

*Т.Л. Грицай,
ЗАТ "Делойт енд Туш ЮСК"*

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПРОЕКТ ЯК ОБ'ЄКТ БАНКІВСЬКОГО КРЕДИТУВАННЯ ТА УПРАВЛІННЯ

Необхідність активізації участі банків в інвестиційному процесі викликана потребою успішного розвитку як банківської системи, так і всього суспільства. Від її інтенсивності й результативності залежить успіх перетворень у сфері економічного, політичного та соціального життя. Наявність цілої низки проблем, пов'язаних із визначенням сутності інвестиційного проекту, його значення, ролі та функцій у загальній системі економічних відносин, зумовлює актуальність даної теми.

Дослідженням зазначеної проблематики займалися такі вітчизняні та зарубіжні вчені-економісти, як І. Бланк, М. Вербицька, Т. Майорова, А. Мороз, А. Пересада, Й. Шумпетер, Р. Кінг, Р. Левайн та інші.

Метою нашого дослідження є теоретичне обґрунтування та розробка науково обґрунтованих рекомендацій щодо визначення сутності інвестиційного проекту.

Так, автори В.П. Попов, В.П. Семенов визначають інвестиційний проект як комплекс взаємопов'язаних заходів щодо вкладання капіталу протягом обмеженого періоду часу з метою отримання доходів. Характеризуючи інвестиційний проект, В.П. Попов зазначає, що це обмежена в часі цілеспрямована зміна окремої системи із встановленими вимогами до якості результатів, рамками можливого використання коштів і ресурсів і специфічною організацією розробки та реалізації.

Для того, щоб повніше охопити багатofункціональність поняття "інвестиційний проект", багато економістів поняття "проект" розглядають у двох аспектах:

- 1) як спеціально підготовлена документація з максимально повним описом і обґрунтуванням всіх особливостей майбутнього інвестування, тобто це є документований інвестиційний план;
- 2) як конкретні дії інвестора щодо реалізації своїх інвестиційних намірів.

Згідно з методологією управління проект – це сукупність цілеспрямованих, послідовно орієнтованих у часі, одноразових, комплексних і нерегулярно повторюваних дій, орієнтованих на досягнення кінцевого результату в умовах обмеженості ресурсів і заданості термінів їх початку та завершення.

Із врахуванням найважливіших особливостей і обмежень проектної діяльності інвестиційний проект – це комплекс взаємопов'язаних

заходів, які призначені для досягнення протягом обмеженого періоду часу і при обмежених грошових та інших ресурсах поставлених цілей.

Представлені авторські позиції, на нашу думку, тією чи іншою мірою дають уявлення про інвестиційний проект. Але необхідно звернути увагу на те, що нас цікавить інвестиційний проект як об'єкт кредитування в процесі його реалізації.

Отже, з позиції банку інвестиційний проект як об'єкт кредитування є сукупністю певних дій, які передбачають використання певної кількості ресурсів в обумовлені терміни для отримання запланованого результату, на які спрямовується позикова вартість згідно з принципами кредитування. Додамо, що інвестиційний проект є не лише об'єктом кредитування, але й управління. Саме управління інвестиційним проектом з боку банку з метою досягнення запланованого результату підвищить імовірність своєчасного та повного виконання зобов'язань позичальника перед кредитором.

А.О. Дубовик, аспірант

Харківського національного економічного університету

ОЦІНКА БІЗНЕСУ НА ОСНОВІ ІНДИКАТОРІВ ФОНДОВОГО РИНКУ

Ефективне функціонування ринкової економіки неможливе без вартісної оцінки суб'єктів господарювання. Вартість компанії є головним критерієм оцінки її фінансового стану, що дає комплексне уявлення про ефективність управління бізнесом. У результаті розробки Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку України Програми розвитку фондового ринку України на 2011-2015 роки, особливої актуальності набули методи оцінки бізнесу, що базуються на використанні інформації ринку цінних паперів.

Аналіз теоретичних досліджень із питань підходів і методів до оцінки бізнесу дозволив зробити висновок про відсутність узгодженої думки науковців про доцільність застосування того чи іншого підходу вартісної оцінки. Практичний досвід оціночної діяльності доводить наявність високої залежності результатів оцінки бізнесу від суб'єктивної думки оцінювача, що підтверджується можливістю відхилення у разі вартості об'єкта оцінки, визначеної різними експертами.

Метою проведеного дослідження є визначення суті поняття “індикатори фондового ринку” та виокремлення інструментів оцінки бізнесу, що базуються на їх застосуванні.