



Шкіренко В. В.

аспірантка кафедри аудиту,
ДНВЗ Київський національний економічний університет ім. В. Гетьмана
м. Київ, Україна

ОРГАНІЗАЦІЙНІ ЕТАПИ ВПРОВАДЖЕННЯ УПРАВЛІНСЬКОГО ОБЛІКУ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ

Аналіз ефективності інвестиційних проектів є обов'язковим інструментом моніторингу та оцінки його фактичної ефективності на всіх етапах життєвого циклу. Результати такого аналізу використовуються не тільки для прийняття рішення про доцільність його прийняття та використання, але й для забезпечення контролю за відповідністю фактичної ефективності проекту протягом його реалізації в постінвестиційний період відповідно тієї, що наведена у бізнес-плані.

Фундаментальним дослідженням базових принципів, методів, інструментарію проектного аналізу та теорії інвестиційної діяльності присвячено наукові праці таких українських та зарубіжних вчених як В. Акопян, Л. Батенко, Г. Бірмана, А. Бистрякова, В. Беренс, І. Бланка, В. Верби, П. Віленського, О. Вострякова, О. Гребешкової, Д. Ендивицького, О. Загородніх, О. Кириченка, В. Ковальова, Т. Майорової, А. Маршалла, А. Мертенса, А. Пересади, О. Петухової, В. Савчука, Є. Четиркіна, Н. Чиріка та ін..

Основною проблемою аналізу ефективності інвестиційних проектів є те, що у наукових працях даного аспекту досліджень – оцінки ефективності інвестиційних проектів спостерігається певна диспропорція, як правило, на користь методичного забезпечення попереднього (превентивного) аналізу доцільності інвестування в конкретний проект на передінвестиційній стадії його життєвого циклу. Зазвичай, такий аналіз носить перспективний ймовірнісний характер і слугує базою оцінки інвестиційних переваг при виборі того чи іншого інвестиційного проекту. Методика такого аналізу достатньо повно висвітлена в наукових працях з теорії інвестиційного та проектного аналізу [1, 2, 3, 4]. Проте реалізація інвестиційних проектів не обмежується моментом введення об'єкта в експлуатацію й включає в себе безпосередньо етапи експлуатації та ліквідації.

Як відомо, до моменту придбання інвестиційного проекту (на передінвестиційній та інвестиційній стадіях життєвого циклу проекту) діяльність компанії-інвестора класифікується як інвестиційна [5, с. 145]. Частково процес фінансування інвестиційного проекту (якщо він здійснюється не за рахунок власних коштів, а за рахунок кредитів банку) можна розглядати як фінансову діяльність. На даних стадіях ЖЦП грошові потоки мають від'ємне значення, тобто відбувається їх витрачання. З моменту прийняття в експлуатацію проекту всі доходи, витрати, фінансові результати, грошові потоки обліковуються в межах операційної діяльності без ідентифікації конкретного джерела їх отримання.

Враховуючи відсутність інформаційної бази, питання обліково-аналітичного забезпечення пост-контролю за ефективністю функціонування та експлуатації інвестиційного проекту набуває особливої актуальності. Важливим інструментом посилення такого контролю має стати удосконалення системи управлінського обліку інвестиційних проектів і, зокрема, системи бюджетування.

Таким чином, важливою умовою ефективності реалізації інвестиційного проекту на всіх стадіях життєвого циклу є постійний моніторинг його виконання на основі оперативного, підсумкового та перспективного аналізу. Для цього керівник проекту має визначити процедуру контролю через розроблення послідовності та встановлення періодичності збору необхідної інформації, визначення методики аналізу поточних відхилень фактичних даних від планових показників, прогнозування впливу поточного стану справ на



виконання поставлених цілей. На інвестиційній стадії управління проектом контролюються три його основні кількісні характеристики: термін введення в експлуатацію, обсяг і якість робіт та вартість їх виконання.

Впровадження управлінського обліку та бюджетування з метою контролю за реалізацією інвестиційного проекту на інвестиційній та експлуатаційній стадіях пропонуємо здійснювати за такими етапами (рис.1):



Рис.1. Організаційні етапи впровадження управлінського обліку інвестиційних проектів¹⁹

Отже, запропонована система контролю реалізації інвестиційного проекту на основі відповідних етапів впровадження управлінського обліку передбачає відповідне коригування основних результатів впровадження проекту при зміні інвестиційного середовища та переформатування стратегічних напрямів інвестиційної діяльності підприємства.

Список використаних джерел

1. Акоюн В. М. Проблеми інвестиційної оцінки і проектування на підприємствах ГОК Росії і Арменії / В. М. Акоюн // Аудит і фінансовий аналіз. – 2013. – № 2. – С. 197-200.
2. Бычкова С.М. Інвестиційний контроль і аудит в економічних суб'єктах: монографія/ С.М.Бычкова, В. В. Скобара, З. З. Юлдашев . - М.: Издательский дом «Научнаябиблиотека», 2014. – 172 с.
3. Воркут Т.А. Проектний аналіз./ Т. А. Воркут – навч. посіб. – К.: Український центр духовної культури, 2010. – 440 с

¹⁹ запропоновано автором