

**ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІМЕНІ СЕМЕНА КУЗНЕЦЯ**

ФАКУЛЬТЕТ МІЖНАРОДНИХ ЕКОНОМІЧНИХ ВІДНОСИН

**КАФЕДРА МІЖНАРОДНОЇ ЕКОНОМІКИ ТА МЕНЕДЖМЕНТУ
ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ**

Пояснювальна записка

до дипломної роботи

МАГІСТР

(освітній ступінь)

на тему: «Оцінка вартості підприємства на основі стратегії злиття та поглинання»

Виконала: студентка 2 року навчання,
групи 8.06.07.14.01,
спеціальності 8.03050301 «Міжнародна
економіка»

Макєєва К. Ю.

Керівник: к.е.н., доцент Котиш О. М.

Рецензент: к.е.н., доцент Огієнко С. О.

Харків – 2016 рік

У сучасних умовах розвиток концепції оцінки вартості в світі та в Україні також набуває великого розмаху, що зумовлено не тільки зміною парадигми управління підприємством, а й об'єктивними ринковими процесами, що відбуваються у державі (розвиток страхового, кредитного та фондового ринків, активізація інвестиційної діяльності тощо). Комплексним критерієм сталого розвитку підприємства є його вартість, оскільки вона відображає сукупну характеристику фінансових показників діяльності підприємства та забезпечує інтереси різних учасників ринкових відносин. Тому вартісна оцінка підприємства повинна стати важливим інструментом управління власністю.

Актуалізація оцінки вартості підприємства як інструменту вирішення багатьох завдань, що постають перед суб'єктами ринкових економічних відносин в Україні, передбачає поглиблене вивчення теоретичних засад оціночної діяльності в цілому та методологічного апарату зокрема. Зосередження на пошуку можливостей ефективного функціонування підприємства на основі стратегії злиття та поглинання зумовлює необхідність формування якісної системи інформаційного забезпечення прийняття управлінських рішень у сфері вибору методів оцінки вартості підприємства та альтернатив фінансових прогнозів його розвитку.

Злиття та поглинання є важливими елементами стратегій багатьох підприємств різних сфер, передусім фінансової діяльності, телекомунікації, металургійного виробництва, сільського господарства. Сучасні ринкові умови вимагають від них постійної готовності до змін та перетворень, особливо це стосується випадків, коли підприємства опиняються в кризових ситуаціях. Адже бурхливий розвиток ринкових відносин в Україні разом із позитивними змінами викликав і негативні наслідки, найвагомішими з яких є скорочення обсягів виробництва та падіння якості продукції, стихійне розукрупнення підприємств, зростання рівня зносу виробничих фондів, значне податкове навантаження на виробників та ін.

Необхідність подальшого дослідження та поглиблення теоретичних, методичних і прикладних аспектів організаційно-методичного забезпечення управління вартістю підприємства визначає актуальність дослідження.

Метою роботи є оцінка вартості підприємства, його майна, яка належить до найскладніших питань фінансів підприємств; визначення особливостей використання певних методів розрахунку вартості підприємства як цілісного майнового комплексу в умовах стратегії злиття та поглинання; прийняття рішення щодо злиття або поглинання підприємства згідно з оцінкою його вартості та розрахунок економічного ефекту.

Більшості українських промислових підприємств властиві такі тенденції у відтворенні власного капіталу, як збитковість, дефіцит власних фінансових ресурсів, низький рівень ефективності використання оборотного капіталу, висока кредиторська заборгованість. Це потребує комплексного підходу щодо оцінки вартості підприємства, використання якого дозволить враховувати вплив на її величину найбільш вагомих чинників, а саме: потенціал фінансово-економічної стійкості підприємства, інфляцію, ризик і можливість економічного зростання підприємства.

Серед авторів, що розглядають питання оцінки вартості бізнесу необхідно відзначити таких вітчизняних та закордонних вчених, як Н.А.Абулаєв, С.В.Валдайцев, П.Л.Віленський, В.Н.Гавва, А.Г.Грязнова, І.А.Єгерев, Ю.В.Козирь, Т.Коллер, Т.Коупленд, П.В. Круш, В.Н. Лівшиц, О.Г. Мендрул, О.Б.Мних, С.А. Мордашев, С.В.Поліщук, МА.Федотова, Котиш О. М.

Для досягнення поставленої мети, необхідно вирішити такі завдання:

проаналізувати дослідити існуючі теоретичні підходи щодо оцінки процесу оцінки вартості підприємства;

визначити економічний зміст концепції злиття та поглинання;

проаналізувати існуючі методи розрахунку ринкової вартості підприємства;

проаналізувати фінансов-господарську та зовнішньоекономічну діяльність підприємства;

розробити рекомендації щодо впровадження концепції злиття та поглинання та оцінити ефект від цієї угоди.

Об'єктом дослідження є процес оцінки вартості підприємства на основі концепції злиття та поглинання.

Предметом дослідження є теоретико-методичні засади процесу оцінки вартості підприємства. У дослідженні застосовувались такі методи:

аналіз та синтез;

метод порівняльного аналізу;

графічний метод;

метод SWOT-аналізу;

економіко-математичний метод;

метод дисконтування грошових потоків;

метод чистих активів.

Інформаційною основою роботи є: нормативно-правові та законодавчі акти України; теоретичні дослідження вітчизняних та зарубіжних економістів; періодичні видання, публікації в засобах масової інформації; фінансова звітність ДНВП Об'єднання «Комунар».

Отже необхідним є висвітлення чіткої методології процесу оцінки вартості підприємства і обґрунтування доцільності підписання угоди злиття або поглинання. А також потенціалу формування та повноти використання наявних фінансових ресурсів шляхом зосередження уваги на основних функціях виробництва.

Практичної базою даної роботи є ДНВП «Об'єднання Комунар». Дипломну роботу викладено на 112 сторінках. Вона складається зі вступу, чотирьох розділів, висновків, Resume, списку використаних джерел з 80 найменувань. Матеріал дипломної роботи проілюстровано 30 таблицями та 11 рисунками