

Берляк Галина Володимирівна
здобувач кафедри обліку і аудиту
Житомирський державний
технологічний університет
Україна, м. Житомир

АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПОЛІТИКИ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ БЕЗПЕКИ

Defined rules, principles and methods of forming information flow analysis for implementation of the investment policy of the company. Obhruntovano allocation modules economic analysis of the investment policy of the company.

В умовах кризового стану економіки України важливою умовою виживання промисловості є його реформування та реструктуризація. Умовою проведення реструктуризації є ефективність інвестування. Перш ніж вкладати кошти в інвестиційні проекти інвестор повинен обґрунтовано оцінити та проаналізувати фінансові можливості, масштаби та ефективність інвестицій, прийняти рішення за допомогою системи аналітичних показників. Основну базу для аналізу надає бухгалтерський облік [1].

Питання формування облікового інформаційного забезпечення здійснення аналізу ефективності інвестиційної діяльності формують необхідність застосування відповідних форм та методів його забезпечення [3].

У вітчизняній практиці для аналізу ефективності інвестицій використовують комплекс показників фінансового стану підприємства, що характеризує об'єкт інвестування з трьох позицій та напрямів: 1) з позиції інвестиційної привабливості (аналіз прибутковості, ринкової активності, майнового та фінансового стану, ліквідності активів підприємства, фінансової стійкості); 2) наявних інвестиційних ресурсів та витрат (наявності необоротних активів та джерел їх утворення, доходів, витрат і результатів інвестиційної діяльності); 3) ефективності інвестиційних вкладень (руху грошових потоків з метою контролю повернення інвестованих коштів) [2]. Проте сукупність даних показників найчастіше розкриває стан підприємства для управлінського персоналу ніж ефективність інвестицій у дане підприємство для інвесторів, у межах певного інвестиційного діапазону, а інвесторам необхідно надати економічне обґрунтування капіталовкладень, тому діяльність по розробці системи оцінки інвестиційних проектів є актуальною. З цього виникає потреба у вдосконаленні методів оцінки інвестицій, які б передбачали застосування математичних моделей, за допомогою яких може здійснюватися аналіз ефективності інвестицій стосовно запланованої мети і системи цілей, виходячи з певних параметрів та функціональних взаємозв'язків.

З метою забезпечення ефективного аналізу ефективності прийняття інвестиційних рішень управлінському персоналу необхідно налагодити порядок формування необхідних інформаційних потоків за певними правилами (аналіз альтернативних варіантів здійснення інвестиційних проектів; управлінські рішення повинні характеризуватися набором певних показників: витрати праці, прибуток, соціальний ефект; порядок аналізу доходів та витрат на кожному етапі реалізації інвестиційного проекту; порядок визначення ризиків від здійснення проекту; можливість корегування доходів і витрат з урахуванням зон ризику) та принципами (диференціації, оцінки, сумісності, антиризикового управління, об'єктивності результатів, суттєвості і оптимальності, системності).

На основі визначених правил та принципів формування інформаційних потоків для інвесторів потрібно здійснити аналіз ефективності інвестицій у системному поєднанні відповідних елементів (аналіз інвестиційних ресурсів та їх джерел; визначення мети та цілей інвестиційного проекту; аналіз очікуваного прибутку і фінансового стану; аналіз очікуваних витрат; обґрунтування витратної стратегії шляхом визначення позитивного результату від реалізації інвестиційного проекту).

Перед тим, як сформулювати методи аналізу інвестиційної діяльності, необхідно визначити модулі аналізу. На нашу думку можна виділити два модуля аналізу інвестицій: аналіз капітальних інвестицій (модуль 1) і аналіз фінансових (модуль 2) інвестицій. Проте, зазначимо, що в побудові активу балансу (форма № 1), є можливість окремо виділити і третій модуль – аналіз інвестицій в оборотні активи. Проте, на нашу думку, такої необхідності немає, оскільки процес інвестування вже включає вкладення в першочергово необхідну величину запасів сировини, короткострокові фінансові вкладення, які входять до складу оборотних активів.

Погоджуємось із застосуванням даних показників і вважаємо, що із груп показників ефективності інвестиційної діяльності пріоритетною, з точки зору інвестора є група показників оцінки ефективності, оскільки саме ці показники мають безпосереднє відношення до суб'єкта інвестиційної діяльності.

Кожен з розглянутих критеріїв несе певне смислове і економічне навантаження, а в комплексі вони дозволяють оцінити весь проект, оскільки жоден з них не можна визнати достатнім.

Список використаних джерел:

1. Бень Т. До визначення економічної ефективності інвестицій / Т. Бень // Економіст України. – 2007. – № 4. – С. 12–19.;
2. Иванов Н.И. Экономическая оценка инвестиций. Учебное пособие / Н.И. Иванов, А.В. Калужин. – СПб.: Астерион, 2008. – 221 с.
3. Крупка Я.Д. Про суттєві обмеження в обліку та розкритті інформації щодо інвестиційної діяльності підприємств // зб. тез доп. міжнародної науково-практичної конференції [Удосконалення обліку та аналізу господарської діяльності на основі впровадження нових ПСБО в Україні], (Київ, 16-18 жовтня 2000 р.) – К., 2000. – с. 38-41.