МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЧЕРНІВЕЦЬКИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ ІНСТИТУТ КНТЕУ
ЧЕРНІВЕЦЬКА ОБЛАСНА ДЕРЖАВНА АДМІНІСТРАЦІЯ
ЧЕРНІВЕЦЬКА МІСЬКА РАДА
ВГО УКРАЇНСЬКА АСОЦІАЦІЯ ЕКОНОМІСТІВ-МІЖНАРОДНИКІВ (М. КИЇВ)
СТАРОПОЛЬСЬКИЙ УНІВЕРСИТЕТ (М. КЕЛЬЦЕ, ПОЛЬЩА)
ВИЩА ШКОЛА ЕКОНОМІКИ ТА МЕНЕДЖМЕНТУ ДЕРЖАВНОГО УПРАВЛІННЯ
(М. БРАТИСЛАВА, СЛОВАЧЧИНА)
УНІВЕРСИТЕТ УНІОН (М. БЄЛГРАД, СЕРБІЯ)
КРАСНОЯРСЬКИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ ІНСТИТУТ СФУ
(М. КРАСНОЯРСЬК, РОСІЯ)
БІЛОРУСЬКИЙ ТОРГОВЕЛЬНО-ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ СПОЖИВЧОЇ КООПЕРАЦІЇ
(М. ГОМЕЛЬ, БІЛОРУСЬ)
УНІВЕРСИТЕТ ШТЕФАНА ЧЕЛ МАРЕ (М. СУЧАВА, РУМУНІЯ)

# РЕГІОНАЛЬНО-КЛАСТЕРНА ПОЛІТИКА У РОЗВИТКУ СВІТОВОЇ ТА УКРАЇНСЬКОЇ ЕКОНОМІКИ

**МАТЕРІАЛИ МІЖНАРОДНОЇ НАУКОВО-ПРАКТИЧНОЇ КОНФЕРЕНЦІЇ**

**Чернівці**
**24-25 квітня 2014 року**

**УДК 338.2+339.9**
**ББК 65.046(4 Укр)**
**Р 31**

**Регіонально-кластерна політика у розвитку світової та української економіки: матеріали Міжнародної науково-практичної конференції, м. Чернівці, 24-25 квітня 2014 р. – Чернівці: ЧТЕІ КНТЕУ, 2014. – 368 с.**

Одним із найперспективніших варіантів переходу економіки на інноваційний шлях розвитку є застосування кластерного підходу на різних ієрархічних рівнях економічної системи, у тому числі на регіональному.

У збірнику розглянуто проблеми формування та функціонування кластерів і кластерних технологій у національній економіці України з урахуванням закордонного досвіду. Визначено організаційно-економічні механізми управління кластерами, пріоритети та недоліки вітчизняної державної кластерної політики, проаналізовано особливості кластерної політики на регіональному та світовому рівнях.

Розраховано на науковців, спеціалістів, викладачів, аспірантів та студентів, які займаються проблемами кластерної політики.

**Відповідальні за випуск:** *Р.В.Кравчук; К.Ю.Афоніна*

**Комп'ютерний дизайн і макетування:** *С.О.Галамашевич;*

**Коректор:** *Н.С.Савєльєва*

Роботи публікуються в авторській редакції

Відповідальність за достовірність фактів, статистичної інформації, власних імен, цитат та інших відомостей, наданих у рукописах, несуть автори публікацій.

© ЧТЕІ КНТЕУ, **2014**

Підписано до друку **14.04.2014** р.

**Стужук Тамара**
ФІНАНСОВА ПІДТРИМКА ЯК ВАГОМИЙ ФАКТОР РОЗВИТКУ КЛАСТЕРИЗАЦІЇ ЕКОНОМІКИ **302**

**Ткач Ксенія**
СТАН ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ АДМІНІСТРАТИВНО-ТЕРИТОРІАЛЬНИХ ОДИНИЦЬ ЗА РАХУНОК БЮДЖЕТУ РОЗВИТКУ **305**

**Томнюк Тетяна**
РОЛЬ ДЕРЖАВНОЇ ФІНАНСОВОЇ ПОЛІТИКИ У РОЗВИТКУ КЛАСТЕРІВ ЕНЕРГОЗБЕРЕЖЕННЯ В УКРАЇНІ **307**

**Черватюк Марія**
ОБ'ЄКТИВНІСТЬ ФІНАНСОВОЇ ПОЛІТИКИ В РЕАЛІЗАЦІЇ КЛАСТЕРИЛІЗАЦІЇ ЕКОНОМІКИ **309**

**Чорна Світлана**
АНАЛІЗ РУХУ ГРОШОВИХ КОШТІВ ПІДПРИЄМСТВА **311**

**Щурик Михайло**
ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ ЕФЕКТИВНОЇ МОДЕЛІ ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ПРИРОДНО-РЕСУРСНОЇ СФЕРИ В КАРПАТСЬКОМУ МАКРОРЕГІОНІ **313**

**Якубова Ирина**
КОНСОЛИДИРОВАННОЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛРАРУСЬ **315**

*ОБЛІКОВО-АНАЛІТИЧНІ АСПЕКТИ РОЗВИТКУ КЛАСТЕРНИХ РЕГІОНАЛЬНИХ СИСТЕМ В УКРАЇНІ*

**Кравчук Віктор**
ПРОБЛЕМНІ АСПЕКТИ ОБЛІКОВОГО ВІДОБРАЖЕННЯ ПОДАТКОВИХ РІЗНИЦЬ З ПОДАТКУ НА ПРИБУТОК ПІДПРИЄМСТВ **318**

**Рилєєв Сергій, Романчук Алла**
МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ ЯК ПЕРЕДУМОВА РОЗВИТКУ КЛАСТЕРНИХ РЕГІОНАЛЬНИХ СИСТЕМ **322**

**Скрипник Микола**
АНАЛІТИЧНИЙ ІНСТРУМЕНТАРІЙ ІНТЕГРАЛЬНОЇ ОЦІНКИ РЕНТАБЕЛЬНОСТІ ПРОДУКЦІЇ **325**

**Скрипник Наталія**
ДЕТАЛІЗАЦІЯ РАХУНКІВ З ОБЛІКУ ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ДЛЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ПРИЙНЯТТЯ ОБҐРУНТОВАНИХ УПРАВЛІНСЬКИХ РІШЕНЬ **328**

**Столяр Людмила**
ОКРЕМІ АСПЕКТИ ОБЛІКУ ТА РОЗПОДІЛУ ЗАГАЛЬНОВИРОБНИЧИХ ВИТРАТ НА ЛАКОФАРБОВИХ ПІДПРИЄМСТВАХ ЧЕРНІВЕЦЬКОЇ ОБЛАСТІ **330**

3. Положення бухгалтерського обліку «Податкові різниці» : затв. наказом Міністерства фінансів України № 27 від 25.01.2011 р. в редакції від 27.06.2013 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу:http://zakon4.rada.gov.ua;
4. Коропецька Т. О. Види податкових різниць та нове законодавство / Т. О. Коропецька, І. І. Мельничук // Сталий розвиток економіки. – 2011. – № 5. – С. 270–272.
5. Мулик Т. О. Облікове забезпечення податку на прибуток: вимоги податкового та бухгалтерського законодавства / Т. О. Мулик // Збірник наукових праць ВНАУ: Економічні науки. – 2012. – № 4. – С. 173–178.

**Сергій Рилєєв,** к.е.н., **Алла Романчук,** к.е.н.,
Чернівецький торговельно-економічний інститут КНТЕУ, м. Чернівці

## МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВИХ ІНВЕСТИЦІЙ ЯК ПЕРЕДУМОВА РОЗВИТКУ КЛАСТЕРНИХ РЕГІОНАЛЬНИХ СИСТЕМ

Розвиток інвестиційних процесів у всіх сферах діяльності є необхідною умовою ефективної організації господарювання як економіки країни загалом, так і в окремому регіональному кластері. Останнім часом спрямованість багатьох українських інвесторів все більше орієнтується на фондовий ринок і пов'язана з фінансовим інвестуванням. За словами Н.М.Гаркуші, здійснення фінансових інвестицій варто розглядати як активну форму ефективного використання тимчасово вільного капіталу або як інструменти реалізації стратегічних цілей, пов'язаних з диверсифікованістю операційної діяльності підприємства [1, с. 211].

Як показують проведені дослідження, на сьогодні відсутня єдина методика аналізу фінансових інвестицій. Неузгодженість з міжнародною практикою не дозволяє повною мірою здійснювати й удосконалювати оперативне, тактичне і стратегічне управління фінансовими інвестиціями.

Значний внесок у розробку теоретичних і методичних питань оцінки фінансових інвестицій зробили такі українські та зарубіжні вчені, як: І.Бланк, Н.Ботвіна, Н.Гаркуша, Я.Голубка, Н.Кащена, Л.Крильєва, Л.Ігоніна, О.Сухарев, О.Терещенко та ін. Проте оцінка фінансових інвестицій сьогодні потребує подальшого поглибленого вивчення й удосконалення відповідно до постійно змінюваних умов господарювання.

Перш за все, аналіз фінансових інвестицій потребує чіткої послідовності аналітичних дій із відповідним методичним інструментарієм. Розроблена схема послідовності комплексного економічного аналізу фінансових інвестицій наведена на рис. 1.

Поруч із зазначеними етапами та блоками аналізу інвестицій у фінансовій практиці доречним є здійснення оцінки інвестиційних якостей фінансових інструментів методами фундаментального та технічного аналізу (рис. 2).

За словами О. С. Сухарєва, фундаментальний аналіз передбачає дослідження фінансових результатів діяльності підприємства-емітента, а

також тенденції розвитку галузі, до якої належить емітент, з метою визначення дійсного стану і перспектив конкурентоспроможності продукції (або видів діяльності) емітента [3, с. 220]. Таким чином даний напрям аналізу зводиться до оцінки ефективності діяльності підприємства-емітента. Фундаментальний аналіз називають також факторним, оскільки він базується на вивченні впливу окремих факторів на динаміку цін фінансових інструментів у поточному періоді і прогнозування значень цих факторів на майбутнє.

У свою чергу, технічний аналіз базується на оцінці ринкової кон'юнктури і динаміки курсів. Концепція технічного аналізу передбачає, що всі фундаментальні фактори додаються і відображаються в русі цін на фондовому ринку. В основі технічного аналізу покладена побудова і дослідження графіків динаміки окремих показників (ринкових цін), виявлення певних тенденцій (тренду) і їх екстраполювання на перспективу [2, с. 346].

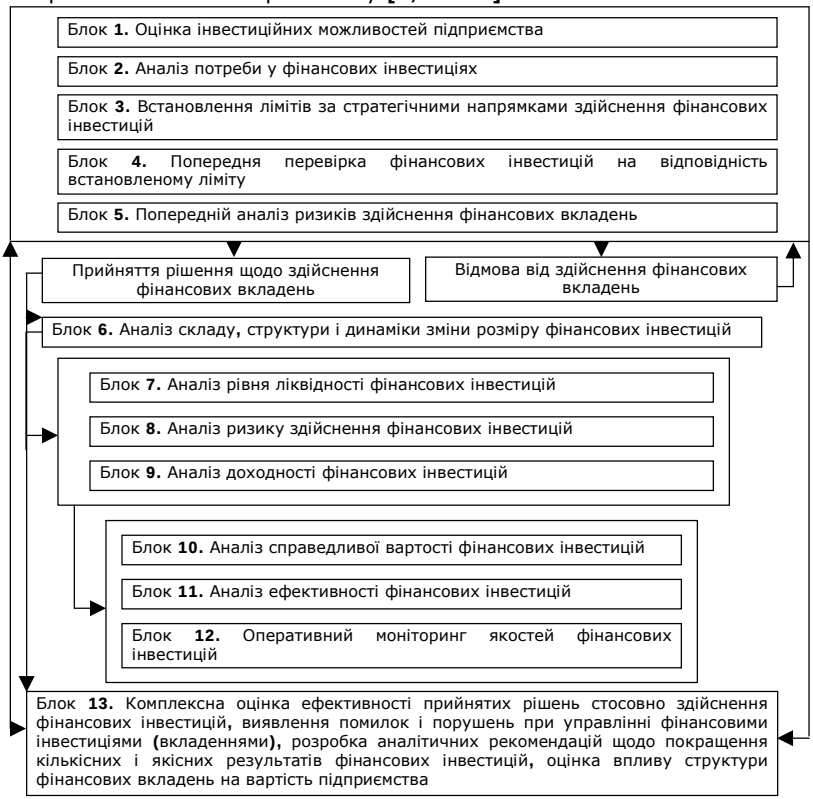


*Рис.1. Блок-схема комплексного економічного аналізу фінансових інвестицій*

Серед усіх напрямків аналізу важливу роль в системі управління фінансовими інвестиціями посідає оцінка їх ефективності.

Оцінка економічної ефективності окремих фінансових інструментів інвестування базується на принципі зіставлення обсягу інвестиційних витрат і сум зворотного грошового потоку за ними, залежить від рівня очікуваної інвестором доходності.

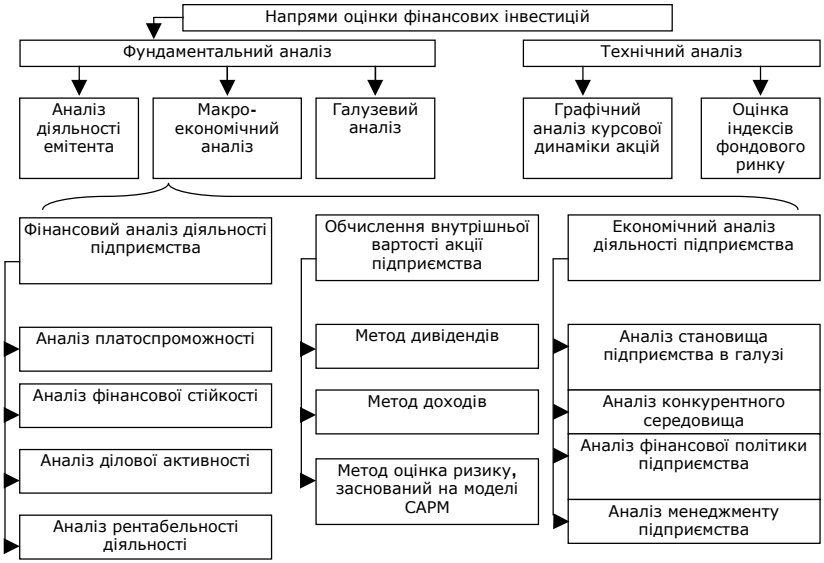


*Рис.2. Напрями аналізу фінансових інвестицій*

Проте формування цих показників в умовах фінансового інвестування має свої особливості.

Так, оцінка економічної ефективності того чи іншого фінансового інструменту інвестування зводиться до оцінки реальної поточної його вартості, яка забезпечує отримання очікуваної вартості, норми інвестиційного прибутку за ним й безпосередньо самої прибутковості. Іншими словами, до визначення теперішньої вартості і доходності фінансових інструментів з урахуванням їх особливостей і умов функціонування на фондовому ринку **[1, с. 218]**. В практиці інвестиційного аналізу застосовують різні методичні підходи щодо визначення теперішньої (реальної поточної) вартості і доходності дольових і боргових інструментів інвестування (акцій, облігацій), проте основні показники, які при цьому беруться до уваги, наведені в табл. **1**.

Здійснення фінансових інвестицій вважається доцільним, якщо реальна поточна вартість фінансових інструментів більша за поточну їх вартість на фондовому ринку, а поточна доходність перевищує очікувану норму прибутковості від цих інвестицій.

Таблиця **1**

*Показники, що використовуються*
*для оцінки вартості та доходності акцій і облігацій*

| Вихідні показники для оцінки вартості і доходності | |
|---|---|
| акцій | облігацій |
| • вид акції – звичайна чи привілейована | • номінал облігації |
| • сума дивідендів, яка підлягає у конкретному періоді | • ставка відсотків, що виплачується за облігацією, згідно з номіналом |
| • очікувана курсова вартість акції наприкінці періоду її реалізації | • сума відсотків, що виплачується за облігацією |
| • очікувана норма доходності на акцію | • очікувана норма доходності на облігацію |
| • кількість періодів, протягом яких інвестор володів акціями | • кількість періодів до терміну погашення облігації |

Отже, аналіз фінансових інвестицій потребує детального ґрунтовного дослідження, розробки єдиних методів оцінки їх ефективності.

**Список використаних джерел:**

**1**. Гаркуша Н. М. Аналіз інвестиційної діяльності : навч. посіб. / Н. М. Гаркуша, Н. Б. Кащена. – Харків, **2009**. – **382** с.
**2**. Игонина Л. Л. Инвестирование : учеб.пособие. / Л. Л. Игонина. – М. : Экономистъ, **2005**. – **475** с.
**3**. Сухарев О. С. Синергетика инвестиции : учеб. пособие / О. С. Сухарев, С. В. Шмалёв. – М. : Финасы и статистика, **2008**. – **366** с.

**Микола Скрипник,**
Чернівецький торговельно-економічний інститут КНТЕУ, м. Чернівці

## АНАЛІТИЧНИЙ ІНСТРУМЕНТАРІЙ ІНТЕГРАЛЬНОЇ ОЦІНКИ РЕНТАБЕЛЬНОСТІ ПРОДУКЦІЇ

Використання сукупності пов’язаних між собою економічних ресурсів (матеріально-речових, фінансових та трудових) дає змогу досягти економічного ефекту в діяльності підприємств швейної промисловості. Результатом вдалого співвідношення між прибутком та відповідним видом ресурсів швейної фабрики виступає потенціальний рівень рентабельності як швейного виробництва (із врахуванням віддачі від запровадження інноваційних технологій для створення нових видів продукції швейного виробництва), так і від ходу процесу її реалізації загалом із врахуванням ринкових змін у силу інноваційних тенденцій на ринку.

Плотніченко І. Б. характеризує сучасний стан функціонування і розвитку швейних підприємств України, як досить складний **[1]**. Це зумовлено низкою проблем, які характерні для легкої промисловості загалом. Основними серед них є висока часка імпортованих товарів, несприятливі умови для залучення інвестицій, відсутність у значної частини швейних фабрик ефективного управління тощо. Тому актуальним є питання аналітичної оцінки рівня рентабельності діяльності підприємств швейної промисловості.

Вплив проблемних ситуацій, які виникають при інтерпретації показників рентабельності, дозволяють нівелювати інтегральні моделі