

рішень і розробка заходів з практичної реалізації залучення виявлених резервів; оцінка ефективності управління підприємством в контексті обґрунтованих заходів із забезпечення фінансово-економічної безпеки та сталого економічного зростання в умовах невизначеності.

Передумовою ефективної реалізації визначених завдань є відповідне організаційне, технічне та методичне забезпечення, та підпорядкування антикризової діагностики фінансово-економічної безпеки підприємства певним методологічним принципам. В якості таких нами визначені групи принципів цільового характеру, організації досліджень та системності пізнання цілого за його частиною, причини – за її дією, внутрішнього – за зовнішнім. Дотримання цих принципів не лише уможливило досягнення мети і вирішення основних завдань фінансової діагностики, але й забезпечує реалізацію основних її функцій в системі управління фінансово-економічною безпекою підприємства, а саме: оціночної, контрольної, пошукової, прогностичної, стабілізуючої та інформаційної.

Визначені функції та принципи реалізації антикризової фінансової діагностики дозволять забезпечити наукову обґрунтованість та досяжність цілей діагностування, комплексність, органічність та безперервність процесу формування інформації для обґрунтування управлінських рішень із забезпечення, відновлення або підтримки безпеки фінансово-економічної діяльності підприємства в сучасному бізнес-середовищі. Подальші дослідження будуть спрямовані на моделювання та обґрунтування методичного забезпечення процесу антикризової фінансової діагностики фінансово-економічної безпеки підприємства.

АНАЛІЗ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ ЯК ІНСТРУМЕНТ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА

Кащана Н. Б., канд. екон. наук, доц., Харківський державний університет харчування та торгівлі, м. Харків, Порсюрова І. П., викл., Харківський торговельно-економічний інститут Київського національного торговельно-економічного університету, м. Харків

Особливою підсистемою економічної безпеки підприємницьких структур, що створює передумови для їх інноваційного та сталого розвитку, є інвестиційна безпека. Рівень інвестиційної безпеки визначається сприятливим інвестиційним кліматом, забезпеченістю інвестиційними ресурсами та інвестиційною активністю суб'єктів підприємницької діяльності. Дедалі більшої актуальності в контексті забезпечення бажаного рівня інвестиційної безпеки підприємства набувають питання створення ефективною системи управління інвестиційною діяльністю, спрямованою на активізацію інвестицій у реальний і фінансовий сектор, забезпечення конкурентних переваг та інвестиційної привабливості, підвищення ефективності реальних і фінансових інвестиційних проектів і програм тощо.

Прийняття ефективних управлінських рішень в сфері інвестицій апріорі потребує відповідного аналітичного забезпечення цього процесу. В системі управління інвестиційною діяльністю аналітичне забезпечення виконує інформаційну (забезпечення інформацією про інвестиції внутрішніх і зовнішніх користувачів), аналітичну (здійснення на підставі облікових даних аналізу інвестиційної діяльності підприємства, його інвестиційної активності та ефективності інвестицій) та контрольну функції. З огляду на це його основними завданнями є:

- надання інформаційної підтримки у прийнятті управлінських рішень з інвестування у реальний і фінансовий сектор економіки;
- оцінка ефективності інвестиційної діяльності підприємства в цілому та в різних аналітичних розрізах (за напрямками і формами інвестування, структурними підрозділами, бізнес-одинацями тощо);
- контроль і планування економічної ефективності інвестицій;
- обґрунтування пріоритетних напрямів і форм інвестування з позиції забезпечення ефективності реалізації стратегій інвестиційної безпеки та сталого розвитку.

Дієвим інструментом реалізації стратегічних цілей підприємства є фінансове інвестування, яке здійснюється у формі вкладень капіталу в дохідні види грошових та фондових інструментів. Вибір ефективних інструментів фінансового інвестування, формування балансованого портфеля фінансових інструментів і підтримання його ефективності визначають цільову сферу аналізу фінансових інвестицій та його методику.

Вважаємо, що метою аналізу фінансових інвестицій має бути комплексна і системна оцінка ефективності реалізації проектів фінансових інвестицій, виявлення потенційних резервів підвищення їх доходності та ліквідності за прийняттого рівня ризику та розробка заходів з практичної реалізації залучення виявлених резервів. Реалізація визначеної мети передбачає вирішення наступних завдань:

- аналіз стану фінансових інвестицій у попередньому періоді;
- визначення форм і загального обсягу фінансових інвестицій у майбутньому періоді;
- оцінка економічної ефективності фінансових інвестицій;
- оцінка ефективності фінансових інвестицій в умовах ризику;
- оцінка інвестиційних якостей фінансових інструментів інвестування;
- виявлення потенційних резервів підвищення економічної ефективності фінансових інвестицій;
- розробка заходів щодо забезпечення мінімізації інвестиційних ризиків і підвищення доходності та ліквідності окремих фінансових інструментів інвестування.

Провідне місце в процесі прийняття рішень з фінансового інвестування займає оцінка їх економічної ефективності. Вона передбачає визначення вартості і доходності окремих фінансових інструментів і портфеля фінансових інвестицій

в цілому. В рамках такої оцінки досліджується: 1) вартість окремих інструментів фінансових інвестицій з урахуванням специфіки їх функціонування на фондовому ринку (умови випуску, умови виплати доходу, термін дії, термін найближчої виплати доходу); 2) рівень прибутковості (поточної, кінцевої, сукупної) окремих фінансових інструментів; 3) обираються найбільш ефективні, з погляду вартості й прибутковості, фінансові інструменти і формується оптимальна структура портфеля фінансових інвестицій.

Наразі особливої актуальності набуває також оцінка ефективності фінансових інвестицій в умовах ризику, що передбачає визначення вартості і доходності окремих фінансових інструментів і портфеля фінансових інвестицій в цілому з урахуванням ризиків, які пов'язані з ймовірністю відхилення фактичного інвестиційного доходу від очікуваної його величини в ситуації невизначеності динаміки кон'юнктури відповідного сегмента інвестиційного ринку. В рамках такої оцінки досліджується: 1) вартість окремих інструментів фінансових інвестицій з урахуванням специфіки їх функціонування на фондовому ринку і відповідного стану економіки; 2) рівень прибутковості окремих фінансових інструментів з урахуванням ризику; 3) обираються найбільш ефективні, з погляду вартості й прибутковості в умовах невизначеності, фінансові інструменти і формується оптимальна структура портфеля фінансових інвестицій; 4) оцінюється рівень ризику портфеля фінансових інвестицій в цілому.

Виняткової уваги заслуговує оцінка інвестиційних якостей окремих фінансових інструментів, що диференціюється залежно від виду цих інструментів і враховує характер їх обігу на організованому і неорганізованому фондових ринках, а також результати господарювання підприємств-емітентів.

Отже, здійснення аналізу фінансових інвестицій є надзвичайно важливим для забезпечення інвестиційної безпеки підприємства.

ОСОБЛИВОСТІ ПЕРЕОЦІНКИ ОСНОВНИХ ЗАСОБІВ

Гаркуша С. А., доцент, Кириченко Я. В., магістр, Сумський національний аграрний університет

Основні фонди – це засоби праці, які приймають участь у виробничому процесі більше 1 року (від дати введення в експлуатацію), зберігаючи при цьому свою натурально-речовинну форму, а їх вартість переноситься на вартість виготовленої продукції поступово, шляхом амортизаційних відрахувань. Виробничі фонди поділяються на основні і оборотні.

У ході господарської діяльності трапляються випадки, коли вартість раніше придбаних основних засобів не відповідає сучасному рівню ринкових цін. Під час такої ситуації підприємство може провести переоцінку даних об'єктів.

Нерівномірна динаміка ринкових цін на окремі елементи основних фондів призвела до спотвореного уявлення про реальну вартість вже діючих основних фондів підприємств.