

оренди ” N 3 від 2 січня 2003 р.

23. Про Єдиний реєстр заборон відчуження об'єктів нерухомого майна: Положення затверджене наказом Мініюсту України від 9.06.1999 р.

24. Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації: Положення затверджене Наказом Міністерства фінансів України та Фондом держмайна України від 26.01.2001 р.

25. "Про порядок реєстрації виданих, повернутих і використаних довіреностей на одержання цінностей": Інструкція затверджена наказом Міністерства фінансів України N 99 від 16.05.1996 р.

26. Указ Президента "Про інвестування майнових цінностей резидентами за межами України" № 839/95 від 13-09-1995 р. зі змінами та доповненнями

27. Цивільний Кодекс України прийнятий 16.01.2003 р. № 435-IV

Annotation. *Legal maintenance of managerial processes with actives of the enterpnses is anal-yzed, it is offered to a way of its improvement.*

Key words: *actives, financial régulation of activity of the enterprises.*

УДК 336.146:334.72

Л.Г. Гулько, к.е.н, Хмельницького національного університету.

ФІНАНСОВИЙ АЦАЛІЗ ЯК ІНСТРУМЕНТ ВИЗНАЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

В статті розглянуто сутність фінансового аналізу та основні напрямки його застосування для оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Ключові слова: *фінансовий аналіз, внутрішній і зовнішній фінансовий аналіз, інвестиційна привабливість, оцінка фінансового стану.*

Основою динамічного розвитку підприємства є здійснення ним інвестиційної діяльності та власний інвестиційний розвиток, в тому числі на основі залучення коштів сторонніх інвесторів. Таке залучення можливе лише за умови достатньої інвестиційної привабливості підприємства. Саме це робить аналіз інвестиційної привабливості необхідним як для окремого підприємства, що бажає залучити інвестиції (для управління цим аспектом діяльності), так і для інвестора, що бажає найбільш вигідно вкласти свої грошові кошти.

Дослідження питань інвестиційної діяльності та інвестиційної привабливості підприємств здійснюються такими вітчизняними вченими, як І.А. Бланк, В.М. Грідасов, М.М. Недашківський Т.В. Майорова, А.А. Пересада, Н.А. Хрущ, С.К. Реверчук, Л.М. Борщ, О.Г. Чумаченко, Д.М. Черваньов та ін.

Важливою характеристикою економічної діяльності підприємства у зовнішньому середовищі є його фінансовий стан. Він значною мірою визначає конкурентоспроможність підприємства, його потенціал у діловій співпраці, оцінює, якою мірою гарантовані економічні інтереси самого підприємства і його партнерів з фінансових та інших відносин. Цілі, з якими здійснюється аналіз та оцінка фінансового стану підприємства, є різними для самого підприємства, його кредиторів та інвесторів.

Фінансовий стан підприємства – це здатність підприємства фінансувати свою діяльність. Він характеризується забезпеченістю фінансовими ресурсами, необхідними для нормального функціонування підприємства, потребою в їх розміщенні та ефективністю використання, фінансовими взаємовідносинами з іншими юридичними особами платоспроможністю і фінансовою стійкістю.

Метою оцінки фінансового стану підприємства є пошук резервів підвищення рентабельності виробництва та зміцнення комерційного розрахунку як основи стабільної роботи підприємства і виконання ним зобов'язань перед бюджетом, банком та іншими установами.

Оцінка фінансового стану підприємства повинна бути систематичною та всебічною, а також здійснюватися за допомогою різних методів, прийомів та методик аналізу. Де уможливить критичну оцінку фінансових результатів діяльності підприємства як у статичі за певний період, так і в динаміці – за кілька періодів, дасть змогу визначити "больові точки" у фінансовій діяльності, способи ефективнішого використання та раціонального розміщення фінансових ресурсів. Вказані завдання успішно вирішуються за допомогою методів фінансового аналізу.

- дослідження рентабельності та фінансової стійкості підприємства;
- дослідження ефективності використання майна (капіталу) підприємства, рівень його забезпечення власними оборотними коштами;
- об'єктивна оцінка динаміки та стану ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості підприємства;
- оцінка становища суб'єкта господарювання на фінансовому ринку та кількісна оцінка його конкурентоспроможності;
- аналіз ділової активності підприємства та його становища на ринку цінних паперів;

- визначення ефективності використання фінансових ресурсів.

Слід зазначити, що за доступністю інформацію, що використовується для здійснення фінансового аналізу, поділяють на відкриту і закриту (секретну), що є комерційною таємницею, тому і аналіз фінансового стану може бути двох видів: внутрішній і зовнішній. Внутрішній аналіз здійснюється фінансистами підприємства на основі нормативів, що застосовуються на підприємстві і є комерційною таємницею; виконується він шляхом порівняння їх з плановими параметрами фінансової діяльності підприємства. Зовнішній аналіз здійснюється за даними бухгалтерської звітності зацікавленими організаціями – податковою інспекцією, банком, іншими структурами. Бухгалтерська звітність, яка застосовується при цьому, містить обмежену інформацію про діяльність підприємства, однак дозволяє досить об'єктивно оцінити фінансовий стан підприємства, не користуючись при цьому інформацією, яка є комерційною таємницею. Інвестори, що оцінюють інвестиційну привабливість підприємства за допомогою фінансового аналізу, застосовують саме зовнішній аналіз.

Особливості зовнішнього фінансового аналізу:

- значна кількість суб'єктів аналізу – користувачів інформації про діяльність підприємства;
- різноманітність цілей і інтересів суб'єктів аналізу;
- наявність типових методик аналізу, стандартів обліку і звітності,
- орієнтація аналізу тільки на публічну зовнішню звітність підприємства;
- обмеженість завдань аналізу;
- максимальна доступність результатів аналізу для користувачів.

Основний зміст зовнішнього фінансового аналізу складається з.

- 1) аналізу абсолютних показників прибутку;
- 2) аналізу показників рентабельності;
- 3) аналізу фінансового стану, ринкової стійкості, ліквідності балансу, платоспроможності підприємства;
- 4) аналізу ефективності використання позичкового капіталу
- 5) економічної діагностики фінансового стану підприємства і рейтингової оцінки емітентів.

Фінансовий аналіз за даними фінансової звітності називається класичним.

Основним змістом внутрішнього фінансового аналізу підприємства є:

- аналіз майна (капіталу) підприємства та впливу його використання на фінансовий стан підприємства;
- аналіз фінансової стійкості та стабільності підприємства;
- оцінка ділової активності підприємства;
- аналіз динаміки прибутку та рентабельності підприємства і факторів, що на них впливають;
- аналіз кредитоспроможності підприємства
- аналіз ефективності використання власних та залучених фінансових ресурсів;
- аналіз ліквідності та платоспроможності підприємства;
- аналіз самоокупності підприємства;
- комплексна оцінка фінансового стану підприємства.

Цей аналіз здійснюється аналітиками підприємства і ґрунтується на широкій інформаційній базі, включаючи й оперативні дані.

Рівень інвестиційної привабливості підприємства визначається низкою факторів, до яких передусім належать:

- вид діяльності підприємства;
- інвестиційна привабливість регіону розташування підприємства
- фінансовий стан підприємства та його перспективи на ринку.

Під час аналізу інвестиційної привабливості підприємства розглядають такі аспекти його діяльності:

- характеристику технічної бази підприємства – стан технологічної бази підприємства – стан технології, вартість основних фондів, коефіцієнт фізичного та морального старіння основних фондів.
- номенклатуру продукції, що випускається;
- виробничу потужність;
- місце підприємства в галузі, на ринку, рівень монопольності;
- характеристику системи управління;
- статутний фонд, склад власників підприємства, ціну акцій;
- структуру витрат на виробництво;
- обсяг прибутку та напрямки його використання;
- оцінку фінансового стану підприємства.

У світовій та вітчизняній практиці для визначення інвестиційної привабливості підприємства використовується методика визначення фінансового стану підприємства використовується методика визначення фінансового стану підприємства за даними бухгалтерської фінансової звітності.

В Україні в якості методики визначення інвестиційної привабливості підприємства

використовується також Положення "Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації", затверджене Наказом Міністерства фінансів України та Фонду державного майна України від 26.01.2001 р.

Отже саме інструменти фінансового аналізу дають змогу визначити рівень інвестиційної привабливості підприємства та порівняти її з конкуруючими фірмами. Це дозволяє говорити про напрямок використання фінансового аналізу як засобу оцінки інвестиційних можливостей фірми.

Список використаних джерел:

1. Власюк Т.М. *Методика оцінки інвестиційної привабливості державних підприємств // Інвестиції: практика та досвід.* – 2005. – Ме4. – С. 22 – 26.
2. Шиян Д.В., Строченко НІ. *Фінансовий аналіз.* – К.: А.С.К., 2003. – 240 с.

Annotation. *In the article the essence of financial analysis and basic directions of his application is considered for estimation of investment attractiveness of enterprise.*

Key words: *financial analysis, financial analysts internal and external investment attractiveness, estimation of the financial state.*

УДК 336.146:005.311.6

С.В. Гушко, к.е.н., доцент Криворізького економічного інституту ДВНЗ "Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана

ВИКОРИСТАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ АУДИТУ ДЛЯ ПРИЙНЯТТЯ УПРАВЛІНСЬКИХ РІШЕНЬ

Розглянуто використання ЕЯР-системи для проходження міжнародного аудиту.

Ключові слова: *внутрішній аудит, МСФЗ, ЕІР-система.*

Основою механізму стратегічного управління великими виробничо-фінансовими системами є фундаментальна стратегічна Установа, яка передбачає різні пріоритети такі, як одержання максимально можливого прибутку, розширення частки на загальнонаціональному або регіональному ринку, забезпечення функціонування системи, завоювання нових ринків збуту продукції, постійне освоєння нових видів продукції, зростання системи.

Паралельно з формуванням пріоритетів фундаментальної стратегічної установи великої виробничо-фінансової системи і у залежності від них здійснюється вибір стратегії забезпечення та підтримання конкурентоспроможності. Поведінка кожної великої виробничо-фінансової системи на ринку визначається тільки її однієї властивою комбінацією пріоритетів фундаментальної стратегічної установи та обраною стратегією конкурентоспроможності Конкретне формулювання пріоритетів фундаментальної стратегічної установи являє собою встановлення довгострокових цілей [1].

При внутрішньому аудиті бухгалтерської звітності, як і той зовнішньому аудиті, необхідно оцінити організацію бухгалтерського обліку і систему контролю структурного підрозділу, що перевіряється.

При цьому внутрішні аудиторі особливу увагу повинні звернути на всі зміни, які відбулися в структурних підрозділах підприємства в порівнянні з попереднім періодом.

Класифікація основних чинників, що впливають на контрольне середовище, може бути наступною:

- ступінь дотримання вимог законодавчих і нормативних актів;
- система підготовки внутрішньої управлінської звітності;
- система підготовки бухгалтерської звітності;
- кадрова політика і практика;
- розподіл відповідальності і повноважень;
- організаційна структура підрозділу, що відповідає за ведення бухгалтерського обліку;
- стиль і принципи управління.

Основними користувачами результатів діяльності служб внутрішнього аудиту є вище виконавче керівництво і лінійне (операційне) керівництво підприємств. Під час проведення дослідження необхідно відзначити велику розбіжність в оцінках респондентів, що представляють вище виконавче керівництво і керівників СВА Керівники служби як основний користувач результатів власної діяльності з великим відривом вказали вище виконавче керівництво; вище виконавче керівництво віддає цю роль лінійному керівництву, вважаючи себе користувачами "другого рівня" разом з Радою директорів.

Найбільшою мірою задоволені роботою СВА самі керівники цих служб, тоді як ради директорів задоволені в значно меншому ступені [2].

Вищі виконавчі керівники займають проміжне положення за ступенем задоволеності діяльністю