

Львівська комерційна академія
Львівський національний університет ім. І. Франка
Малопольська вища школа економічна
м. Тарнув (Польща)

ОБЛІК, АНАЛІЗ І АУДИТ У СУЧАСНОМУ БІЗНЕСІ

**Матеріали міжнародної науково-практичної
конференції (27-28 травня 2004р.)**

Львів-2004

Дев'ятий розділ - план фінансування інвестицій. Тут необхідно зазначити, за рахунок яких джерел передбачається фінансування необхідних інвестицій за періодами.

Десятий розділ - планування грошових потоків, тобто, надходжень і видатків за проектом за час його розробки і освоєння.

Одинадцятий розділ - розрахунок усіх показників ефективності інвестиційного проекту й оцінка його доцільності у порівнянні з альтернативними об'єктами фінансування.

Дванадцятий розділ - аналіз ризиків проекту. Виділяються та оцінюються основні фактори ризиків і їх впливу на показники ефективності проекту.

Література

1. Алюша І. А. Інновації в виробництві. – К.: Наук. Думка, 1992.
2. Багал Ю. Актуальність інноваційної теорії економічного розвитку //Економіка України: минуле, сучасне і майбутнє. – К.: Наук. думка, 1993. – С. 13-17.

Федорович Р.В., к.е.н., проф.;

Ляхович Л.А., к.е.н., викл.

Тернопільська академія народного господарства

УМОВИ ПРОВЕДЕННЯ АНАЛІЗУ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ

Привабливість інвестиційного проекту буде тим більша, чим раніше він почне повертати прибуток і чим вище очікується прибуток і норма прибутку на капітал, що інвестується.

Для інвесторів дуже велике значення має економічний стан, економічна стійкість об'єкта, у який передбачається інвестувати капітал. У діючих методиках ураховується безліч чинників, які дозволяють оцінити економічну ефективність здійснення інвестиційних проектів.

Аналіз інвестиційних проектів показує, що переважна більшість з них не містить необхідної інвесторові інформації і складені без урахування можливих інтересів інвесторів.

Детальний аналіз інвестиційного проекту досить трудомісткий і вимагає залучення кваліфікованих спеціалістів і значних витрат.

Важливою умовою правильного вибору і майбутньої ефективної реалізації інвестиційного проекту є проведення його комплексної фінансової та економічної оцінки шляхом забезпечення основних засад її здійснення.

Сам процес розробки проекту повинен відповідати вимогам, які висувають до проведення фінансової та економічної оцінки. Після підготовки всіх головних частин техніко-економічного дослідження

основним кроком є розрахунок загальних інвестиційних витрат. У багатьох випадках потрібно виходити з припущення, що фінансування проекту забезпечено вже на передпроектній стадії. У цьому випадку проводять розрахунок фінансових наслідків, які включають у загальні виробничі витрати. Бажано, щоб фінансова оцінка ґрунтувалася на методах дисконтування і містила аналіз динамічності. Потрібно також провести оцінку проекту щодо його прямого й опосередкованого впливу на національну економіку.

Для спрощення прийняття рішення про інвестування необхідно чітко визначити як інвестиційні, так і виробничі витрати, враховуючи, що прибутковість проекту в результаті залежатиме від розмірів і структури інвестиційних і виробничих витрат та плану-графіку здійснення проекту.

Компоненти інвестиційних і виробничих витрат потрібно звести в один комплекс, щоб розрахувати загальні інвестиційні витрати, загальні виробничі витрати і визначити фінансову та економічну рентабельність проекту. Під час об'єднання інвестиційних і виробничих витрат особливу увагу слід звернути на графік здійснення витрат на фінансування проекту, оскільки терміни його реалізації справляють значний вплив на рух фінансових ресурсів під час реалізації проекту та його внутрішню норму прибутку.

Готової, чіткої формули калькуляції інвестиційних і виробничих витрат в теорії проектного аналізу нема. Можна використати різноманітні методи розрахунку цих показників за наявності даних про витрати за елементами проекту. Поряд з їх розрахунком потрібно скоригувати калькуляцію основного капіталу, капітальних затрат на підготовку виробництва, оборотного капіталу на зростання цін і непередбачені витрати. Необхідність цього пояснюють тим, що калькуляцію прибутковості необхідно обґрунтувати на визначених даних, враховуючи, що кожна група даних достовірна лише за умови низки конкретних експертних припущень.

Для проведення передінвестиційного аналізу проекту та прийняття рішення про інвестування необхідно здійснити фінансово-економічне оцінку процесу асигнування фінансових засобів. Техніко-економічне дослідження буде недоцільним, якщо воно не спиратиметься на обґрунтовану гарантію того, що проект буде забезпечено засобами за умови, що висновки дослідження виявляться позитивними і задовільними. У більшості випадків попередня оцінка можливостей фінансування проекту повинна бути підготовлена ще до початку складання техніко-економічного дослідження. Це - правильно, зокрема, в тих випадках, коли перед формуванням висновку про необхідність реалізації проекту проведено техніко-економічне дослідження, адже воно обґрунтовує розміри необхідних капіталовкладень. Техніко-економічне дослідження варто проводити лише тоді, коли можна достатньо чітко визначити перспективи фінансування проекту в тих розмірах, які заплановані у вказаних вище дослідженнях.

Відзначимо, що недостатність засобів може вплинути на визначення параметрів проекту задовго до того, як буде прийнято рішення про інвестування. Так, будівництво великого металургійного заводу може стати неможливим у невеликій країні, яка має значні запаси руди, однак досить обмежені фінансові засоби.

Окрім фінансових труднощів, які можуть стати головною перешкодою для розгляду можливостей здійснення проекту та його розмірів, найдетальніша оцінка фінансових потреб проекту не була б достовірною за відсутності основних параметрів такого проекту. Аналогічним чином необхідно визначити фінансові потреби проекту на стадії експлуатації в категорії оборотного капіталу. Їх можна розрахувати лише в тому випадку, коли зроблена фінансово-економічна оцінка виробничих витрат.

Проведення розглянутих вище операцій забезпечить здійснення комплексної фінансової та економічної оцінки інвестиційного проекту і прийняття правильного рішення про доцільність інвестування.

Федуник У.П., аспірант
Український державний лісотехнічний університет

РОЛЬ ЕКОЛОГІЧНОГО АУДИТУ В СУЧАСНОМУ БІЗНЕСІ

Екологічний аудит як окремий елемент управління почав розвиватися в економічно розвинених країнах – США, Канаді, Великобританії, Німеччині, Нідерландах та ін. в 70-ті роки ХХ ст. Протягом останніх 10 років в цих країнах прийняті національні стандарти і нормативні правові акти та розроблені концепції в галузі екоаудиту. Широко застосовується він як засіб отримання і оцінки екологічної інформації про підприємство, а також з метою розробки корегуючих заходів і прийняття управлінських рішень.

За кордоном екологічний аудит став реальним інструментом управління, а в Україні робота з формування правової, нормативної бази, створення національних стандартів в цій сфері тільки починається. Проведену в Україні на початку 90-х років обов'язкову екологічну паспортизацію декількох тисяч промислових підприємств можна вважати спробою пристосувати методологію екологічного аудиту до умов планової економіки. Ця робота проводилася відповідно до ГОСТ 17.0.0.04-90 і методичних рекомендацій по заповненню екологічного паспорта. За останні роки вітчизняні вчені, такі як Шевчук В.Я., Саталкін Ю.М., Навроцький В.М. (м. Київ), Галушкіна Т.П. (м. Одеса), Балацький О.Ф., Лук'янихін В. (м. Суми) та ін. провели значні дослідження і розробки з формування теоретико-методологічних та організаційно-економічних основ становлення і розвитку екологічного аудиту. Вітчизняні дослідження стосуються, головним чином, розробки проблем оцінки впливу

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <i>Тракало О.М.</i> Проблеми автоматизації бухгалтерського обліку..... | 333 |
| <i>Тринька Л.Я.</i> Креативні методи обліку: їх суть і значення в обліковій практиці вітчизняних підприємств..... | 335 |
| <i>Фаріон І.Д.; Чичун В.А.</i> Концепція стратегічного управління торговельним підприємством в умовах формування ринкових відносин..... | 341 |
| <i>Федорович П.П.</i> Аналіз інноваційних проектів венчурною компанією..... | 345 |
| <i>Федорович Р.В.; Ляхович Л.А.</i> Умови проведення аналізу інвестиційного проекту..... | 347 |
| <i>Федуник У.П.</i> Роль екологічного аудиту в сучасному бізнесі..... | 349 |
| <i>Фоменко А.Л.</i> Окремі аспекти обліку запасів..... | 354 |
| <i>Хлиста Л.Г.</i> Окремі аспекти трактування витрат діяльності торговельних структур певними законодавчо-нормативними актами України..... | 357 |
| <i>Хомуляк Т.І.</i> Загальний аналіз методики відображення фінансового лізингу в бухгалтерському обліку..... | 360 |
| <i>Хом'як Р.Л.; Крочук В.М.</i> Особливості регулювання податкового обліку транспортних послуг у сфері міжнародних перевезень..... | 363 |
| <i>Хом'як Р.Л.; Юрчак Ю.А.; Доненко Т.В.</i> Деякі аспекти обліку основних засобів..... | 367 |
| <i>Циганенко Н.О.</i> Перспективи розвитку оптової торгівлі споживчої кооперації та завдання обліку і контролю..... | 372 |
| <i>Чифурка А.В.</i> Оборотний капітал підприємства як економічна категорія..... | 376 |
| <i>Шатохіна О.І.</i> Особливості проведення енергоаудиту на підприємствах паливно – енергетичного комплексу України..... | 379 |
| <i>Щибиволок З.І.</i> Аудит у країнах Скандинавії..... | 383 |
| <i>Шкарабан С.І.</i> Оперативний аналіз в системі управління підприємницькою діяльністю. | 385 |