

Секція 4

Проблеми і перспективи розвитку міжнародного підприємництва

АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ МІЖНАРОДНОГО ВАЛЮТНОГО РИНКУ FOREX

*Вороніна О.О., к.е.н., доцент кафедри,
Шкурупій К.В.*

*Харківського національного університету міського господарства
ім. О.М. Бекетова*

Сучасний Forex виник з системи, створеної банками для здійснення між собою конверсійних операцій. У наші дні він являє собою гігантську дилінгову мережу, яка обплутала весь світ і зв'язала безліч фінансових установ. Кожного дня обсяг операцій, що проводяться на ньому складає понад 6 трильйонів доларів (рис. 1), що робить його найбільшим торговим майданчиком, в десятки разів переважаючий за обігом будь-яку фондову біржу.

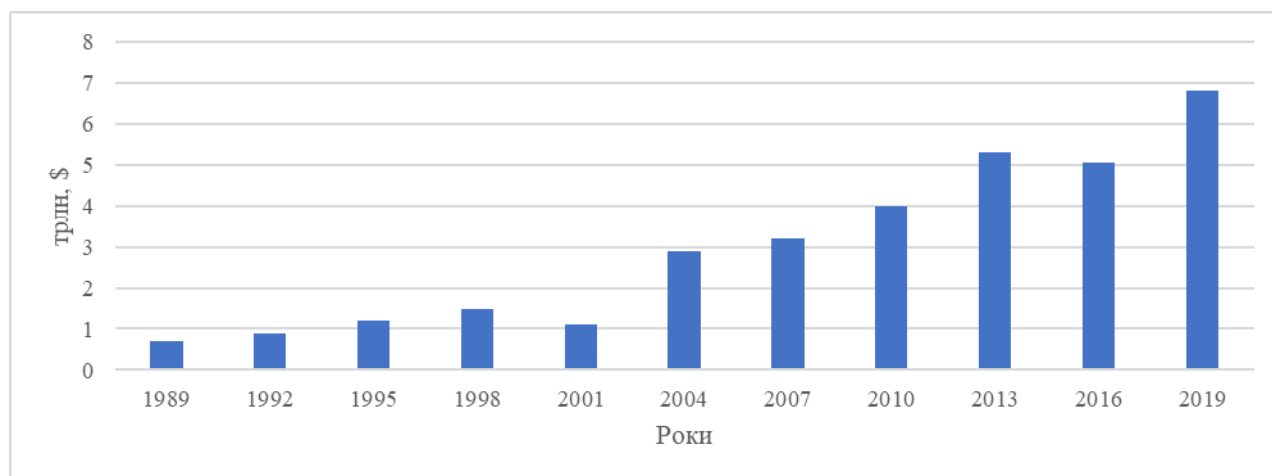


Рис. 1. Середньодобовий грошовий обіг на ринку Форекс за роками, трлн \$ [1]

Частина всіх операцій на валютному ринку здійснюються представництвами різних країн або великими міжнародними компаніями, які бажають конвертувати в національну валюту ті гроші, які були отримані в іноземних державах. Залишок припадає на частку ринкових спекулянтів, які отримують прибуток від покупки і продажу валюти на FOREX. Найбільшою прибутковістю володіють найбільш ліквідні валютні пари, за які брокери беруть мінімальну комісію. Порівняно з фондовими біржами і ринком ф'ючерсів, FOREX не прив'язаний до однієї конкретної біржі, завдяки чому тут не здійснюється великого тиску на конкретну валюту.

Також особливістю функціонування ринку Форекс є його цілодобова доступності і нерівномірності рівня ліквідності та волатильності протягом доби, і інклюзивність в отриманні інформації: всі дані знаходяться у вільному доступі для будь-якого учасника ринку.

Популярність ринку в першу чергу пов'язана з його доступністю для спекуляції. Якщо раніше, для того щоб почати відкривати і закривати угоди, був потрібний статок понад 10 мільйонів доларів, то на сьогодні можливо виконувати операції за мінімальну ставку (\$100). Такий варіант став можливим завдяки інтернету і появі великої кількості брокерів.

Сучасний трейдинг надає масу можливостей, а його учасникам залишається лише врахувати особливості функціонування ринку FOREX собі на користь.

В Україні ринок Форекс з'явився наприкінці 90-х років XX століття з початком розвитку вільних ринкових відносин. Спершу, це була технологія, що діяла винятково всередині деяких банків. Але національне валютне законодавство не дозволяло вільно укладати валютні контракти, та ще й спекулятивного спрямування. Тому така технологія була можлива винятково у тих банках, які мали змогу оперувати достатньо великими валютними коштами за межами валютного догляду Національного банку.

На початку вересня 2012 року Національний банк України постановою № 327 заборонив компаніям і фізичним особам-підприємцям, що грають на ринку Forex, проводити безготівкові операції купівлі-продажу іноземної валюти з метою заробити на курсовій різниці, встановивши, що такі послуги можуть надавати тільки уповноважені банки. Громадянам України довелося знайомитись з FOREX винятково через представництва іноземних дилінгових центрів. Тому фізичні особи вимушені вести торгівлю через іноземні брокерські установи, які можуть мати представництва в Україні. Та у разі виникнення юридичних спорів, їх клієнти вимушені бути готовими до виїзду в країну реєстрації цих установ (а це часто заокеанські офшорні зони) для доведення своєї правоти у судах іншої країни, що тягне за собою великі трансакційні витрати.

При здійсненні прибуткових операцій, форекс-клуби обіцяють перерахувати прибуток клієнту на його рахунок в Україні. Враховуючи те, що сальдо таких операцій часто є негативним, це сприяє відтіку валюти, і осідання її в офшорах.

Отже, необхідно створити уповноважений орган, що буде контролювати діяльність валютного ринку в Україні, створити нормативно-правові засади регулювання діяльності міжнародного валютного ринку FOREX в Україні, завдяки якому фізичні особи зможуть користуватися усіма наразі забороненими можливостями валютного ринку. На сьогодні, форекс-клуби не підконтрольні Національному банку України, і він не може контролювати їх діяльність, тобто, не можна бути впевненим у надійності того чи іншого форекс-клубу та в тому, що клуб має депозити у великих банках світу і є фінансово стабільним.

Відбувається великий відтік валюти в іноземні держави, трейдери сплачують податки, а вони могли б залишатись у розпорядженні країни та сприяти подальшому розвитку держави та сфери міжнародного валютного ринку FOREX.

Література:

1. Triennial Central Bank Survey Foreign exchange turnover in April 2019. Monetary and Economic Department, 2019. URL: https://www.bis.org/statistics/rpfx19_fx.pdf (date of request: 04.10.2019).

ЗНАЧЕННЯ ПОКАЗНИКА ЕВІТДА В СТРАТЕГІЇ ВИХОДУ НА МІЖНАРОДНИЙ РИНОК КАПІТАЛУ

*Вороніна О.О., к.е.н., доцент кафедри
Харківського національного університету міського господарства
ім. О.М. Бекетова*

Сьогодні, міжнародні стандарти ведення фінансової звітності є необхідністю не лише для обслуговування діяльності міжнародних компаній, вони стають необхідністю для всіх учасників бізнес середовища, які прагнуть завойовувати нові сегменти вітчизняного та світового ринку, а також одним з важливих факторів, який допомагає провести інвестиційний аналіз щодо прийняття рішень відносно вкладення своїх коштів в національний бізнес, його подальшого контролю та обліку.

ЕВІТДА (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – показник, який використовується для вимірювання операційної рентабельності компанії, він враховує лише ті ресурси, які необхідні для «повсякденного» ведення бізнесу.

Усі компанії України, акції яких котируються на закордонних фондових біржах, або мають іноземних інвесторів чи кредиторів, або планують первинний випуск акцій, складають фінансову звітність за міжнародними стандартами (МСФЗ), відповідно проводять розрахунок ЕВІТДА за МСФЗ.

Також активно використовують у своїй обліковій діяльності розрахунок показника ЕВІТДА міжнародні компанії, дочірні підприємства з іноземними головними офісами, іноземні представництва, вітчизняні компанії, законодавчо зобов'язані складати фінансову звітність та консолідовану фінансову звітність за міжнародними стандартами: публічні акціонерні товариства, банки, страховики, а також підприємства, перелік яких визначено Кабінетом Міністрів України [1].

Малий і середній бізнес в більшості випадків не використовує в своїй практиці показники ЕВІТДА. Більш того, навіть якщо та чи інша бізнес-структура і чула про ці показники, то як розрахувати ЕВІТДА, використовуючи вітчизняні фінансові звіти, не знає. Рідко хто з представників малого та середнього бізнесу перейшов на МСФЗ.