

НАЦІОНАЛЬНА АКАДЕМІЯ НАУК УКРАЇНИ
МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Інститут економіки промисловості НАН України
Тернопільська академія народного господарства
Кафедра економіки підприємств і корпорацій

МАТЕРІАЛИ
науково-практичної конференції

Стратегія розвитку вітчизняних підприємств

23-24 жовтня 2003 р.

Тернопіль – 2003

СЕКЦІЯ 6 ДІАГНОСТИКА, КОНТРОЛІНГ І МОНІТОРИНГ В СТРАТЕГІЧНОМУ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

ІНВЕСТУВАННЯ В РЕАЛІЗАЦІЇ ПРОЕКТУ

*Р. В. Федорович к.е.н., професор,
Тернопільська академія народного
господарства*

Процеси, які проходять в даний час в економіці України, характеризуються низкою принципово нових моментів і не можуть бути осторожливим питанням, як інвестування в реальні активи.

Орієнтація господарського механізму на критерії оцінки ефективності ринкового типу привели до необхідності перегляду організації всієї роботи з підготовки інвестиційних проектів.

Таким чином, різко змінилися умови господарювання, що вимагають оцінки на принципи оцінки ефективності інвестиційних рішень, які уже давно використовувались в країнах з ринковою економікою.

В сучасних умовах при підготовці інвестиційних проектів доводиться аналізувати різні зовнішні і внутрішні фактори, що впливають на ефективність капіталовкладень.

Необхідність дослідження факторів, які визначають результати проекту, зумовлена, перш за все, відкритістю економічного простору, можливістю використання для досягнення поставленої проектною метою багатьох взаємопов'язаних альтернатив. Методологія проектного аналізу і дозволяє здійснювати найбільш повний облік, аналіз і оцінку всієї сукупності цих факторів для досягнення максимального соціально-економічного ефекту. Вона включає в себе набір методичних принципів, які визначають послідовність збору та шляхів аналізу різних методів визначення інвестиційних пріоритетів, способів урахування широкого кола аспектів до прийняття рішень про реалізацію проекту. Вони концентруються на з'ясуванні витрат по здійсненню проекту та вивченню результатів з різнобічних позицій.

До основних принципів при розробці, аналізі і експертизі інвестиційних проектів відносяться:

1. Альтернативність.
2. Моделювання потоків продукції (послуг) і ресурсів (в тому числі грошових) з огляду грошових коштів.
3. Розробка і експертиза проекту за обов'язковими розділами: комерційний, технічний, інституційний, екологічний, соціальний, фінансовий (мікрорівень) і економічний (макрорівень).
4. Використання критеріїв оцінки ефективності проектів на основі визначення ефекту шляхом співставлення майбутніх інтегральних результатів і витрат з оцінкою на досягнення необхідної норми доходу на капітал і інших показників і ведення при цьому майбутніх витрат і доходів до умов їх співмірності з

врахуванням теорії цінності грошей в часі.

5. Врахування невизначеності і ризиків, пов'язаних із здійсненням проекту. Як показує економічна дійсність, в Україні сьогодні складаються необхідні умови для освоєння принципів проектного аналізу, і чим швидше ми зможемо в повному обсязі застосовувати їх на практиці, тим більш успішними можуть бути довгострокові інвестиційні вкладення, що відіграють ключову роль в економічному розвитку держави і забезпеченні розширеного відтворення. Кардинальна зміна економічних умов на і сучасному етапі розвитку України відбивається на надходженні інвестицій і визначає необхідність вдосконалення механізму управління цією сферою діяльності.

Одним із напрямків вдосконалення цього механізму є встановлення потреби в інвестиційному капіталі, тобто визначення повних інвестиційних витрат. Їх визначають з основного капіталу і чистого оборотного капіталу.

У свою чергу, основний капітал являє собою суму ресурсів, необхідних для спорудження й оснащення підприємства, а чистий оборотний капітал відповідає вартості ресурсів, необхідних для повної або часткової його експлуатації. Основною помилкою в практиці проектного аналізу є ототожнення повних інвестиційних витрат і повних активів, що є сумою основного капіталу, витрат передвиробничої фази інвестування і поточних активів. Інвестиції, необхідні протягом фази експлуатації, вкладаються в модернізацію або розширення виробництва тільки для окремих проектів, їх тільки в окремих випадках варто включати в обґрунтування початкових інвестицій проекту.

Для визначення потреби в інвестиційних ресурсах необхідно скористатися такими показниками та документами:

- вартість підприємства;
- договір про проведення досліджень;
- звіт про фінансові результати;
- кошториси витрат на вже проведені дослідження;
- план-графік поставок;
- звіт про дослідження ринку;
- відомості про баланси конкурентів (якщо вони їх публікують відкрито відповідно до виду організаційної форми);
- інші документи.

Узагальнюючи запропоновані принципи і підходи до проектного аналізу можна зробити висновок, що головною проблемою є визначення і вибір інвестиційної стратегії, ключовими моментами якої є обґрунтування джерел, методів, фінансування і типів інвесторів, визначення потреби у фінансових ресурсах, що зможуть забезпечити необхідний рівень доходності та ризику.

Костецька Н.І. МЕТОДОЛОГІЧНІ ПІДХОДИ ДО УПРАВЛІННЯ ВИТРАТАМИ	294
Король В.С. ПИТАННЯ РОЗПОДІЛУ КОМПЕТЕНЦІЇ ТА ПОВНОВАЖЕНЬ ЦЕНТРУ ТА РЕГІОНІВ В ЧАСТИНІ РЕГУЛЮВАННЯ СОЦІАЛЬНОГО РОЗВИТКУ	296
Корольок Т. ДО ПИТАННЯ ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА	297
Карп І.М. ЛОГСТИКА ПРОМИСЛОВОГО ПІДПРИЄМСТВА	298
Ерфорт І.Ю. ФОРМУВАННЯ АСОТИМЕНТУ ЯК ФАКТОР РОСТУ	300
Попович Т.М. ФОРМУВАННЯ ЕКОНОМІЧНОЇ СТРАТЕГІЇ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВ ТОРГІВЛІ В РЕГІОНІ	301
Гайда Ю.І., Кухарський Т.В. СУЧАСНИЙ СТАН І СТРАТЕГІЯ РОЗВИТКУ КОМУНАЛЬНИХ ЛІСОГОСПОДАРСЬКИХ ПІДПРИЄМСТВ В ТЕРНОПІЛЬСЬКІЙ ОБЛАСТІ	303
Карпетян Е.Т., Пода А.К. ОСНОВНІ ПАРАМЕТРИ СТРАТЕГІЙ, ЯКІ ХАРАКТЕРНІ ДЛЯ ПІДПРИЄМСТВ ТА УМОВИ ЇХ РЕАЛІЗАЦІЇ	305
Карапетян О.М. СТРАТЕГІЧНІ МОЖЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ, ЩО ЗАЙМАЮТЬ РІЗНОМАНІТНЕ КОНКУРЕНТНЕ СТАНОВИЩЕ	307
Олексіїв М.Б. ФІНАНСОВА СТРАТЕГІЯ ПІДПРИЄМСТВ	309
Бобрівець С.В. РОЛЬ УПРАВЛІНСЬКОГО АНАЛІЗУ В ЗАБЕЗПЕЧЕННІ ЕФЕКТИВНОСТІ ФУНКЦІОНУВАННЯ ГАЗОРОЗПОДІЛЬНИХ ПІДПРИЄМСТВ	310
Савченко М.В. КОНЦЕПЦІЯ УПРАВЛІННЯ ЕКОНОМІЧНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ПІДПРИЄМСТВ РЕГІОНУ	312
Фокина Н.В. НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ УГОЛЬНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ С УЧЕТОМ РЕНТООБРАЗУЮЩЕГО ФАКТОРА	313
СЕКЦІЯ 6. ДІАГНОСТИКА, КОНТРОЛЬ І МОНІТОРИНГ В СТРАТЕГІЧНОМУ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА	315
Федорович Р.В. ІНВЕСТИВАННЯ В РЕАЛІЗАЦІЇ ПРОЕКТУ	315
Ліпич Л.Г. ОСНОВНІ АСПЕКТИ ВИЗНАЧЕННЯ ПРИВАБЛИВОГО НАПРЯМКУ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	317
Благодарна Н.О., Скобцова Г.В. ОСОБЛИВОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ВЕЛИКИХ ТА СЕРЕДНІХ ПІДПРИЄМСТВ ДОНЕЦЬКОЇ ОБЛАСТІ	318
Венгринович І.В. АНАЛІЗ ПРОЕКТНИХ РІШЕНЬ В УМОВАХ РИЗИКУ І НЕВИЗНАЧЕНОСТІ	319