

УДК 336.647

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МОДЕЛИ CAPITAL ASSETS PRICING MODEL (CAPM) ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ ЦЕНЫ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОМПАНИЙ, ОТНОСЯЩИХСЯ К СУБЪЕКТАМ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В РОССИИ

Е.В. Щеглова

Заочный финансово-экономический институт
Финансового университета при Правительстве РФ
E-mail: goldfi@bk.ru

В процессе функционирования предприятия часто возникает необходимость определения ставки дисконтирования при определении эффективности инвестиционных проектов. Одним из вариантов определения ставки дисконтирования является использование средневзвешенной цены капитала. В статье рассматривается возможность использования модели Capital assets pricing model (CAPM) для субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП) при определении цены собственного капитала, описаны возможные варианты определения параметров модели с учетом специфики данного сектора экономики.

Ключевые слова: малое и среднее предпринимательство, цена капитала, модель CAPM, параметры модели.

USE OF CAPITAL ASSETS PRICING MODEL (CAPM) AT DETERMINATION OF PRICE OF EQUITY CAPITAL (SMALL AND MEDIUM BUSINESS IN RUSSIA)

E.V. Shcheglova

Extramural Financial and Economic Institute of Financial University
Affiliated to the Government of the Russian Federation
E-mail: goldfi@bk.ru

The necessity for determination of a discount rate at the determination of investment projects efficiency arises often in the process of operation of business. The use of weighted average cost of capital is one of the options of determination of a discount rate. The article considers the possibility of use of Capital assets pricing model (CAPM) for small and medium businesses at the determination of price of equity capital; possible options of determination of model parameters with regard to specifics of the given economy sector are described.

Key words: small and medium business, price of capital, CAPM, model parameters.

В процессе своего развития и функционирования предприятия всех отраслей и размеров сталкиваются с необходимостью внедрения новых инвестиционных проектов. Данная необходимость вызвана в первую очередь особенностями функционирования и развития рыночной экономики и поддержанием конкурентоспособности предприятия на рынке. При этом большинство методов и моделей, используемых при оценке эффективности данных проектов, основаны на концепции временной стоимости денег и, следовательно, их применение связано с необходимостью дисконтирования. Для достижения достоверных и надежных результатов необходимым