

5. Юрій СІ. Казначейська система: Підручник / С.І.Юрій, В.І.Стоян, О.С.Даневич.- 2-ге вид., змін, й доп. – Тернопіль: Карт-бланш, 2006.- 818с.

Науковий керівник: д.е.н., професор Пушкар М.С.

*Перестюк Микола,
студент групи РКзм-51*

ПРОГНОЗУВАННЯ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА ДЛЯ ВИЗНАЧЕННЯ ЙОГО ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ

Розвиток підприємства, вдосконалення виробництва та підвищення його ефективності пов'язані з інвестиційною діяльністю. Пошук і мобілізація джерел інвестування, з одного боку, та реалізація програми інвестування, з іншого, стали актуальними для галузей економіки України.

Ініціатива щодо вибору проекту інвестування належить інвестору, який визначає об'єкт інвестування, масштаб підприємства, галузь та інші аспекти, які мають найкращі перспективи та можуть гарантувати найвищу ефективність інвестицій. Тому без прогнозування неможливо визначити інвестиційну привабливість підприємства.

Інвестиційна привабливість підприємства залежить від багатьох факторів: загальної характеристики підприємства, технічної бази, номенклатури продукції, виробничої потужності, місця підприємства в галузі, на ринку, системи управління, статутного фонду, власників підприємства, обсягу прибутку та напрямів його використання.

У сучасних динамічних ринкових умовах різко зросла потреба в інформації про майно, поточну діяльність підприємства та його результати. Не маючи таких даних неможливо прийняти правильні інвестиційні рішення.

Інвестор має бути впевненими у тому, що його інвестиції розумно використовують і спрямовують на розвиток підприємства та надійно захищені від можливих зловживань. За обставин, коли інвестор безпосередньо не бере участі в управлінні діяльністю підприємства, він зацікавлений не лише в ефективному розпорядженні інвестиціями, які одержало підприємство, а й у систематичному повідомленні достовірної інформації про фінансовий стан підприємства [5, с.47].

Для юридичних і фізичних осіб найбільш важливим є оцінка того, наскільки фінансово незалежним є об'єкт інвестування коштів і чи принесуть такі інвестиції прибутки або ж інші вигоди їх власникам; чи зможуть розрахуватися за своїми зобов'язаннями дебітори та протягом якого часу тощо. При визначенні інвестиційної привабливості необхідна інформація про фінансовий стан та результати діяльності господарських суб'єктів. Показники, що дозволяють отримати таку інформацію містяться у фінансовій звітності.

При оцінці фінансової звітності підприємства рекомендується розраховувати такі показники: коефіцієнт абсолютної ліквідності, коефіцієнт загальної ліквідності, коефіцієнт фінансової стійкості, коефіцієнт покриття зобов'язань власним капіталом [6, с.500]. Аналіз економічної літератури свідчить про відсутність єдиної думки щодо застосування коефіцієнтів платоспроможності та фінансової стабільності.

За основу методики визначення інвестиційної привабливості підприємства в Україні приймається Положення «Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації», затверджене наказом Міністерства фінансів України та Фонду державного майна України від 26 січня 2001 року № 49/121.

Аналіз фінансової стійкості (платоспроможності) підприємства згідно з Положенням здійснюється шляхом розрахунку таких коефіцієнтів: платоспроможності (автономії), фінансування, забезпеченості власними оборотними засобами, маневреності власного капіталу.

Коефіцієнт платоспроможності (автономії) розраховується як відношення власного капіталу підприємства до підсумку балансу підприємства і показує питому вагу власного капіталу в загальній сумі засобів, авансованих у його діяльність. Нормативне значення $> 0,5$.

Коефіцієнт фінансування розраховується як співвідношення залучених і власних засобів і характеризує залежність підприємства від залучених засобів. Коефіцієнт < 1 означає зменшення величини фінансування.

Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами розраховується як відношення величини чистого оборотного капіталу до величини оборотних активів підприємства і показує забезпеченість підприємства власними оборотними засобами. Нормативне значення $> 0,1$

Коефіцієнт маневреності власного капіталу показує, яка частина власного капіталу використовується для фінансування поточної діяльності. Розраховується як відношення чистого оборотного капіталу до власного капіталу. Нормативне значення > 0 збільшення.

Розрахунок розглянутих вище показників дасть змогу всебічно оцінити стан і тенденції зміни фінансової стійкості підприємства.

Запропонований підхід до аналізу фінансової звітності взагалі й розрахунку фінансової стійкості зокрема зручний у роботі менеджерів підприємства для виявлення та усунення проблем у поточній діяльності, для розробки й прийняття рішень щодо підвищення ефективності виробничо – збутових операцій, раціонального використання наявних ресурсів, підвищення платоспроможності та фінансової стійкості підприємства, а також з метою інформування потенційних інвесторів і забезпечення виконання зобов'язань.

Формування нових економічних відносин неможлива без активізації інвестиційних процесів і поліпшення якості управління ними на рівні підприємств. В умовах переходу України до стійкого економічного розвитку підвищуються вимоги до розробки інвестиційних проєктів і прийняття управлінських рішень з метою зменшення ризику при їх реалізації, приділяється велика увага залученню нових інвестицій. Головна роль в управлінні і прогнозуванні розвитку підприємства належить аналізу фінансової звітності, який неодмінно повинен використовуватися аудитором при визначенні інвестиційної привабливості підприємства.

Список використаних джерел:

1. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні»// Бухгалтерія 2001: Національні стандарти. – 2001. – 29 січня.– с. 12-19.
2. Положення (стандарт) БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»// Все про бухгалтерський облік. – 2005. 8 лютого (№ 13). – с.3 – 5.
3. Бутинець Ф.Ф. Економічний аналіз/Ф.Ф.Бутинець.–Навчальний посібник. – Житомир: ПП «Рута». 2007. – с.568-585.
4. Верига Ю.А. Звітність підприємств / Ю.А.Верига.–Підручник.– Київ: ЦНЛ,Ю 2005. – с.123-130.
5. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність / Т.В.Майорова.- Навчальний посібник. – К.: ЦУЛ, 2006. – с.47-56.
6. Цал–Цалко Ю.С. Фінансовий аналіз. / Ю.С. Цал–Цалко.– Підручник. – К.: Центр учбової літератури. 2008. –с.494–502

Науковий керівник: к.е.н., доцент Голяш І. Д.