

Шкіренко В.В.

аспірант,

Київський національний економічний університет

імені Вадима Гетьмана

ОСОБЛИВОСТІ ТА ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ АНАЛІЗУ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ

Прийняття рішень про інвестування є стратегічно важливою та однією з найбільш складних задач управління. Незважаючи на достатньо глибоко розвинену теорію інвестиційного аналізу на практиці далеко не всі інвестиційні рішення мають позитивні наслідки. Зазвичай, прогнози відносно ефективності того чи іншого інвестиційного проекту є занадто оптимістичними порівняно з фактичними результатами. В зв'язку з цим, незважаючи на достатньо глибоке опрацювання методів оцінювання економічної ефективності інвестиційних вкладень, вони потребують постійного удосконалення.

Фундаментальним дослідженням базових принципів, методів, інструментарію проектного аналізу та теорії інвестиційної діяльності присвячено наукові праці великої кількості українських та зарубіжних вчених, але попри значну популярність та актуальність даної проблематики, багато питань теоретичного, організаційного та методичного характеру залишаються поза зоною уваги науковців. Зокрема, потребують подальшого розвитку організаційні та методичні аспекти аналітичних досліджень на всіх етапах життєвого циклу інвестиційних проектів в межах різних видів аналізу, удосконалення методичного інструментарію аналізу інвестиційної привабливості альтернативних проектів в умовах ризику та невизначеності, потребують подальшого розвитку питання облікового забезпечення аналізу та контролю ефективності інвестиційних проектів на експлуатаційній та ліквідаційній фазах їх функціонування тощо.

Отже, сучасний аналіз ефективності інвестиційних проектів виходить за межі традиційного економічного аналізу і набуває різних форм та видів залежно від цілей дослідження та етапів життєвого циклу проекту, зокрема: фінансово-економічний аналіз, правовий аналіз, експрес-аналіз, стратегічний аналіз, технічний аналіз, комерційний аналіз, інституціональний аналіз, аналіз інвестиційних ризиків, екологічний аналіз тощо. Водночас, вихідним положенням організації аналітичного процесу дослідження ефективності інвестиційних проектів є дослідження основних етапів інвестування на основі стадій їх життєвого циклу (ЖЦП). Життєвий цикл проекту є базовим елементом концепції проектного аналізу та відображає розвиток проекту, а саме роботи, які відбуваються на різних стадіях підготовки, реалізації та експлуатації проекту.

Вважаємо, що для подальшого розвитку економічного аналізу як науки, цінним є висновок І. В. Спільник та О. М. Загородної про виокремлення низки самостійних напрямків інвестиційного аналізу: аналітичне обґрунтування інвестиційної стратегії підприємства; аналіз і обґрунтування вибору потенційних

альтернативних інвестиційних проектів; аналіз пошуку та формування інвестиційних ресурсів; аналітичне забезпечення управління інвестиційним портфелем; аналіз масштабів і ефективності здійснюваної інвестиційної діяльності; оцінка інвестиційної привабливості об'єкта для потенційних інвесторів з метою капітального (реального) інвестування; придбання емітованих цінних паперів (на право власності, боргових) [4, с. 80–81].

В дослідженні питань аналізу інвестиційної діяльності підприємств М. І. Філіпов, Т. В. Гавришук зосереджують свою увагу на п'яти етапах комплексного аналізу інвестиційної діяльності підприємства, які пов'язані між собою функціонально: попередній, перспективний, оперативний, ретроспективний і завершальний [5, с. 134–135]. Кожен з цих етапів комплексного аналізу автори детально охарактеризували, що дає змогу при проведенні аналізу інвестиційних проектів брати за зразок чітку аналітичну послідовність, починаючи від попереднього виду аналізу і закінчуючи завершальним видом аналізу.

Таким чином, сучасний науковий підхід до аналізу інвестиційних проектів має тенденцію до розгалуження видів аналітичної оцінки в залежності від її завдань, та водночас, характеризується комплексним підходом, про що свідчить різноманіття факторних методик аналізу, що являє собою базу для формування більш якісних та доцільних інвестиційних рішень.

Список використаних джерел:

1. Бычкова С.М. Инвестиционный контроль и аудит в экономических субъектах: монография / С.М.Бычкова, В. В. Скобара, З. З. Юлдашев . – М.: Издательский дом «Научная библиотека», 2014. – 172 с.
2. Коваленко А. Г. Особливості обліку і аналізу інвестиційної діяльності підприємств з використанням системного підходу / А. Г. Коваленко // Економіка і регіони – 2012. – № 6(37). – С. 72–76.
3. Петухова О. М. Інвестування [текст] навч. посіб. / О. М. Петухова. – К. : «Центр учбової літератури», 2014. – 336 с.
4. Спільник І. В. Аналіз інвестиційної діяльності підприємства за даними фінансової звітності / І. В. Спільник, О. М. Загородна // Економічний аналіз: зб. наук. праць. – 2013. – Т. 14, № 2. – С. 78– 87.
5. Філіпов М. І. Аналіз інноваційно-інвестиційної діяльності підприємств легкої промисловості / М. І. Філіпов, Т. Б. Гавришук // Вісник Київського націон. ун-ту технологій та дизайну. – 2013. – № 3. – С. 132–138.