

Victoria Mazur, Postgraduate Student
Zhytomyr Polytechnic State University
Zhytomyr, Ukraine
Assistant at the Department of International Economics
Taras Shevchenko National University of Kyiv
Kyiv, Ukraine

DOI: <https://doi.org/10.30525/978-9934-26-633-1-23>

ASSESSMENT OF THE VALUE OF AN ENTERPRISE'S EQUITY CAPITAL

ОЦІНКА ВАРТОСТІ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

У сучасних умовах ведення господарської чи підприємницької діяльності знання вартості власного капіталу є необхідно важливим, оскільки воно дає змогу ухвалювати обґрунтовані фінансові та управлінські рішення, розуміти використання капіталу.

Дослідник І. Бланк під вартістю капіталу розуміє ту ціну, яку підприємство має сплатити за його залучення з різних джерел [1].

Водночас економіст Р. Слав'юк зазначає, що показник вартості капіталу є розрахунковим, багатозначним та багато-суб'єктивним [2, с. 94].

Погоджуючись з даним твердженням, варто додати, визначення вартості капіталу підприємства з урахуванням його стратегічних цілей може слугувати основою для їх формулювання, враховуючи наявні ресурси.

Для кращого розуміння оцінки вартості капіталу підприємства наведемо підходи до оцінки вартості підприємства, що представлено у таблиці 1.

За витратного підходу до оцінювання капіталу підприємства можна побачити реальний фінансовий стан, оскільки він демонструє структуру та обсяг власного і позикового капіталу, що допомагає обґрунтувати вартість підприємства як цілісного майнового комплексу. Варто зазначити, що результат такого підходу показує вартість капіталу станом на час здійснення оцінки.

Підходи до оцінки вартості підприємства

Підхід	Метод
Витратний	Метод чистих активів Метод ліквідаційної вартості
Порівняльний	Метод угод Метод ринку капіталу Метод галузевих коефіцієнтів
Дохідний	Метод прямої капіталізації Метод дисконтування грошових потоків

Джерело: систематизовано на основі [3]

Порівняльний підхід вартості капіталу підприємства повинен враховувати ринкову кон'юктуру, котру визначають шляхом порівняння угод купівлі-продажу подібних об'єктів. Важливою умовою реалізації даного підходу є наявність розвинутого ринку нерухомості та повна інформованість учасників ринку.

Визначенні поточної вартості майбутніх доходів, які підприємство може отримати в результаті найбільш ефективної фінансово-господарської діяльності можна за допомогою дохідного методу оцінки вартості капіталу.

Отже, застосування класифікації оцінки вартості капіталу підприємства дозволяє підприємству вибрати оптимальний підхід, який відповідає його цілям оцінювання, галузевій специфіці та доступності інформації.

Крім того, оцінка вартості капіталу може здійснюватися на наступних принципах:

1) принцип попередньої поелементної оцінки вартості капіталу, який полягає у виокремленні окремих складових капіталу для проведення розрахунків;

2) принцип узагальнюючої оцінки вартості капіталу - розрахунок показника середньозваженої вартості капіталу;

3) принцип порівняння оцінки вартості власного і позикового капіталу, суть якого у виборі найбільш об'єктивного методу оцінки вартості капіталу для забезпечення отримання порівнянних результатів;

4) принцип динамічної оцінки вартості капіталу, який можна проводити, якщо змінюється вартість компонентів капіталу;

5) принцип взаємозв'язку оцінки теперішньої і майбутньої середньозваженої вартості капіталу підприємства, котрий досягається

шляхом розрахунку показника граничної вартості капіталу підприємства;

б) принцип визначення границі ефективного використання додатково залученого капіталу, під яким здійснюється розрахунок показника граничної ефективності капіталу підприємства [2; 4]

Наведені принципи оцінювання вартості капіталу підприємства дають розуміння загальної картини фінансової, господарської діяльності підприємства. З їхньою допомогою забезпечується наукова, методична та практична основа для об'єктивного визначення вартості капіталу та прийняття ефективних управлінських рішень. Дотримання принципів дає змогу уникнути суб'єктивності у розрахунках, зменшити вплив випадкових факторів і забезпечити реалістичне відображення вартості капіталу.

Література:

1. Blank I. (2004). *Upravlenie finansovoj bezopasnost'ju* [Financial Security Management]. Київ: Nikacentr. P. 784.
2. Слав'юк Р. Капітал підприємств і банків: теоретичні основи формування та управління: монографія. Київ: УБС НБУ, 2016. 330 с.
3. Мендрул О. Управління вартістю підприємств: монографія. Київ: КНЕУ, 2002. 272 с.
4. Пойда-Носик Н., Петришинець Л. Управління вартістю і структурою капіталу підприємства як елемент фінансової безпеки. *Фінанси України*. 2010. № 6. С. 117–124.