ДЕРЖАВНА ФІСКАЛЬНА СЛУЖБА УКРАЇНИ
УНІВЕРСИТЕТ ДЕРЖАВНОЇ ФІСКАЛЬНОЇ СЛУЖБИ УКРАЇНИ

ЗБІРНИК СТАТЕЙ ЗДОБУВАЧІВ ВИЩОЇ ОСВІТИ ДРУГОГО (МАГІСТЕРСЬКОГО) РІВНЯ НАВЧАЛЬНО-НАУКОВОГО ІНСТИТУТУ ФІНАНСІВ, БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ

У чотирьох частинах

Частина 2

Ірпінь
2017

УДК 336(477)(06)
ББК 65.9(4Укр)26я54
З-41

Рекомендовано до друку Вченою радою
Навчально-наукового інституту фінансів, банківської справи
(протокол № 5 від 21 листопада 2017 року)

З-41 Збірник статей здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня Навчально-наукового інституту фінансів, банківської справи Університету ДФС України : у 4-х ч. – Ірпінь, 2017. – Ч. 2. – 342 с.

У збірнику опубліковано статті здобувачів вищої освіти другого (магістерського) рівня.

Видання призначене для молодих вчених, аспірантів, студентів.

УДК 336(477)(06)
ББК 65.9(4Укр)26я54

Матеріали розміщено в авторській редакції.
Відповідальність за зміст матеріалів, їх відповідність вимогам чинного правопису і достовірність фактів та статистичних даних несуть автори.

© ННІ фінансів, банківської справи, 2017
© Університет ДФС України, 2017

ЗМІСТ

Дмитренко Ярослав Вікторович
Оподаткування прибутку банківських установ в Україні: сучасний стан і перспективи розвитку.....8

Добривечір Анастасія Юріївна
Перспективи обов'язкового медичного страхування в Україні.....13

Домрачева Анастасія Сергіївна
Теоретичні аспекти забезпечення фінансової безпеки страхових компаній.....20

Доник Лідія Сергіївна
Банківський маркетинг як інструмент підвищення його конкурентоспроможності 25

Дорохова Тетяна Олександрівна
Теоретичні аспекти розвитку та функціонування вітчизняного ринку страхових послуг 34

Дробина Вікторія Анатоліївна
Зарубіжний досвід фінансового забезпечення інноваційної діяльності.....40

Дуракова Юлія Віталіївна
Проблеми розвитку недержавних пенсійних фондів та стратегія модернізації системи недержавного пенсійного забезпечення в Україні 47

Єфіменко Владислав Олександрович
Сучасний стан формування інвестиційного портфеля банків України.....54

Дяченко Олена Сергіївна
Податкові надходження бюджету України 58

Зятьков Віталій Андрійович
Фінансові ризики та методи управління ними.....65

Іванов Богдан Костянтинович
Складова фінансової безпеки України. Показники безпеки кредитного сектору. 69

Іроденко Роман Мирославович
Особливості оподаткування банків України.....75

Калініченко Вікторія Миколаївна
Управління фінансовою безпекою на грошовому ринку України 81

Карнаух Дар'я Геннадіївна
Діяльність банківських установ України у сфері фінансового забезпечення суб'єктів малого бізнесу 87

Катрук Віктор Вікторович
Методичні особливості оцінювання рівня безпеки страхового ринку 93

Качаненко Андрій Вікторович
Особливості бюджетного фінансування соціальної сфери України 99

Кваша Олег Володимирович
Сучасна практика оподаткування операцій на ринку цінних паперів 106

Киричевська Юлія Сергіївна
Оцінка ринкової вартості підприємства 110

Кисіль Яна Олегівна
Сучасний стан фінансової безпеки банківських установ 116

Климчук Вадим Вікторович
Депозитна політика банків України на сучасному етапі економічного розвитку 124

Клюско Олена В'ячеславівна
Теоретичні засади фінансових ресурсів сучасних банківських установ 131

Коваль Діана Анатоліївна
Фінансовий моніторинг банківської діяльності в Україні 138

Коваль Дмитро Дмитрович
Роль банків у боротьбі з легалізацією брудних коштів, отриманих злочинним шляхом 145

Коваль Іван Анатолійович
Рефінансування банківських установ в Україні 150

Ковальчук Андрій Юрійович
Система фінансового моніторингу України в контексті національної оцінки ризиків 156

3. Особливості сплати податку у зв'язку з укладенням договору купівлі-продажу цінних паперів. [Електронний ресурс] – Режим доступу: https://news.dtkt.ua/taxation/other/38380

4. Офіційний сайт банку «ПриватБанк» - Електронний ресурс. – Режим доступу: https://privatbank.ua

5. Паєнтко Т.В. Чинники формування податкового потенціалу ринку цінних паперів / Т.В. Паєнтко, А.А. Гуменний // Бізнес Інформ. – 2014. – №2. – С. 327-331.

6. Податковий кодекс України від від 20.09.2015 № 2755-17. // [Електронний ресурс] – Режим доступу: www.zakon.rada.gov.ua

7. Проскура К. П . Особливості оподаткування банківських установ у 2015 році – Економічний аналіз – 2015. – №20 – с.176-186.

8. Оподаткування фінансових установ: навч. посібник / В.П.Унинець-Ходаківська, Т.В. Паєнтко, Ю.В. Жеревчук, М.І. Рудая. – Ірпінь: Видавництво Національного університету ДПС України, 2014. – 302 с.

Киричевська Юлія Сергіївна,
студента групи ФМСБ-16-1
Навчально-наукового інституту
фінансів, банківської справи
Науковий керівник:
Бедринець Мирослава Дмитрівна,
к.е.н., доцент кафедри фінансів

ОЦІНКА РИНКОВОЇ ВАРТОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

В умовах нестабільної ринкової економіки, коли всі угоди відбуваються на «страх та ризик» їх учасників, якими являються і продавець і покупець (а всі угоди в кінцевому підсумку можна звести до купівлі і продажу) хочуть знати заздалегідь (до фактичного завершення угоди) яка буде ціна угоди.

Основна складова ринкової ціни – вартість об'єкта, що являється предметом угоди. Ринкова ціна – це доконаний факт, кінцевий результат вже укладеної угоди. Вона існує завжди в минулому. Це грошове вираження результату домовленості між продавцем і покупцем. Ціна продавця і ціна покупця – це грошове вираження вартості. Вона визначається самостійно з кожним учасником угоди, але кінцева ве-

личина, яка має назву ринкова угода, з'являється як результат узгодження цих цін. [5, с. 55]

Оцінка вартості підприємства – це розвиток і обґрунтування вартості підприємства на певну дату. Оцінка вартості, як і будь – якого іншого об'єкта власності, представляє собою цілеспрямований упорядкований процес визначення величини вартості об'єкта в грошовому виразі з урахуванням впливають на неї, в конкретний момент часу в умовах конкретного ринку. [3; с. 145].

Вартісна оцінка бізнесу підприємства є корисним інструментом управління ефективністю його діяльності, критерієм оцінки фінансового добробуту підприємства, основою для розробки планів і стратегій розвитку, для визначення ефективності менеджменту й вибору напрямів та способів розвитку. Причому, предметом оцінки є не просто підприємство, що заробляє певну суму доходів, а його права власності, технології, інтелектуальний капітал, конкурентні переваги, які надають можливість отримувати доходи не лише сьогодні, але й у майбутньому. [1; с. 286].

Практично у всіх країнах, де проводиться оцінка вартості, її здійснюють незалежні професіонали оцінювачі, які тим не менш у своїй роботі дотримуються встановлених стандартів оцінки.

У нашій країні оцінка вартості різних об'єктів, в тому числі і бізнесу, проводиться на підставі закону про оціночну діяльність і стандартів незалежними ліцензованими оцінювачами, які пройшли спеціальну професійну підготовку.

Оцінка вартості підприємства базується на усвідомленні того, що підприємства – є товаром зі всіма характерними для нього властивостями.

Оцінка – це наука про вартість майна, яка здійснюється на визначених наукових принципах та методологічній базі і є сполученням математичних методів та суб'єктивних міркувань оцінювача, що базуються на його професійному досвіді, ціль якого полягає у виявленні найбільш ефективного, з економічного погляду, використання об'єкта та у розробці економічної моделі оцінки об'єкта, яка прогнозувала б найбільш вірогідну ціну його продажу. [3]

Важливим елементом оцінки вартості підприємства є цілі оцінювання, адже професійний оцінщик у своїй діяльності завжди керується конкретною метою. Чітке формування цілі дозволяє правильно визначити вид вартості, що розраховується та відповідно обирати ме-

тод розрахунку. Варто зазначити, що цілі оцінки визначають сторони, які беруть участь у даному процесі та діють у власних економічних інтересах. У залежності від суб'єкта оцінки, можуть бути визначені різні цілі оцінки вартості підприємства, класифікація яких представлена в таблиці 1.

Таблиця 1

Цілі та сторони, які зацікавлені в оцінці вартості підприємства

Суб'єкт оцінювання	Цілі оцінки
1	2
Підприємство як юридична особа	– Забезпечення економічної безпеки; – Розробка стратегії розвитку підприємства на основі його вартості; – Випуск акцій; Оцінювання ефективності управління.
Власник	– Вибір варіанта розпорядження власністю; – Складання консолідованих та роздільних балансів при реструктуризації; – Обїгрунтування ціни купівлі – продажу підприємства та його часки; Встановлення розміру виручки при ліквідації підприємства;
Кредитні установи	– Перевірка фінансової спроможності позичальника; Визначення розміру позики, що видасться під заставу;
Страхові компанії	– Встановлення розміру страхового внеску; Визначення розміру страхових виплат;
Фондові біржі	– Розрахунок кон'юктурних характеристик; Перевірка обґрунтованості котирувань цінних паперів;
Інвестори	– Перевірка доцільності інвестиційних вкладів; Визначення доступної ціни купівлі підприємства з метою включення його в інвестиційний проект;
Державні органи	– Визначення оподаткованої бази при оподаткуванні; – Встановлення доходу від примусової ліквідації через процедуру банкрутства; Оцінювання для судових цілей.

Згідно із Законом України «Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні» оцінка вартості майна

підприємства проводиться в наступних випадках:

1. створення підприємств (господарських товариств) на базі державного майна або майна, що є у комунальній власності;

2. реорганізації, банкрутства, ліквідації державних, комунальних підприємств та підприємств (господарських товариств) з державною часткою майна (часткою комунального майна);

1. виділення або визначення частки майна у спільному майні, в якому є державна частка (частка комунального майна);

2. визначення вартості внесків учасників та засновників господарського товариства, якщо до зазначеного товариства вноситься майно господарських товариств з державною часткою (часткою комунального майна), а також у разі виходу (виключення) учасника або засновника із складу такого товариства;

3. приватизації та іншого відчуження у випадках, встановлюних законом, оренди, обміну, страхування державного майна, майна, що є у комунальній власності, а також повернення цього майна на підставі рішення суду;

4. переоцінки основних фондів для цілей бухгалтерського обліку; оподаткування майна згідно з законом;

5. визначення збитків або розміру відшкодування у випадках, встановлених законом;

6. в інших випадках за рішенням суду або у зв’язку з необхідністю захисту суспільних інтересів[2].

Проведення незалежної оцінки майна є обов’язковим у випадках його застави, відчуження державного та комунального майна способами, що не передбачають конкуренцію покупців у процесі продажу, або у разі продажу одному покупцю, визначення збитків або розміру відшкодування, під час вирішення спорів та в інших випадках, визначених законодавством або за згодою сторін. [3, с. 67-68]

В ринкових умовах підприємство є центром інтересів різних груп зацікавлених осіб, до яких можна віднести інвесторів, замовників, постачальників, працівників, державних органів влади, суспільство. З урахуванням інтересів усіх зацікавлених груп головною метою підприємства стає його збереження, вдосконалення та розвиток, оскільки це дозволяє реалізувати також індивідуальні цілі кожного працівника. Сталий розвиток підприємства досягається при нарощуванні вартості

підприємства з виконанням матеріальних, екологічних та соціальних цілей.

Отже, проблемність полягає у необхідності розробки дієвих складових визначення вартості підприємства та управління нею з метою задоволення потреб учасників. Управління вартістю призначене передусім для відкритих акціонерних товариств і можливе за умов: колективної власності на підприємствах; усвідомлення власниками підприємств необхідності управління за критерієм вартості; наявності конкурентного середовища, відмови від практики штучної монополізації ринків; існування ефективних механізмів впливу акціонерів на найманих менеджерів в межах моделі корпоративного управління підприємствами; ліквідності ринку підприємств; прискорення процесів інтеграції вітчизняних підприємств у міжнародне економічне товариство.

На загальнокорпоративному рівні, управління спрямовується на зростання у довгостроковій перспективі вартості діючих підприємств (ринкової вартості фірм), зосереджується на діях по зміні на користь підприємств керованих факторів формування вартості, а також на проведенні продуктових, процесних й організаційних інновацій, визначає місце і роль бізнес-ліній у формуванні вартості та забезпечує інвестиційні джерела її зростання. На бізнесовому рівні управління виходить з цілей, сформульованих на загальнокорпоративному рівні, але в термінах інвестиційної вартості кожної бізнес-лінії, оскільки нововведення впроваджуються переважно на цьому рівні управління, полягає в інноваційно- інвестиційному забезпеченні конкурентних переваг, ринковому та ресурсному обґрунтуванні виробничих програм за факторами створення вартості. Менеджмент вартості на функціональному рівні реалізується за напрямками діяльності підприємств і узгоджується на рівні бізнес-ліній; його особливості проявляються у врахуванні відмінностей окремих напрямків діяльності підприємств, а загальним є націленість на зростання внеску кожного з них в інвестиційну вартість та вартість чистих активів. [4, с.48].

Тобто, елементи системи управління розглядаються як керування грошовими надходженнями і витратами, прибутком, інвестиціями, нематеріальними активами, розпорядження основними засобами та оборотними коштами, контролінг структури капіталу, управління цінними паперами та дивідендна політика. Застосування методів оцінки неможливе без прив’язки до якого-небудь загальновизнаного ви-

значення вартості. Визначення причини і цілі проведення робіт по оцінці служить підставою для вибору варіанту здійснення оцінних процедур. Так, як вартість бізнесу є тотожним поняттям вартості підприємства. Крім того її можна розглядати як вартість 100 % корпоративних прав у діловому підприємстві. [4, с. 51-52]

Отже, враховуюче вищесказане оцінка ринкової вартості підприємства базується на усвідомленні того, що підприємство є товаром за всіма характерними для нього властивостями, тобто це величина вартості, по якій можливо здійснити операцію об'єкта оцінки, за умови того, що продавець і покупець підійшли до угоди розважливо, вивчили ринок і не поспішають в її здійснені. Така угода буде вигідна обом сторонам, вона характеризується позицією, що покупець купує за максимум коштів, які може запропонувати, а продавець віддає за мінімум, на який може погодитись.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бердинець М. Д. Фінансовий менеджмент у малому бізнесі: Навч. посіб./ М. Д. Бедринець, А. В. Сурженко. – К.: «Центр учбової літератури», 2016. – 364 с.

2. «Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні» Закон України від 13.06.2014 № 2658 - 142012 [Електронний ресурс]/ Сайт ВРУ. Режим доступу: http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2658-1.

3. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств: Навч. посіб. – К.: Т-во «Знання», КОО, 2007. – 378 с.

4. Крамаренко Г.О., Чорна О.Є., Фінансовий менеджмент 2-ге вид.: Підручник. –Київ: Центр учбової літератури, 2009. -520с.

5. Оцінка бізнесу: Підручник / О.Г.Грязнова, М.А. Федотова. – М.: «Фінанси і статистика», 2007.