

АНАЛІЗ ПІДХОДІВ ЩОДО ВИЗНАЧЕННЯ СУТНОСТІ РИЗИКУ

Чубаха В.А.

*Національний технічний університет
«Харківський політехнічний інститут», м. Харків*

Перед інвестором завжди стоїть проблема вибору об'єкта інвестування, для цього необхідно визначити надійність, інвестиційну привабливість та якість різноманітних фінансових інструментів. Для швидкого прийняття раціональних інвестиційних рішень, при виконанні операцій з купівлі-продажу акцій на біржі, потрібен ефективний механізм вибору об'єкта інвестування.

Усі показники, що характеризують привабливість акцій з позиції інвестора, можливо умовно поділити на наступні групи.

Загальні показники, що характеризують вартість компанії:

- капіталізована вартість акцій;
- сумарні боргові зобов'язання;
- балансова вартість однієї акції;
- коефіцієнт «ціна/балансова вартість».

Фінансові результати діяльності по відношенню до однієї акції:

- боргові зобов'язання на одну акцію, показує яка сума кредиторської заборгованості припадає на одну акцію;
- обсяг виручки на одну акцію;
- прибуток на одну акцію.

Коефіцієнти ефективності та співвідношення ринкової ціни з фінансовими результатами:

- віддача акціонерного капіталу;
- коефіцієнт «ціна/обсяг продажу»;
- коефіцієнт «ціна/дохід»;
- коефіцієнт «ціна/зобов'язання», характеризує зв'язок між ринковою вартістю акції та кредиторською заборгованістю компанії.

Показники доходності акцій:

- дивідендна віддача акції;
- коефіцієнт дивідендних платежів;
- коефіцієнт покриття привілейованих акцій (облігацій).
- коефіцієнт співвідношення ціни та прибутковості акції.

Ринкові показники ліквідності та обігу акцій на фондовій біржі:

- коефіцієнт ліквідності простих акцій на фондовій біржі;
- коефіцієнт «пропозиція/попит», характеризує здатність швидкого продажу або купівлі інструменту за поточною ринковою ціною;
- коефіцієнт обігу акцій;
- коефіцієнт Free float показує яка частка акцій компанії знаходиться у вільному обігу та може торгуватися на біржі.

Для подальшого розвитку аналізу та оцінки акцій підприємств різноманітних галузей, є доцільним створення комплексного мультиплікатора, що стане важливим інструментом для інвесторів у процесі ухвалення інвестиційних рішень.