

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ,  
МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ**

**КІРОВОГРАДСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**



## **НАУКОВІ ПРАЦІ**

**КІРОВОГРАДСЬКОГО НАЦІОНАЛЬНОГО  
ТЕХНІЧНОГО УНІВЕРСИТЕТУ**

**ЕКОНОМІЧНІ НАУКИ**

**В И П У С К 20**

**Частина I**

**КІРОВОГРАД • 2011**

<i>М.А. Дем'янчук</i> Удосконалення понятійного апарату визначення терміну „інноваційно-інвестиційний потенціал підприємства”.....	296
<i>Н.Д. Стахно</i> Оценка внешних и внутренних факторных воздействий на финансовый потенциал предприятий рекреационного комплекса.....	301
<i>А.Л. Флегантова</i> Сучасні підходи до класифікації інвестицій.....	306
<i>Т.О. Мартинова</i> Особенности финансирования освіти та охорони здоров'я в Україні і за кордоном.....	310
<i>С.П. Ніколаєва</i> Сутність, прийоми та методи аналізу фінансового стану підприємств.....	317
<i>Н.М. Дяченко</i> Проблеми формування облікової політики в сільськогосподарських підприємствах.....	325
<i>М.С.Письменна</i> Аналітичні процедури внутрішнього аудиту у запобіганні ризикам банківської діяльності.....	330
<i>Г.І.Кузьменко</i> Організація податкової політики підприємства відповідно до вимог чинного законодавства.....	337
<i>L.V.Serdiuk, O.I. Serdiukova, L.K.Tarasova</i> Motivational factors for foreign investors in the banking sector of Ukraine.....	345
<i>В.М. Савченко, Л.В. Кононенко, А.П. Безун</i> Проблеми формування та дотримання норм професійної етики бухгалтера.....	350
<i>L.V.Serdiuk, O.M. Kylbawna, A.A. Savorona</i> Improving of the organizational structure in the bank's internal control and it's effectiveness.....	355
<i>І.М. Назаренко, А.І. Орхова</i> «Дью ділідженс»: сутність, призначення та послідовність проведення.....	360
<i>К.С. Шапошников</i> Електронні комунікації сучасних бізнес-структур: проблеми побудови корпоративних мереж.....	367
<i>Н.В. Русіна</i> Використання програмного забезпечення в аудиті.....	372

**Постановка завдання.** Завданням даної статті є узагальнення і систематизація існуючих підходів та розробка універсальної класифікації інвестицій.

**Виклад основного матеріалу.** За аналізом публікацій вітчизняних та зарубіжних вчених інвестиції розрізняються за напрямками, методами вкладання коштів та іншими ознаками. Аналіз існуючих підходів до класифікації інвестицій та їх систематизація наведена в таблиці 1.

Таблиця 1 - Класифікація інвестицій в різних дослідженнях

Класифікаційна ознака,	Вид інвестицій
За об'єктами (обсягами) вкладання капіталу, за об'єктами інвестиційної діяльності [1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9, 10]	1) реальні (капіталоутворюючі) [3]; 2) фінансові.
За характером вкладень [1]. За характером набуття права власності [3]. За характером участі в інвестиційному процесі [2, 8, 9].	1) прямі; 2) непрямі.
За строками вкладання (освоєння, інвестування) [1, 5, 6, 7, 8, 9]. За періодом здійснення [1, 2, 3].	1) короткострокові; 2) середньострокові; 3) довгострокові; 4) безстрокові (безтермінові) [2].
За формою власності капіталу інвесторів та інвестиційних ресурсів [1, 3, 5, 9].	1) державні; 2) приватні; 3) іноземні; 4) спільні; 5) змішані [2]; 6) колективні [6].
За регіональною (територіальною) ознакою [1, 2, 3, 5, 6, 7]. За регіональними джерелами залучення капіталу [2]. За регіональною направленістю капіталу, що інвестується [2]. По відношенню до підприємства-інвестора [2].	1) внутрішні (вітчизняні інвестиції, інвестиції на внутрішньому ринку, внутрішні інвестиції); 2) зовнішні (іноземні інвестиції, інвестиції на міжнародному ринку, закордонні інвестиції, зарубіжні інвестиції).
За характером використання капіталу у виробничому процесі [1, 2]	1) первинні (нетто-інвестиції); 2) екстенсивні інвестиції; 3) реінвестиції; 4) інвестиції, направлені на оновлення обладнання; 5) інвестиції, направлені на модернізацію технологічного обладнання та технологічних процесів; 6) інвестиції, направлені на зміну програми випуску нової продукції; 7) диверсифікаційні інвестиції; 8) інвестиції, направлені на науково-дослідні та дослідно-конструкторські розробки, підготовку кадрів, охорону навколишнього природного середовища; 9) бруто-інвестиції; 10) дезінвестиції.

7. Друзин Р.В. Основы финансового анализа / Р.В. Друзин. - Симферополь.: Ареал, 2010. - 218 с.
8. Котиков К.В. Механизм реализации финансовой стратегии электроэнергетических компаний / К.В. Котиков // Финансы и кредит. - 2008.- №43 (331) .- С. 63-67.

*Н. Стахно*

### **Оцінка зовнішніх і внутрішніх факторних впливів на фінансовий потенціал підприємств рекреаційного комплексу**

В статті визначена необхідність формування й ефективного використання фінансового потенціалу на рівні підприємств, що є базою для обґрунтування фінансової стратегії й тактики. Рівень економічної безпеки підприємства базується на тім, наскільки ефективно вдається запобігати погрози й усувати збиток від негативних впливів, для цієї мети необхідно оцінювати вплив факторів зовнішнього й внутрішнього впливу, які являють собою максимальну загрозу.

*N. Stahno*

### **Estimation of the external and internal factor influences on financial potential of enterprises of recreation complex**

The necessity of forming and effective use of financial potential at the level of enterprises, which is a base for the ground of financial strategy and tactic, is certain in the article. The level of economic safety of economic safety is based on that, as far as it is effectively succeeded to prevent threats and remove damage from negative influences, for this purpose-it is necessary to estimate influence of factors external and internal influences, being a maximal threat.

Получено 18.05.11

**УДК 330.322.001.33**

**А.Л. Флегантова, асп.**

*Полтавська державна аграрна академія*

## **Сучасні підходи до класифікації інвестицій**

У статті здійснено аналіз різних поглядів вітчизняних та зарубіжних вчених на класифікацію інвестицій та запропонована їх універсальна класифікація.  
**інвестицій, види інвестицій, класифікація**

**Постановка проблеми.** Дослідження інвестиційної сфери економіки завжди перебувало в центрі уваги економічної думки. Це обумовлено тим, що процес інвестування є базовим елементом повсякденної господарської діяльності суб'єктів ринку та процесу економічного зростання держав світу.

На даному етапі розвитку економічної науки існує багато різних підходів до класифікації інвестицій. Тому для більш чіткого розуміння різниці між видами інвестицій доцільним є узагальнити всі підходи до класифікації інвестицій.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Над питаннями класифікації інвестицій працювали такі вчені як В.І. Анін [9], Е.В Бехтерева [1], И. А. Бланк [2], Е.В. Бондаренко [9], О.М Діденко. [9], О.Ф Іткін [9], Р.О. Костірко [4], Н.И. Лахметкина [3], Т.В. Майорова [5], М.В. Макарова [3], О.М. Панько [9], А.А. Пересада [6], Ю.Б Пінчук. [9], Г.П. Подшиваленко [3], О.М. Скібіцький [7], О.О. Терещенко [8], В.Г. Федоренко [9], І.В. Чирик [10].

Продовження таблиці 1

За об'єктами вкладення [1].	1) матеріальні; 2) фінансові; 3) нематеріальні.
За впливом та контролем [1].	1) участь у капіталі підприємства без контролю (менше 20% акцій); 2) забезпечення суттєвого впливу (придбання від 20 до 30 % акцій); 3) забезпечення контролю (більше 50 % акцій); 4) забезпечення повного контролю (від 75 до 100 % акцій).
По відтворювальній направленості [2].	1) валові інвестиції; 2) реноваційні інвестиції; 3) чисті інвестиції.
За ступенем залежності від доходів [2].	1) виробничі інвестиції; 2) автономні інвестиції.
За сумісністю здійснення [2].	1) незалежні інвестиції; 2) взаємозалежні інвестиції; 3) взаємовиключні інвестиції.
За рівнем дохідності [2].	1) високодохідні інвестиції; 2) середньодохідні інвестиції; 3) низькодохідні інвестиції; 4) бездохідні інвестиції.
За рівнем інвестиційного ризику [2].	1) безризикові інвестиції; 2) низькоризикові інвестиції; 3) середньоризикові інвестиції; 4) високоризикові інвестиції.
За рівнем ліквідності [2].	1) високоліквідні інвестиції; 2) середньоліквідні інвестиції; 3) низьколіквідні інвестиції; 4) неліквідні інвестиції.
За галузевою направленістю [2].	інвестиції в розрізі галузей та сфер діяльності у відповідності до їх класифікатору
За розміром інвестицій [5].	1) великі; 2) традиційні; 3) дрібні.
За цілями інвестування [5].	1) спрямовані на скорочення витрат з метою одержання доходу від розширення діяльності; 2) з метою підвищення вартості бізнесу; 3) які сприяють виходу на нові ринки збуту; 4) спрямовані на диверсифікацію бізнесу; 5) які здійснюються з метою зниження ризику виробництва та збуту; 6) з метою одержання соціального чи екологічного ефекту; 7) досягнення науково-технічного ефекту;

Продовження таблиці 1

За сферами впровадження [5].	1) інвестиції в матеріальне виробництво; 2) інвестиції в соціальну сферу; 3) інвестиції пов'язані з реалізацією екологічних проектів; 4) науково-технічні інвестиції; 5) інвестиції в сферу культури і мистецтва.
Залежно від вибору інвестиційної стратегії [5].	1) пасивні; 2) активні.
З періодичністю вкладень [5].	1) ординарні; 2) неординарні.
За характером і періодичністю доходу [5].	1) регулярні; 2) нерегулярні; 3) ануїтетні; 4) консервативні; 5) венчурні;
За причинами, що зумовлюють необхідність інвестицій [5].	1) початкові; 2) інвестиції на відновлення наявної матеріально-технічної бази; 3) інвестиції пов'язані з нарощуванням обсягів господарської діяльності.
за характером участі у справах підприємства [5].	1) прямі; 2) портфельні.
За характером взаємозв'язків [5].	1) незалежні інвестиції; 2) залежні; 3) альтернативні; 4) взаємовиключні; 5) комплементарні; 6) інвестиції, пов'язані між собою відносинами заміщення.

**Висновок.** Таким чином, у статті проаналізовано, узагальнено і систематизовано існуючі підходи до класифікації інвестицій, яких на сьогоднішній день існує досить багато у сучасних економічних публікаціях. Всі вони мають багато спільного, але є і принципово відмінні погляди на ознаки класифікації інвестицій. На основі узагальнення цих поглядів у статті була розроблена універсальна класифікація інвестицій.

### Список літератури

1. Бехтерева Е.В. Управление инвестициями. – М.: ГроссМедиа РОСБУХ, 2008.
2. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент: Учебный курс. – К. Эльга-Н Ника-Центр, 2001 – 448 с.
3. Инвестиции: учебное пособие / Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова [и др.]. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2006. - 200 с.
4. Костирко Р.О. Фінансовий аналіз: навч. посібник. – Х.: Фактор, 2007. – 784 с.
5. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: підручник. – К.: Центр учбової літератури, 2009. – 472 с.
6. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. – К.: Лібра, 2002. – 472 с.
7. Скібіцький О.М. Інноваційний та інвестиційний менеджмент: навч. посіб. / О.М. Скібіцький – К.: Центр учбової літератури, 2009. – 408 с.
8. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 2003. – 554 с.

9. Федоренко В.Г., Діденко О.М., Бондаренко Є.В., Іткін О.Ф., Панько О.М., Анін В.І., Пінчук Ю.Б. Основи менеджменту. – Київ: Алерта, 2007. – 417 с.
10. Чирик Н.В. Економічна суть інвестицій: сучасні погляди та концепції. – Економіка. Фінанси. Право. – 2008. - №7. – С. 17 – 22.

*А. Флегантова*

#### **Современные подходы к классификации инвестиций**

В статье изложен анализ разных взглядов отечественных и зарубежных ученых на классификацию инвестиций и предложена их универсальная классификация.

*A. Flegantova*

#### **The Modern Approaches to Classifications of Investments**

The article has information about points of view of Ukrainian and foreign scientists on the different kinds of investments and the universal classification of investments has been offered.

Одержано 16.08.11

**УДК 336.146:364.446**

**Т.О. Мартинова**

*Кіровоградський національний технічний університет*

## **Особенности финансирования освіти та охорони здоров'я в Україні і за кордоном**

В статті досліджено особливості фінансового забезпечення освіти і охорони здоров'я в Україні та в зарубіжних країнах. Визначено бюджетні видатки України на освіту і охорону здоров'я, а також проблеми цих галузей соціальної сфери. Розглянуто досвід фінансування освіти і охорони здоров'я в деяких розвинутих країнах світу. Внесено пропозиції щодо застосування закордонного досвіду фінансового забезпечення зазначених галузей в умовах обмеженості бюджетних ресурсів. **державні витрати, освіта, охорона здоров'я, зарубіжний досвід, джерела фінансування, медичне страхування**

Важливе значення у соціально-економічному розвитку держави належить соціальній сфері, яка формує духовні цінності членів суспільства, сприяє зростанню продуктивності праці, впливає на ефективність виробництва та виступає рушійною силою економічного розвитку будь-якої держави.

Особливої уваги в період загострення світової економічної кризи потребують такі галузі соціальної сфери як освіта та охорона здоров'я. За роки незалежності України катастрофічно знизився середній рівень здоров'я нації, зростає кількість тяжких захворювань у працездатному віці, що призвело до зменшення чисельності населення. Разом з цим, посилюються процеси, які негативно впливають на інтелектуальний потенціал нації. Загальні показники рівня освіти населення свідчать про кризовий стан освіти й науки, що призвело до падіння престижу інтелектуальної праці, втрати набутих здібностей до інновацій. А саме останні забезпечують прогрес економіки. За цих обставин актуальною постає потреба пошуку шляхів удосконалення фінансового забезпечення цих галузей.