

М. Л. Гончаренко, канд. екон. наук, доцент, доцент кафедри економіки та організації діяльності суб'єктів господарювання

Українська інженерно-педагогічна академія, м. Харків, Україна

ВПЛИВ РЕАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙ НА ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ

Ключові слова: інвестиції, капіталовкладення, реальні інвестиції, фінансові результати.

На результати фінансово-господарчої діяльності підприємств здійснює вплив велика кількість зовнішніх і внутрішніх факторів. Внутрішні фактори поділяють зазвичай на три групи: 1) матеріально-ресурсне забезпечення виробництва, яке визначає можливості підприємства; 2) забезпеченні економічного і технічного розвитку підприємства; 3) забезпеченні високого рівня рентабельності діяльності [1, с. 104]. Але, ранжуючи ці групи факторів, слід на перше місце поставити забезпечення економічного і технічного розвитку, до якого відносяться всі види інвестицій та інновацій, що саме і здатне забезпечити наявність виробничих факторів (зданій, споруд, обладнання, енергії, якісних матеріалів, сучасних технологій і кваліфікованого персоналу). А це потім може привести до спрацювання факторів третьої групи в досягненні рентабельності виробничої та комерційної діяльності підприємства.

Таким чином, для більшості сучасних підприємств на першу роль висуваються реальні інвестиції, або капіталовкладення, спрямовані на забезпечення господарюючого суб'єкта факторами виробництва.

У сучасному світі розповсюдилось поняття «капіталостворюючі інвестиції», які забезпечують створення і відтворення фондів підприємства. При цьому головна мета інвестиційної стратегії підприємства – мобілізація додаткових коштів для проведення господарчої діяльності, досягнення фінансових показників, які характеризують рентабельний та зростаючий бізнес, ліквідацію загрози банкрутства [1, с. 191].

Обсяг таких інвестицій у українських підприємств, згідно з даними офіційної статистики, в 2017 р. продовжує зростати. За підсумками перших трьох місяців нинішнього року вкладення у фактори виробництва досягли величини у 64,8 млрд грн. Причому зростання цього показника спостерігається вже третій рік поспіль, починаючи з оцінки в 40,8 млрд грн у 2014 р. Порівнюючи перший квартал 2017 р. з аналогічним періодом 2016 р., можна побачити, що приріст становив 26 % (з 51,6 до 64,8 млрд грн). Але, якщо врахувати інфляцію, то дійсний приріст становитиме не 26, а 21 % [2].

Рейтинг найбільш динамічних активів відповідно до приросту капіталостворюючих інвестицій з початку 2017 р. виглядає так: транспортні засоби – 96 %, машини, обладнання та інвентар – 36 %, довгострокові біологічні активи – 11 %, інженерні споруди – 9 %, житлові будинки – 8 %, програмне забезпечення – 8 % [3]. Це значною мірою обумовлено станом факторів виробництва: використанням фізично зношених і морально застарілих основних засобів, наявністю енерго- і матеріалоємних виробничих процесів.

Доцільність інвестування в окремі об'єкти реальних інвестицій визначається величиною і швидкістю повернення інвестору вкладених коштів через грошові потоки, що генерують ці інвестиції. Зазвичай вкладення у фактори виробництва є довгостроковими. Дослідження обґрунтованості таких вкладень також треба проводити, якщо за даними балансу підприємства коефіцієнт зростання вартості всіх активів є меншим, ніж показник зростання довгострокових інвестицій. Це пов'язано з тим, що збільшення таких капіталовкладень вказує на відволікання коштів з основної виробничої діяльності, що може призвести до погіршення загального фінансового стану підприємства.

Оцінка економічного результату реального інвестування для підприємств може бути висвітлена за допомогою як абсолютних (дохід, прибуток), так і відносних фінансових показників. Капіталовкладення, які спрямовані на зростання обсягів виробництва, оновлення виробничої бази та модернізацію технологій дозволяють випускати продукцію поліпшеної

якості та нового обсягу. Тому їх загальна економічна ефективність може засвідчуватись зростанням всіх показників рентабельності підприємства.

Сучасні автори [4, с. 242] пропонують оцінювати успішність інвестиційної діяльності як з погляду реальних, так і фінансових інвестицій на базі розрахунку показника еластичності. Він надає більшу інформативність, ніж абсолютні зміни показника доходу або прибутку підприємства. В цьому випадку розраховується відношення темпів приросту інвестицій і одержаних результатів від інвестування: чистого прибутку, доданої вартості, чистого доходу тощо. Показники еластичності засвідчують, наскільки відсотків змінюється результат інвестування в результаті зміни величини інвестицій на 1 %. При цьому чим вищим буде значення показника еластичності, тим більш ефективним є інвестування.

Не можна не відзначити, що поряд з позитивними перевагами, реальним інвестиціям притаманні деякі види ризиків, які повинно враховувати в умовах нестабільної зовнішньої середовища господарювання, а саме: низька ліквідність і обмежені можливості альтернативного господарського застосування; швидке моральне старіння внаслідок стрімкого науково-технічного прогресу.

Список використаних джерел: 1. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. Пособие / Т. Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 215 с. 2. Циганок А. Капитальные инвестиции: наметился тренд к их росту в 2017 г., но банки пасут задних (рейтинги) [Электронный ресурс] / А. Циганок. – Режим доступа : <http://hubs.ua/economy/kapitalny-e-investitsii-nametilsya-trend-k-ih-rostu-v-2017-g-no-banki-pasut-zadnih-rejtingi-110360.html>. 3. Рейтинг наиболее динамичных активов по приросту капитальных инвестиций в Украине в I квартале 2017 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.google.com.ua/url?sa=i&rct=j&q=&esrc=s&source=images&cd=&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjA5rWQoYLXAhXmYpoKHfBnCyIQjRwIBw&url=http%3A%2F%2Fhubs.ua> 4. Фінансовий аналіз : навч. посіб. / [І. О. Школьник, І. М. Боярко, О. В. Дейнека та ін.] ; за заг. ред. Школьник І. О. – К. : Центр учбової літератури, 2016. – 368 с.

УДК 658.336

А. М. Лисенко, канд. екон. наук, доцент, доцент кафедри аудиту та оподаткування
Центральноукраїнський національний технічний університет, м. Кропивницький, Україна

ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ У СИСТЕМІ ІНФОРМАЦІЙНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЕКОНОМІЧНОГО АНАЛІЗУ ДІЯЛЬНОСТІ СУБ'ЄКТІВ ГОСПОДАРЮВАННЯ

Ключові слова: фінансова звітність, економічний аналіз, інформаційне забезпечення.

Інформаційне забезпечення є необхідною умовою організації та проведення економічного аналізу і являє собою систему одержання, зберігання та переробки даних, необхідних для прийняття управлінських рішень. Ефективність прийнятих на різних етапах діяльності суб'єктів господарювання управлінських рішень значною мірою визначається обсягом, повнотою та достовірністю інформації.

До інформації, яка використовується у процесі проведення економічного аналізу, висуваються такі вимоги: точність, достовірність, зіставність, репрезентативність даних. У сукупності джерел інформаційного забезпечення слід виокремлювати законодавчо-правову, планово-нормативну, обліково-звітну та позаоблікову інформацію (рис.).