

## АНАЛІЗ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ СУБ'ЄКТА ГОСПОДАРЮВАННЯ

У сучасних економічних умовах можна з впевненістю сказати, що інвестиційна діяльність у різних її формах притаманна майже кожному підприємству. Але, слід зауважити, що в Україні переважає здійснення реальних інвестицій. Проте, інтеграція нашої держави у світовий економічний простір, де бурхливо розвивається фондовий ринок, призводить до того, що українські підприємства починають долучатися до загальносвітових тенденцій. Отже, здійснення саме фінансових інвестицій починає набирати популярності й серед вітчизняних підприємств.

На шляху здійснення інвестиційної діяльності підприємства стикаються з певними проблемами, такими, як, наприклад, пошук ресурсів та джерел реалізації інвестиційної діяльності, вибір об'єкта інвестування тощо. А далі постає питання своєчасності повернення інвестованого капіталу або ж чи будуть отримані бажані дивіденди. Надзвичайно велика роль у вирішенні всіх цих, а також деяких інших, проблем, які будуть виникати при здійсненні інвестиційної діяльності, належить саме її економічному аналізу.

Дослідженню питання про фінансові інвестиції підприємства присвячені праці таких науковців, як: Л.В. Вовк, Б.А. Засадний, Я.Д. Крупка, І.М. Палка, Я.В. Шелест та інших. У своїх дослідженнях вони зосереджують увагу на аналізі інвестиційної діяльності в цілому. На противагу їм, такі вчені, як Н.Г. Богатко, О.М. Галенко, А.Г. Ковалено, С.В. Сагова, досліджували питання економічного аналізу саме фінансових інвестицій. На сьогодні залишається неформованим чіткий підхід до аналізу інвестицій як самостійного напрямку дослідження у рамках того чи іншого виду економічного аналізу.

Кожне підприємство, яке бажає ефективно здійснювати свою діяльність та зберегти свої позиції на ринку в умовах конкуренції, повинно проводити економічний аналіз різних аспектів своєї діяльності, який сприяє її поліпшенню та підвищенню ефективності, а також допомагає керівництву прийняти раціональне управлінське рішення.

Аналіз фінансових інвестицій – один із методів фінансового менеджменту для ухвалення рішень про використання інвестиційних коштів [1, с. 295].

В ході проведення економічного аналізу фінансових інвестицій аналітику необхідно визначитися з тим, які завдання потрібно вирішити, які джерела інформації будуть при цьому використовуватися, а також з тим, які ж основні прийоми будуть застосовуватися.

Проведення економічного аналізу фінансових інвестицій здійснюється з метою надання можливості підприємству визначити, чи було ефективним здійснення фінансових інвестицій підприємством у попередні роки, а також того, в які цінні папери доцільніше здійснити вкладення у майбутньому.

Фінансові інвестиції характеризуються більш високою ліквідністю і можливістю гнучкого оперативного управління. Разом із тим, фінансові інвестиції, як правило, забезпечують менший інфляційний захист і нижчий рівень дохідності, ніж реальні інвестиційні об'єкти. Як правило, до фінансових інвестицій підприємства вдаються у випадку, коли інвестиційний клімат у країні не сприяє розвитку реальних інвестицій або коли в окремі періоди часу в них зменшуються внутрішні інвестиційні потреби.

Відповідно до визначеної мети економічного аналізу фінансових інвестицій підприємства ставлять в ході його проведення наступні завдання, які потрібно розв'язати:

- визначити можливість здійснення фінансових інвестицій, тобто, чи є в наявності вільні грошові кошти, а також потребу в цьому;
- встановити обсяг та структуру інвестиційних вкладень;
- провести оцінку доходів та витрат інвестиційної діяльності;
- вивчити темпи зміни грошових потоків від здійснення фінансових інвестицій;
- дослідити, які фактори здійснюють вплив на доходи та витрати інвестиційної діяльності, а також те, які зміни вони викликають;
- обґрунтувати параметри ризику того чи іншого цінного паперу;
- проаналізувати доходи, які можна буде отримати від такого вкладення коштів у майбутньому;
- визначити ефективність, доцільність здійснення фінансових інвестицій [2, с. 114].

Пропонуємо здійснити економічний аналіз фінансових інвестицій на підприємстві за такими етапами:

- 1) аналіз обсягу та структури інвестиційних вкладень;
- 2) аналіз грошових потоків від фінансового інвестування;
- 3) факторний аналіз руху коштів від фінансового інвестування;
- 4) аналіз динаміки обсягу фінансового інвестування;
- 5) аналіз дохідності фінансових інвестицій;
- 6) аналіз рівня ризику в ході здійснення фінансового інвестування.

Здійснення економічного аналізу за такими етапами дозволить визначити, чи було ефективним вкладення коштів у придбання цінних паперів у попередні роки, а також встановити, чи є доцільним вкладення коштів у той чи інший цінний папір у майбутньому шляхом розрахунку рівня його дохідності.

Вважаємо, що здійснення економічного аналізу з врахуванням сформульованих мети та завдань, а також за запропонованими етапами забезпечить управлінський персонал необхідною інформацією з метою прийняття раціональних, а також оперативних управлінських рішень щодо фінансових інвестицій підприємства.

#### Література

1. Аналіз господарської діяльності: навч. посіб. / За заг. ред. І.В. Сіменко, Т.Д. Косової. – К.: Центр учбової літератури, 2013. – 384 с.
2. Скоробогатова В.В. Методика економічного аналізу фінансових інвестицій / В.В. Скоробогатова // Економіка: реалії часу. – 2013. – № 3 (8). – С. 112-118.

Дичка А. Б., ст. гр. ФСГзм-11  
Стецько М. В., к.е.н., доцент

### ШЛЯХИ ВДОСКОНАЛЕННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ПОТОКАМИ ПІДПРИЄМСТВ

В сучасних умовах розбудови суспільства, розвитку реального сектору економіки важливого значення набуває науковий підхід до ефективної побудови механізму збалансування фінансових потоків підприємств з метою досягнення врівноваження інтересів учасників системи фінансових відносин, забезпечення стійкого розвитку суб'єктів господарювання в довгостроковій перспективі.

Організаційна структура системи управління фінансовими потоками підприємства певною мірою відображає організаційну структуру управління підприємством, оскільки рух фінансових потоків здійснюється не сам собою, а регулюється відповідними управлінськими структурами підприємства. Це суб'єктивна сторона побудови фінансової системи підприємства, яка має свої закономірності.

Теоретико-методологічні, організаційні, практичні проблеми функціонування системи управління фінансовою діяльністю вітчизняних підприємств та її подальшого реформування розглядалося в працях вітчизняних вчених: М. Білик, О. Білоусової, І. Бланка, В. Забродського, І. Запатріної, В. Зінченко, І. Зятковського, Т. Смовженко, В. Суторміної, В. Федосова та інших.

Управління фінансами підприємств – це дотримання відповідних пропорцій фінансових потоків по фазах циклу кругообігу фінансових ресурсів з метою реалізації стратегії розвитку підприємств у поточному й перспективному періодах. Відповідно, механізм збалансування фінансів підприємств представляє цілісну систему управління фінансовими потоками, яка призначена