

обмежена в рамках різних видів економічної діяльності. При оцінці методом ринку капіталу і методом угод при відсутності інформації про угоди з аналогічними підприємствами на українському ринку можна використовувати інформацію про компанії зарубіжного ринку з подальшою поправкою на ризик країни.

Використання кожного підходу може дати уявлення про вартість всього бізнесу, а не його окремих елементів. Оцінка та величина вартості бізнесу малого підприємництва значною мірою залежать від переслідуваних цілей, а підібраний правильний і найбільш ефективний метод під час оцінки – це один з найважливіших етапів такого процесу.

Список використаних джерел:

1. Бердинець М.Д. Фінансовий менеджмент у малому бізнесі [текст] навч. посіб. / М.Д.Бердинець, А.В. Сурженко. – К.: «Центр учбової літератури», 2016. – 352 с. ISBN 978-617-673-489-5
2. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: Навч. посібник. — К.: КНЕУ, 2003. — 554 с. ISBN 966-574-441-0

УДК: 336.63

Переверзева А.О.

магістрантка 6 курсу,

ОПП «Фінансовий менеджмент і контролінг»,

Науковий керівник: Свідерська І.М.,

к.е.н., доцентка кафедри

корпоративних фінансів і контролінгу

ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

РОЛЬ ТА ЗНАЧЕННЯ ДІАГНОСТИКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ КОМПАНІЇ

В умовах ринкової економіки зростає роль та значення діагностики фінансового стану як важливого інструменту управління фінансовою безпекою

бізнесу, його розвитку та зростання вартості. Діагностика фінансового стану дозволяє зміцнити фінансовий стан компанії, підвищити ефективність використання господарського потенціалу, приймати поточні та стратегічні управлінські рішення, а також забезпечувати перспективний розвиток в мінливому бізнес-середовищі [1].

Фінансова діагностика передбачає глибокий аналіз макроекономічних, секторальних та публічних показників фінансової звітності компанії, які мають внутрішній та зовнішній вплив на операційну, інвестиційну та фінансову діяльність компанії. Значну увагу при здійсненні фінансової діагностики приділяють інформації про геополітичні зміни, торгівельні обмеження, військові конфлікти та санкційні списки, які мають зовнішній вплив на діяльність компанії. Аналітичний інструментарій діагностики фінансового стану дозволяє виявити внутрішній вплив ключових індикаторів створення вартості бізнесу, оцінити драйвери зростання фінансових показників (а саме: EBIT, Work capital, EVA), оцінку активів та джерел фінансування бізнесу, контролювати та прогнозувати грошові потоки у непередбаченому бізнес-світі.

Отож, результатом діагностики фінансового стану компанії та критичного мисленням здібного аналітика є формулювання раціональних управлінських рішень щодо зростання вартості бізнесу, прогнозування цільових показників ефективності та досягнення візії та місії компанії.

Необхідність фінансової діагностики в часи пандемії COVID 19 важко переоцінити, адже інструментарій діагностики фінансового стану дозволяє відстежувати основні тенденції зміни фінансових показників з метою раннього попередження проявів кризи, обґрунтовувати заходи щодо її протидії, оцінити антикризові програми з точки зору їх ефективності, відновити платоспроможність та фінансову стійкість компанії.

З теоретичної точки зору цікавим є дослідження співвідношення понять діагностика фінансового стану, Due Diligence та Compliance. Сучасна наука оперує

цими поняттями для більш детального дослідження діяльності компаній, виконання вимог та відповідностей. Результати дослідження відображені в таблиці 1.

Таблиця 1 – Сутність понять фінансова діагностика, Due Diligence та Compliance

Поняття	Характеристика
Діагностика фінансового стану підприємства	процес розпізнавання диспропорцій і оцінки особливостей функціонування підприємства, що включає цілеспрямоване дослідження, аналіз отриманих результатів та їх узагальнення, а також знаходження шляхів усунення існуючих диспропорцій
Due Diligence	процедура формування оціночних суджень про об'єкт інвестування та системної оцінки інвестиційних ризиків. Комплексний Due Diligence спрямовуються на оцінку законності і комерційної привабливості запланованих угод чи інвестиційного проєкту. Процедура комплексного Due Diligence дозволяє інвесторам або діловим партнерам більш глибоко оцінити переваги та недоліки співпраці.
Compliance	процес управління ризиками, направлений на виконання законодавства, норм етики, прийнятих у сфері регулювання правовідносин і принципів ділових відносин із метою підтримки належних правил і стандартів поведінки на ринку, а також ділової репутації компанії.

Співставляючи дані поняття, можемо дійти висновку, що діагностика фінансового стану спрямована на ідентифікацію фінансової ситуації, причини і перспективи її зміни, оцінку ефективності господарських рішень та здійснення стратегічного управління відповідно до умов функціонування і перспектив розвитку компанії.

Compliance і Due diligence сприяють захисту інтересів компанії, інвесторів, клієнтів, співробітників з метою уникнення проблем з регуляторами, підтримки ділової репутації гідного учасника ринку та зниження додаткових ризиків.

Подальші дослідження з даного питання мають бути спрямовані на формування дієвої системи підходів та методів проведення фінансової діагностики з урахуванням як зовнішніх, так і внутрішніх факторів впливу на фінансовий стан компанії.

Список використаних джерел:

1. Пацула, О. І. "ФІНАНСОВА ДІАГНОСТИКА ПІДПРИЄМСТВА В СИСТЕМІ УПРАВЛІННЯ ПІДПРИЄМСТВОМ" Рекомендовано до друку та поширення через мережу Інтернет вченою радою Інституту управління, психології та безпеки Львівського державного університету внутрішніх справ (протокол від 11 травня 2021 р. № 3): 275.
2. Іванець І. В. Діагностика фінансового стану підприємства в системі контролінгу / І. В. Іванець, К. В. Цицюрська // Молодіжний економічний дайджест [Електронний ресурс] : наук. електр. журн. / М-во освіти і науки України, ДВНЗ «Київ. нац. екон. ун-т ім. Вадима Гетьмана», Наук. студентське т-во ; редкол.: О. І. Олексюк (голова) [та ін.]. – Електрон. текст. дані. – Київ : КНЕУ, 2015. – № 1. – С. 128–136.
3. Калітенко Д. О. Комплексний аналіз фінансової звітності (Due Diligence) як стратегічний імператив корпоративного управління / Калітенко Дарина Олександрівна // Фінанси, облік і аудит : зб. наук. пр. / М-во освіти і науки України, ДВНЗ «Київ. нац. екон. ун-т ім. Вадима Гетьмана» ; [редкол.: В. М. Федосов (голов. ред.) та ін.]. – Київ : КНЕУ, 2018. – Вип. 2. – С. 308–328.
4. Москаленко Н. В. Теоретичні аспекти запровадження комплаєнс-контролю в Україні / Н. В. Москаленко // Економічний вісник. Серія : Фінанси, облік, оподаткування. - 2018. - Вип. 2. - С. 106-112.

5. Коломієць П.В. Погляди науковців стосовно комплаєнсу як елементу податкової безпеки України. Право та суспільство. 2020. № 2. Ч. 2. С. 258–263.

УДК 334.78: 336.64

Харченко Є. Ю.,

аспірант кафедри

корпоративних фінансів і контролінгу

Науковий керівник: Ушеренко С. В.,

к.е.н., доцент, доцент кафедри

корпоративних фінансів і контролінгу

ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

ПЕРЕВАГИ МЕТОДУ МУЛЬТИПЛІКАТОРІВ ДЛЯ ОЦІНКА ВАРТОСТІ ПІДПРИЄМСТВ

В умовах економічної кризи і фінансової нестабільності значна кількість підприємств стають збитковими чи отримують мізерні прибутки. Зважаючи на ситуацію в Україні, де значна частка підприємств є збитковими, особливої актуальності набуває питання про правильне визначення їх вартості, адже в такій ситуації за допомогою класичних методів отримується викривлена інформація.

Основною сферою застосування мультиплікаторів є оцінка капіталізації компаній або вартості їх акцій. Оцінка на основі мультиплікаторів дуже популярна серед фінансових аналітиків. Метод мультиплікаторів використовують для оцінки як публічних, так і приватних підприємств. Він використовується фінансовими аналітиками для оцінки акцій, що котируються на біржі (тобто тих, що вже мають ринкову ціну) з метою визначення доцільності придбання цих акцій за поточною ринковою ціною. [1, с. 45]