

СЕРЕДНЬОЗВАЖЕНА ВАРТІСТЬ КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА: ПІДХОДИ ТА ОСОБЛИВОСТІ РОЗРАХУНКУ

Поберезький В.П.
Науковий керівник – асистент Наконечна Т.О.

Активи підприємства, які використовуються у його фінансово-господарській діяльності, фінансуються за рахунок власного та позикового капіталу, кожен з яких має свою вартість. Середня вартість власних та позикових ресурсів суттєво впливає на рівень прибутковості підприємства, на те, як підприємство буде зростати за рахунок власного прибутку.

Середню вартість власних та позикових ресурсів підприємства називають середньозваженою вартістю капіталу (WACC — Weighted Average Cost of Capital). Вона визначає середньозважену ціну кожної грошової одиниці капіталу, а також середньозважену ціну кожної нової грошової одиниці приросту капіталу в разі, коли капітал підприємства збільшується.

Актуальність роботи полягає у тому, що визначення вартості залучення власного капіталу є досить складним питанням, яке й досі не знайшло вирішення в теорії та практиці фінансового менеджменту.

Мета дослідження – визначити особливості розрахунку середньозваженої вартості капіталу.

Предметом дослідження є середньозважена вартість капіталу підприємства.

Висновки. Найбільш застосовуваними способами розрахунку очікуваної ставки вартості власного капіталу є:

- 1) модель Гордона (модель приросту дивідендів);
- 2) експертний метод підрахунку компонентів ризику;
- 3) модель оцінки капітальних активів (CAPM);
- 4) відношення чистого прибутку на одну акцію до ринкового курсу акцій.

Середньозважена вартість капіталу була розрахована даними способами на прикладі ВАТ «Барський машинобудівний завод». Відповідно за моделлю Гордона СЗВК становить 12%, за експертним методом підрахунку компонентів ризику – 10%, за моделлю оцінки капітальних активів – 8%, за відношенням чистого прибутку на одну акцію до ринкового курсу акцій – 9%. Різниця в отриманих результатах пояснюється використанням в моделях різних складових капіталу, що свідчить про потребу в дослідженні структури капіталу при визначенні СЗВК. Зазначені методи оцінки капіталу слід більш активно сукупно впроваджувати у практичну діяльність, оскільки існує потреба в отриманні максимально точного показника. Варто відмітити, що відчутна наявна необхідність у оцінці впливу складових на розмір середньозваженої вартості капіталу.