

делі сформувались під впливом особливостей функціонування ринків, мають певні переваги та недоліки. Зокрема BSC характеризується чіткою структурою, можливістю задовольнити інтереси зовнішніх заінтересованих осіб, високим ступенем адаптивності до зовнішніх умов, тоді як Tableau De Bord менш структурована та основним призначенням її є забезпечення відповідною інформацією менеджменту компанії. Разом з тим, при впровадженні BSC можна спостерігати недостатність інформаційного забезпечення, неналежну підготовку менеджменту та високу вартість послуг з впровадження. Використання системи збалансованих показників як дієвого інструменту стратегічного аналізу та управління у вітчизняній практиці вимагає адаптації до існуючих умов функціонування, існуючої інформаційної бази та потребує розробки обліково-аналітичного забезпечення управління орієнтованого на збалансовані показники.

Таким чином, аналіз господарської діяльності як наука та практична діяльність в умовах нестабільності зазнає таких змін: потреба усвідомлення місця та ролі економічного аналізу в системі поточного та стратегічного управління власниками та менеджментом, розширення аналітичних завдань та об'єктів, необхідність трансформації методичного інструментарію на підставі закордонного досвіду з адаптацією до особливостей функціонування вітчизняної економічної системи.

УДК 657.1

Папенко А. О.,

старший викладач кафедри обліку в кредитних і бюджетних установах та економічного аналізу, ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

ТЕОРЕТИКО-ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ МОЖЛИВОСТЕЙ НА ОСНОВІ АНАЛІТИЧНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ПІДПРИЄМСТВА

У період кризових ринкових відносин виникають проблеми і перешкоди мобілізації інвестиційних ресурсів в Україні та їх ефективного використання, які пов'язані, насамперед, з політичною ситуацією, недосконалістю механізму приватизації, знецінення основного та оборотного капіталу, неефективністю фіскальної та амортизаційної політики держави. Через недосконалість амортизаційної політики неефективно використовуються можли-

вості такого джерела інвестування, як амортизаційні відрахування, які сягають 40—50 % обсягу капітальних затрат у виробництві розвинутих країн.

Таким чином, створення сприятливого інвестиційного клімату є одним з пріоритетних завдань етапу економічного розвитку, де важливою складовою є побудова ефективного циклу регулювання інвестиційної діяльності, направленої на довготривалу перспективу.

Основним офіційним джерелом інвестицій підприємства щодо результатів проведення інвестиційної діяльності, які набули деяких змін з 2013 року, є форми звітності: 1) № 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» — перший розділ балансу «Необоротні активи», статті: код рядка 1015 — «Інвестиційна нерухомість»; «Довгострокові фінансові інвестиції»: код рядка 1030 — «які обліковуються методом участі в капіталі інших підприємств»; код рядка 1035 — стаття «інші фінансові інвестиції». 2) форма № 3 «Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)» і форма № 3-н «Звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом)»: другий розділ — «Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності», коди рядків статей: 3200 — «Надходження від реалізації фінансових інвестицій»; 3205 — «Необоротних активів»; 3215 — «надходження від отриманих: відсотків»; 3220 — «дивідендів»; 3225 — «Надходження від деривативів»; 3250 — «Інші надходження»; 3255 — () «Витрачання на придбання: фінансових інвестицій»; 3260 — () «необоротних активів»; 3270 — () «Виплати за деривативами»; 3290 — () «Інші платежі»; 3295 — «Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності», а також результати інвестиційної діяльності підприємства аналізуються на основі змін за окремими статтями форми 2 — «Звіт про фінансові результати» («Звіт про сукупний дохід») — «Дохід від участі у капіталі», «Інші фінансові доходи», «Втрати від участі в капіталі», «Інші витрати».

Аналіз інвестиційного циклу розглядають за основними напрямками життєвого циклу інвестицій: формування інвестицій; розробка концепцій інвестування; документальна розробка вкладання інвестицій; передінвестиційна аналітична оцінка проекту; оцінка динаміки, структури та виконання плану з прибутку реальних інвестицій; експлуатація інвестиційного об'єкту і повернення інвестованих у проект коштів; проведення факторного аналізу зміни прибутку реальних інвестицій.

Проте, аналіз реалізації інвестованих проектів або програм тісно пов'язаний зі змінами дії факторів внутрішнього та зовніш-

нього середовища, що може призвести до відхилень факторних або очікуваних результатів з прибутку реальних інвестицій.

Факторами, що складають методичну основу інвестиційного проекту, є: 1) інвестиційна оцінка проектів на підставі результатів витрат, соціального ефекту, економічних наслідків; 2) системність процесу інвестування на основі маркетингових, фінансових, виробничих, трудових, організаційних та часових параметрів; 3) фактори зміни прибутку реальних інвестицій: зміна обсягу інвестування; зміна структури інвестицій; зміна рентабельності інвестицій; 4) зв'язок інвестиційного проекту з умовами зовнішнього середовища; 5) аналітичне прогнозування моделі проекту чи програми, на основі максимальної деталізації і конкретизації дій і результатів; 6) застосування методик приведення грошових потоків до єдиних умов облікового процесу, які пов'язані зі змінами вартості грошових потоків у часі; 7) застосування альтернативних варіантів інвестиційного капіталу; 8) потенційні ризики.

На попередньому етапі аналіз інвестиційного проекту (програми) проводять на основі маркетингового аналізу, фінансово-економічного аналізу. Інвестиційний аналіз тісно пов'язаний з такими чинниками як: 1. Політичні чинники (регулювання міжнародної торгівлі; політична стабільність чи нестабільність; податкова політика). 2. Економічні чинники (політика збереження енергоресурсів; використання екологічно чистих продуктів (без ГМО); захист навколишнього середовища). 3. Соціально-культурні чинники (політика перерозподілу доходів; демографічна ситуація). 4. Технологічні чинники (науково-дослідні роботи, пов'язані з створенням нових технологій, процесів, продуктів, know-how (ноу-хау)). 5. Правові чинники. 6. Економічні чинники (інфляція і курси валют, податкові зміни, процентні ставки, економічне зростання (спадання)).

Існують різні методики аналізу альтернативних інвестиційних проектів: метод визначенню чистої теперішньої вартості; аналіз рентабельності проекту (індекс рентабельності); аналіз внутрішньої норми прибутку; аналіз періоду окупності інвестицій (дисконтований) — (автори: Кириченко О. А.; Майорова Т. В.; Савчук О. П.), (автори: Бланк І. О.; Пересада А. А.; Майорова Т. В.; Яновський К.П.); (індекс рентабельності) — (автори: Бланк І. О.; Майорова Т. В.; Пересада А. А.), (автори: Бланк І. О.; Савчук В. П.).

Таким чином, головний критерій оцінки доцільності аналізування інвестиційної діяльності — рівень окупності вкладених ін-

вестицій, тобто швидкого повернення інвестору вкладених коштів за рахунок грошових потоків, що їх генерує дане вкладення, так як грошові потоки — це доходи, які одержує інвестор протягом періоду експлуатації проекту у формі амортизаційних відрахувань та чистих прибутків від реалізації продукції.

УДК 657.05:339.144

Поддубна Н. М.,
аспірантка кафедри аудиту,
ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

РОЛЬ ОБЛІКОВО-АНАЛІТИЧНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ В УПРАВЛІННІ ТОВАРНими ЗАПАСАМИ

Нинішня ситуація у країні демонструє проблеми, які виникають у процесі управління як усієї економіки загалом, так і підприємствами зокрема. Роздрібні торговельні підприємства споживчої кооперації займають рівноправне місце серед інших суб'єктів господарської діяльності. А отже, вони працюють у рамках сучасної жорсткої конкуренції. Тому, в умовах, що склалися, керівництво як ніколи, потребує обліково-аналітичну інформацію, щоб ефективно контролювати та управляти усіма процесами, які пов'язані з закупівлею, утриманням та реалізацією товарних запасів.

Саме вирішення даних питань і спонукало таких видатних науковців, як: Безродна Т. М., Озеран В. О., Пилипенко А. А., Сопко В. В. та ін. направити свої зусилля на розв'язання цих важливих проблем.

Обліково-аналітична інформація базується не лише на даних бухгалтерського обліку. Вона включає в себе оперативний облік, статистичні, довідкові та інші види даних. Таким чином, можна говорити, що обліково—аналітичне забезпечення — це комплекс послідовних процесів, який має на меті формування якісної обліково—аналітичної інформації необхідної управлінському персоналові для прийняття виважених рішень у процесі керівництва торговельним підприємством.

Варто відмітити, що обліково-аналітичне забезпечення управління товарними запасами повинно відповідати головним цілям підприємства. До них, зокрема, належать: підвищення рентабельності, зростання фінансової стійкості та інвестиційної привабливості. Це стає можливим, завдяки забезпеченню системи управління релевантною інформацією, яка розкриває реальний меха-