Облікова картка дисертації

I. Загальні відомості

Державний обліковий номер: 0824U003691

Особливі позначки: відкрита

Дата реєстрації: 24-12-2024

Статус: Наказ про видачу диплома

Реквізити наказу МОН / наказу закладу: Наказ ОНЕУ від 18.02.2025 р. №12

II. Відомості про здобувача

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Моісеєв Вячеслав Вадимович
2. Viacheslav V. Moiseiv

Кваліфікація:

Ідентифікатор ORCID ID: Не застосовується

Вид дисертації: доктор філософії

Аспірантура/Докторантура: так

Шифр наукової спеціальності: 072

Назва наукової спеціальності: Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок

Галузь / галузі знань:

Освітньо-наукова програма зі спеціальності: Фінанси, банківська справа та страхування

Дата захисту: 30-01-2025

Спеціальність за освітою: Фінанси, банківська справа та страхування

Місце роботи здобувача:

Код за ЄДРПОУ:

Місцезнаходження:

Форма власності:

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR: Не застосовується

III. Відомості про організацію, де відбувся захист

Шифр спеціалізованої вченої ради (разової спеціалізованої вченої ради): Наказ 190/ID7465

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, 8, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

IV. Відомості про підприємство, установу, організацію, в якій було виконано дисертацію

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, 8, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

V. Відомості про дисертацію

Мова дисертації: Українська

Коди тематичних рубрик: 06, 06.73, 06.73.02

Тема дисертації:

1. Управління вартістю компанії за умов обмежених фінансових ресурсів.

2. Management of company value under conditions of limited financial resources.

Реферат:

1. У дисертації поглиблено теоретико-методичні засади та розроблено науково-практичні рекомендації щодо управління вартістю компанії за умов обмежених фінансових ресурсів. В межах теоретико-методичних засад управління вартістю компанії за умов обмежених фінансових ресурсів розширено визначення дефініції «вартість компанії», яка розглядається як складна система взаємовідносин як у середині компанії, так й з зовнішнім середовищем з приводу формування об'єктивної сукупної цінності компанії, яка відображає здатність компанії генерувати фінансові та нефінансові результати, ефективно використовувати фінансові ресурси та може бути розрахована та використана для досягнення довгострокового розвитку. В роботі було визначено функції вартості компанії, а саме: інтеграція ключових фінансових показників з урахуванням нефінансових чинників; відображення актуальної вартості компанії з урахуванням майбутніх перспектив розвитку; свідчення рівню ефективності управлінських рішень; показник стабільності та перспектив сталого розвитку компанії. Узагальнено і проаналізовано основні методи оцінки вартості компанії: витратний, доходний, порівняльний та синтетичний. Запропоновано класифікацію науково-методичних підходів до

оцінювання вартості компанії за ознакою призначення оцінки вартості, що надало можливість виявлення переваг та недоліків, а також надання рекомендацій щодо оптимального застосування кожного з методів оцінки вартості компанії у рамках даних підходів. Сформовано системний підхід до управління фінансовими ресурсами, етапи якого включають: встановлення цілей управління фінансовими ресурсами; аналіз поточного стану фінансових ресурсів; розробку фінансової політики та стратегії компанії; створення методичного інструментарію для прийняття управлінських рішень щодо формування та раціонального використання фінансових ресурсів; розробку внутрішніх регламентів і нормативів; встановлення базових показників аналізу фінансових ресурсів; розробку ресурсних нормативів та інструментів для планування та прогнозування; впровадження системи контролю за фінансовими ресурсами; організацію управлінського обліку та фінансового моніторингу. В межах дослідження практичних аспектів управління вартістю компанії за умов обмежених фінансових ресурсів, проаналізовано тенденції розвитку та фінансовий стан компаній IT-індустрії України. З'ясовано, що IT-компанії України стикаються з викликами, які впливають на їх фінансову та операційну діяльність. Обґрунтовано, що продовження тенденцій останніх років може спричинити тимчасову нестачу робочої сили, необхідної для здійснення щоденної операційної діяльності компаній. Запропоновано алгоритм управління вартістю компанії, який полягає у застосуванні наступних етапів: встановлення мети управління вартістю компанії, аналіз галузі та фінансового стану компанії, вибір оптимальних підходів і методів оцінки вартості компанії, оцінка вартості компанії, виявлення ключових факторів впливу на вартість компанії, визначення напрямів підвищення вартості компанії та впровадження обраних напрямів підвищення вартості компанії. Удосконалено підхід до оцінювання вартості компаній з урахуванням чинників обмеження фінансових ресурсів, який доповнено додатковими етапами процесу оцінки: аналізом вартості капіталу компанії та вибором методів оцінки з урахуванням умов обмежених фінансових ресурсів, що дозволить врахувати такі фактори, як: ризик, інфляція, ринкова ситуація, фінансова стійкість, обмеження фінансових ресурсів та можливості економічного зростання компанії. Обґрунтовано науково-методичні положення щодо визначення факторів впливу на вартість компанії в умовах обмежених фінансових ресурсів, які полягають у застосуванні аналізу чутливості, коефіцієнтів еластичності, структури фінансових ресурсів та методу дисконтування грошових потоків, що дозволяє врахувати найбільш впливові фактори формування вартості компанії. В межах дослідження напрямів удосконалення управління вартістю компанії за умов обмежених фінансових ресурсів запропоновано науково-методичний підхід щодо оптимізації структури фінансових ресурсів, який враховує рівень доступності внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування, базується на визначенні вартості залучення капіталу, впливу структури капіталу на фінансову стійкість компанії, визначенні напрямів підвищення інвестиційної привабливості компанії та дозволяє підвищити вартість компанії. Запропоновано напрями удосконалення управління грошовими потоками як ключового напряму підвищення вартості компаній в умовах обмежених фінансових ресурсів на основі: застосування інвестиційних інструментів, що демонструють найвищий потенціал для підвищення вартості компанії; управління оборотними активами; використання інноваційних технологій для підвищення вартості компанії.

2. The dissertation deepens the theoretical and methodological foundations and develops scientific and practical recommendations for managing company value under conditions of limited financial resources. Within the theoretical and methodological foundations of managing company value under conditions of limited financial resources, the study expands the definition of "company value", considering it as a complex system of relationships both within the company and with the external environment regarding the formation of the company's objective aggregate value. This reflects the company's ability to generate financial and non-financial results, effectively utilize financial resources, and can be calculated and used to achieve long-term development. The study identifies the functions of company value, namely: the integration of key financial indicators with consideration of non-financial factors; the reflection of the company's current value while accounting for future development prospects; evidence of the effectiveness of management decisions; and an indicator of the company's stability and sustainable development prospects. The main methods of company value assessment – cost-based, income-based, market-based, and synthetic – are summarized and analyzed. A classification of scientific and methodological approaches

to company value assessment based on the purpose of the valuation has been proposed, which made it possible to identify the advantages and disadvantages, as well as to provide recommendations for the optimal application of each method within these approaches. A systematic approach to managing financial resources has been developed, consisting of the following stages: setting financial resource management goals; analysis of the current state of financial resources; developing the company's financial policy and strategy; creating a methodological toolkit for managerial decision-making on the formation and rational use of financial resources; developing internal regulations and standards; establishing key financial resource analysis indicators; creating resource norms and tools for planning and forecasting; implementing a system for financial resource control; and organizing management accounting and financial monitoring. Within the study of practical aspects of company value management under conditions of limited financial resources, the development trends and financial state of companies in Ukraine's IT industry were analyzed. It was found that Ukrainian IT companies face challenges affecting their financial and operational activities. It was substantiated that the continuation of recent trends may lead to a temporary shortage of workforce needed for companies' daily operations. An algorithm for managing company value was proposed, consisting of the following stages: setting the goal of managing company value, analyzing the industry and financial state of the company, selecting optimal approaches and methods for company valuation, assessing the company's value, identifying key factors affecting company value, determining directions for increasing company value, and implementing the selected value enhancement measures. The approach to company valuation under conditions of limited financial resources was improved by supplementing the valuation process with additional stages: analyzing the company's cost of capital and selecting valuation methods suitable for conditions with limited financial resources, which allows for consideration of factors such as risk, inflation, market conditions, financial stability, financial resource constraints, and a company's economic growth potential. Scientific and methodological principles for determining factors influencing company value under conditions of limited financial resources were substantiated. These principles involve the use of sensitivity analysis, elasticity coefficients, the structure of financial resources, and the discounted cash flow method, enabling the identification of the most influential factors in company value formation. Within the study of improving company value management under conditions of limited financial resources, a scientific and methodological approach was proposed for optimizing the structure of financial resources. This approach considers the accessibility of internal and external sources of financing, is based on determining the cost of capital acquisition, the impact of capital structure on the company's financial stability, and identifying ways to enhance the company's investment attractiveness, thereby increasing its overall value. Directions for improving cash flow management have been proposed as a key approach to increasing company value under conditions of limited financial resources. These are based on: the application of investment tools that demonstrate the highest potential for increasing company value; working capital management; and the use of innovative technologies to enhance company value.

Державний реєстраційний номер ДіР:

Пріоритетний напрям розвитку науки і техніки: Фундаментальні наукові дослідження з найбільш важливих проблем розвитку науково-технічного, соціально-економічного, суспільно-політичного, людського потенціалу для забезпечення конкурентоспроможності України у світі та сталого розвитку суспільства і держави

Стратегічний пріоритетний напрям інноваційної діяльності: Не застосовується

Підсумки дослідження: Нове вирішення актуального наукового завдання

Публікації:

- 1. Моісеєв В. В., Іоргачова М. І. Вартість компанії: сутність та особливості визначення. Науковий вісник Одеського національного економічного університету. 2023. № 12 (302303). С. 120–127
- 2. Моісеєв В. В. Сучасні стратегії оптимізації фінансових ресурсів компаній. Економічні горизонти. 2024. № 23 (28). С. 249–258.

- 3. Моісеєв В. В. Аналіз сучасного фінансового стану ІТкомпаній як невід'ємна складова оцінки їх вартості. Ефективна економіка. 2024. № 10.
- 4. Моісеєв В. В., Іоргачова М. І. Визначення вартості компанії як індикатор ефективності корпоративного управління: основні підходи та методи. Вісник Львівського торговельноекономічного університету. Економічні науки. 2024. № 79. С. 72–78
- 5. Моісеєв В. В. Використання інноваційних технологій для максимізації вартості компанії. Економіка та суспільство. 2024. № 68.
- 6. Моісеєв В. В., Іоргачова М. І. Specificities of using income approach methods for company valuation. Modern Engineering and Innovative Technologies. 2024. № 33 (02). С. 87–99
- 7. Моісеєв В. В., Іорга С. М. Роль мультиплікаторного аналізу в системі методів оцінки вартості компанії. Управління інноваційним процесом в Україні: розвиток співпраці : збірник матеріалів VIII міжнародної науковопрактичної конференції (Львів, 1820 червня 2020 р.). Львів: Національний університет «Львівська політехніка, 2020. С. 131–132.
- Моісеєв В. В. Проблеми впровадження вартісноорієнтованого управління на підприємствах України. Глокалізаційні аспекти інноваційного розвитку економіки : збірник матеріалів Всеукраїнської науковопрактичної конференції молодих вчених (Одеса, 21 жовтня 2021 р.). Одеса: ОНЕУ, 2021. С. 74–75.
- 75. (0,14 д. а.) 9. Моісеєв В. В. Управління витратами підприємств як інструмент підвищення ефективності їх діяльності. Глокалізаційні аспекти інноваційного розвитку економіки : збірник матеріалів Всеукраїнської науковопрактичної конференції молодих вчених (Одеса, 20 жовтня 2022 р.). Одеса: ОНЕУ, 2022. С. 87–88.
- 10. Моісеєв В. В. Вплив фінансової політики на вартість підприємства. Сучасні інструменти корпоративними фінансами : збірник матеріалів VII Всеукраїнської науковопрактичної інтернетконференції студентів, аспірантів та молодих вчених (Київ, 15 листопада 2023 р.). Київ: КНЕУ, 2023. С. 206–208
- 11. Моісеєв В. В., Іоргачова М. І. Формування системи управління фінансовими ресурсами компанії в сучасних умовах фінансового ринку. Наукові проблеми господарювання на макро, мезота мікроекономічному рівнях : збірник матеріалів міжнародної XXII науковопрактичної конференції (Одеса, 2526 квітня 2024 р.). Одеса: ОНЕУ, 2024. С. 103–105
- 12. Моісеєв В. В. Роль інвестиційної привабливості та міжнародного співробітництва в максимізації вартості ІТкомпаній. Глокалізаційні аспекти інноваційного розвитку економіки : збірник матеріалів Всеукраїнської науковопрактичної конференції молодих вчених (Одеса, 18 жовтня 2024 р.). Одеса: ОНЕУ, 2024. С. 342–344.
- 13. Моісеєв В. В., Іоргачова М. І. Інноваційні інструменти управління вартістю компанії в умовах цифровізації економіки. Education and science of today: Intersectoral issues and development of sciences : collection of Scientific Papers «□□ГОп» VII International scientific and practical conference. (Cambridge, October 18, 2024). С. 60–62

Наукова (науково-технічна) продукція:

Соціально-економічна спрямованість:

Охоронні документи на ОПІВ:

Впровадження результатів дисертації: Впроваджено

Зв'язок з науковими темами: 0119U102056

VI. Відомості про наукового керівника/керівників (консультанта)

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Іоргачова Марія Іванівна

2. Mariia Iorhachova

Кваліфікація: к. е. н., доц., 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0003-1933-6447

Додаткова інформація:

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, 8, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

VII. Відомості про офіційних опонентів та рецензентів

Офіційні опоненти

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Климаш Наталія Іванівна

2. Natalia I. Klymash

Кваліфікація: к. е. н., доц., 08.00.04

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0002-0604-5344

Додаткова інформація:

Повне найменування юридичної особи: Державний торговельно-економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 44470624

Місцезнаходження: вул. Кіото, буд. 19, Київ, 02156, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Захаркін Олексій Олександрович

2. Oleksii O. Zakharkin

Кваліфікація: д. е. н., професор, 08.00.04

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0001-9317-252X

Додаткова інформація:

Повне найменування юридичної особи: Сумський державний університет

Код за ЄДРПОУ: 05408289

Місцезнаходження: вул. Харківська, буд. 116, Суми, Сумський р-н., 40007, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

Рецензенти

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Бабій Олег Миколайович

2. Oleh M. Babii

Кваліфікація: к. е. н., доц., 08.06.01

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0001-5199-228X

Додаткова інформація: https://scholar.google.com.ua/citations?user=zzruQmIAAAAJ&hl=ru

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, 8, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Лапіна Ірина Сергіївна

2. Iryna S. Lapina

Кваліфікація: к. е. н., доц., 08.00.08

Ідентифікатор ORCID ID: 0000-0002-1946-1873

Додаткова інформація: ;https://scholar.google.com.ua/citations?hl=uk&user=nLX_QEsAAAAJ

Повне найменування юридичної особи: Одеський національний економічний університет

Код за ЄДРПОУ: 02071079

Місцезнаходження: вул. Преображенська, 8, Одеса, 65082, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління: Міністерство освіти і науки України

Ідентифікатор ROR:

VIII. Заключні відомості

Власне Прізвище Ім'я По-батькові Баранова Вікторія Глібівна

голови ради

Власне Прізвище Ім'я По-батькові головуючого на засіданні	Баранова Вікторія Глібівна
Відповідальний за підготовку облікових документів	Сачук Юлія Анатоліївна
Реєстратор	УкрІНТЕІ
Керівник відділу УкрІНТЕІ, що є відповідальним за реєстрацію наукової діяльності	Юрченко Тетяна Анатоліївна