

платоспроможності торговельного підприємства. Більш того, оцінка фінансової стійкості та платоспроможності у нових умовах господарювання стає найважливішим складовою науково обґрунтованого планування, регулювання і керування діяльністю всіх суб'єктів, їхнього функціонування на ринку, взаємодії з біржами, кредиторами, банками й інвесторами.

Фінансова стабільність підприємства є однією з найважливіших характеристик фінансового стану підприємства. Вона залежить від структури зобов'язань підприємства і характеризується співвідношенням власного і залученого капіталу. Фінансова стабільність передбачає те, що ресурси, вкладені у підприємницьку діяльність, повинні окупитися за рахунок грошових надходжень, а одержаний прибуток забезпечувати самофінансування і незалежність підприємства від зовнішніх залучених джерел фінансування.

## **ПОКАЗНИКИ ОЦІНКИ ЕФЕКТИВНОСТІ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ У ЦІННІ ПАПЕРИ**

**Вихрістенко К.О., гр. Ф-49ск**

Науковий керівник – канд. екон. наук, проф. **О.П. Близнюк**  
Харківський державний університет харчування та торгівлі

Фінансові інвестиції, поряд з реальними, розглядаються як активна форма ефективного використання тимчасово вільного капіталу інвесторів, що вкладають кошти у високодохідні фінансові інструменти (в цінні папери), з яких формується портфель фінансових інвестицій у відповідності з розробленою інвестиційною стратегією.

Фінансове інвестування здійснюється підприємством в таких основних формах: вкладення капіталу в статутні фонди спільних підприємств; вкладення капіталу в дохідні види грошових інструментів; вкладення капіталу в дохідні види фондових інструментів. Остання форма фінансових інвестицій є найбільш масовою та перспективною. Вона характеризується вкладенням коштів в різноманітні види цінних паперів, які вільно обертаються на фондовому ринку: пайові цінні папери, які засвідчують право власності (акції); боргові цінні папери, що засвідчують відносини позики (корпоративні облігації, ощадні та інвестиційні сертифікати, векселі, облігації державних та місцевих позик); похідні цінні папери.

Серед фінансових показників, за допомогою яких можна оцінити ефективність інвестиційних вкладень в акції, здебільшого розраховують:

1) узагальнюючі показники: курс, ринкову ціну, капіталізовану вартість акцій, віддачу акціонерного капіталу, співвідношення ринкової і балансової вартості акцій, вартість чистих активів на акцію; 2) показники доходності: прибуток на акцію, дивідендну віддачу акції, коефіцієнт «ціна-дохід», коефіцієнт платіжності, коефіцієнт дивідендного покриття, коефіцієнт рентабельності акціонерного капіталу; 3) показники обігу: коефіцієнт «пропозиції-попиту», коефіцієнти ліквідності та обігу акцій; 4) проводять вартісну оцінку акцій з постійними та змінними дивідендами.

Оцінка ефективності фінансових інвестицій в боргові цінні папери (переважно державні та корпоративні облигації) здійснюється за сукупністю таких показників: ринковий курс та ціна, прямий дохід на облигацію, ціна конверсії. Розраховується період окупності боргових інструментів, відомий як аналіз дюрації. Надається оцінка внутрішньої вартості облигацій з дисконтом, фіксованою та плаваючою відсотковими ставками, оцінюється співвідношення доходності та ризику облигацій.

## **ОСОБЛИВОСТІ ФУНКЦІОНУВАННЯ ОФШОРНИХ ФІНАНСОВИХ ЦЕНТРІВ**

**Волков М.В., гр. ФЗ-17**

Науковий керівник – доц. **О.М. Іванюга**

Харківський державний університет харчування та торгівлі

Офшор – це результат міжнародної взаємодії, законний правовий режим, правове явище міжнародної практики. Можна виділити дев'ять форм офшорної діяльності, таких як страхування; банківська справа; фінанси і лізинг; управління фондами; режим дистриб'юторських центрів; режим для організацій, які є штаб-квартирами; режим для судноплавних компаній; режим сервісних центрів; змішані види діяльності.

Головними ознаками офшорних юрисдикцій є:

1) Сплата податків. У переважній більшості офшорних юрисдикцій передбачено сплату податків. При цьому вони або не сплачують податок на прибуток або сплачують його за нижчою ставкою, ніж в країні резидента – платника податків.

2) Фінансова таємниця. Деякий рівень фінансової таємниці є наявний як в офшорних юрисдикціях, так і в інших країнах. Головною відмінністю офшорних юрисдикцій є досить жорсткі правила захисту фінансової таємниці, у тому числі банківської та комерційної.