

2. Карамішев Д.В., Ваиєв О.Є., Немченко А.С., Волос Б.О. Державна політика фінансування галузі охорони здоров'я в Україні [Електронний ресурс] / Д.В. Карамішев, О.Є. Ваиєв, А.С. Немченко, Б.О. Волос // – Режим доступу : <http://www.kbiuara.kharkov.ua/e-book/db/2007-1-1/doc/2/02.pdf>
3. Охорона здоров'я України: стан, проблеми, перспективи [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.tdmi.edu.ua/ukr/Reform_med/data/oz_ukr.pdf.
4. Рейтингова оцінка стану здоров'я населення, діяльності та ресурсного забезпечення закладів охорони здоров'я України за попередніми даними моніторингу [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://moz.gov.ua/docfiles/Ratings_2010.pdf.

Лебедин Ярослава Миколаївна, магістр 1 курсу,
Стефанків Оксана Михайлівна, к.е.н., доцент
доцент кафедри обліку та фінансів,

ДЕРЖАВНІ ЦІННІ ПАПЕРИ ЯК ІНСТРУМЕНТ БОРГОВОЇ ПОЛІТИКИ

В умовах нової фінансової нестабільності, вичерпності накопичених фінансових резервів, саме випуск державних цінних паперів повинен забезпечувати вітчизняну економіку довгостроковими фінансовими ресурсами. Це дозволить здійснювати державні видатки, сприяючи підвищенню інвестиційної активності в країні та розвитку фінансового ринку. А також стане надійним джерелом фінансування дефіциту державного та місцевих бюджетів.

Побудова повноцінної ринкової економіки в Україні передбачає створення відповідної системи відносин в галузі державного запозичення, пов'язану з фінансуванням дефіциту бюджету на державному і регіональному рівнях. Оскільки завданням будь-якого уряду є забезпечення економічного зростання, що в умовах економічного спаду передбачає, з одного боку, активізацію державного втручання в економіку, в тому числі за рахунок нарощування державних витрат і, відповідно, дефіциту бюджету, а з іншого боку, зниження рівня інфляції і реальних процентних ставок в економіці, тобто обмеження грошової маси в обігу, в тому числі і за рахунок відмови від грошової емісії, як джерела фінансування дефіциту бюджету, то виникає проблема пошуку джерел фінансування витрат держави.

Дефіцит державного та місцевих бюджетів визначає необхідність використання інструментів фінансового ринку, підвищення ефективності використання залучених ресурсів для обслуговування державного боргу. Потреба в позикових коштах діагностується на основі аналізу показників виконання бюджету. У 2015 році спостерігалось невиконання дохідної частини бюджетів усіх рівнів; недоотримані надходження до Державного бюджету України становили 5,8% річного плану. Відповідно це сприяло появі бюджетного дефіциту, що в 2015 році склав 45207 млн. грн. або 59,6% граничного обсягу, встановленого чинним законодавством України (табл. 1).

Питома вага ресурсів, залучених шляхом випуску ОВДП для фінансування дефіциту державного бюджету за досліджуваний період 2007–2015 рр. коливається від 36,8% у 2007 році до 85,9% у 2014 році. В 2015 році частка ОВДП у фінансуванні бюджетного дефіциту суттєво скоротилась і становила 23,1% (рис. 2.15). Решту коштів

залучених від ОВДП було спрямовано на збільшення статутного капіталу НАК «Нафтогаз України» та підтримку Фонду гарантування вкладів фізичних осіб.

Таблиця 1

Дефіцит державного бюджету та обсяги залучених ресурсів від ОВДП за 2005–2015 рр.*

Рік	Дефіцит державного бюджету, млн. грн.	У % до ВВП	Обсяги залучених ресурсів від ОВДП, млн.грн.	Обсяги залучених ресурсів від розміщення ОВДП у фінансуванні бюджетного дефіциту, %
2007	9843	1,4	3620	36,8
2008	12500	1,3	9770	78,2
2009	35517	3,9	18840	53,1
2010	64265,5	5,9	40420	62,9
2011	23557,6	1,8	28910	63,4
2012	53445,2	3,8	35950	67,3
2013	64706,7	4,3	50520	78,1
2014	78053	5,0	67120	85,9
2015	45207	1,9	9978	23,07

*Джерело: складено за даними [32; 272].

Зростання обсягів випуску державних цінних паперів може бути виправданим у разі цільового використання позикових коштів для здійснення державних інвестицій у вітчизняну економіку. Адже випуск державних цінних паперів, окрім покриття дефіциту державного бюджету покликаний регулювати грошовий обіг та обсяг грошової маси, забезпечувати банківські установи ліквідними активами.

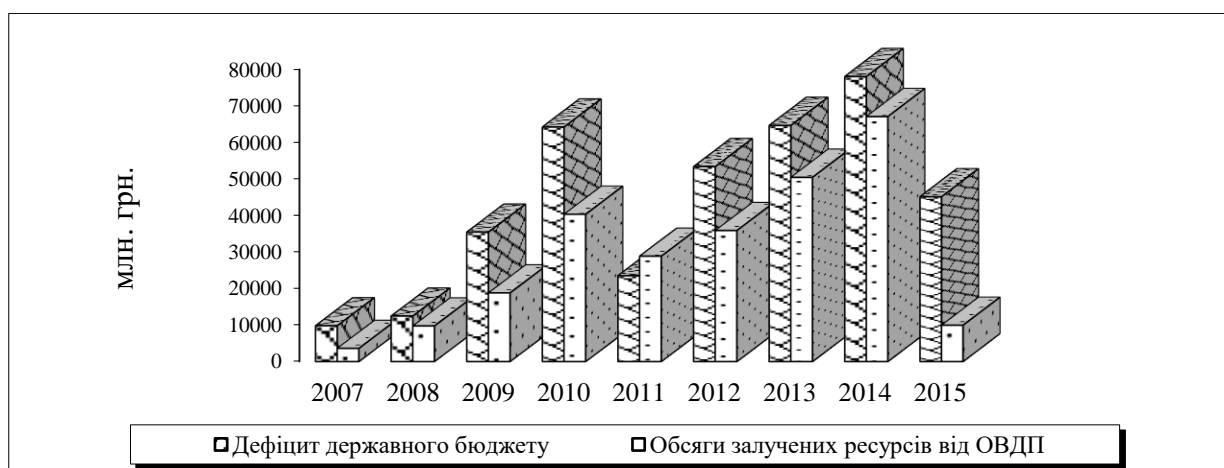


Рис. 2. Динаміка дефіциту державного бюджету та обсягу ресурсів, залучених від ОВДП протягом 2005–2015 рр.

*Джерело: складено за даними [32; 272].

Такий вектор розвитку ринку державних цінних паперів дозволить забезпечити фінансування проектів модернізації та інноваційного розвитку вітчизняної економіки.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Аналітичні матеріали щодо державного боргу України за 2007–2015 рр. / Міністерство фінансів України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.minfin.gov.ua/control/uk/publish>.

2. Біттер О. Актуальні проблеми дослідження державного боргу України та пропозиція заходів по управління ним / О. Біттер, Л. Чалапко, І. Кобзарук // Науковий вісник Херсонського державного університету. – 2016. – Випуск 16. – С. 22–26.
3. Машко А. Дефіцит бюджету: сутність, причини виникнення та проблеми управління / А. Машко // Соціально – економічні проблеми і держава. – 2012. – Випуск 2 (7). – С. 308–314.

Годзюр Тетяна Миколаївна, магістр 1 курсу
Рудейчук Світлана Володимирівна, к.е.н., доцент
доцент кафедри обліку та фінансів,

ОРГАНІЗАЦІЙНІ АСПЕКТИ АНАЛІТИЧНОЇ ОБРОБКИ ПОКАЗНИКІВ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Розглядаючи фінансову звітність як інформаційну систему, що забезпечує прийняття рішень, необхідно враховувати те, що її показники не забезпечують абсолютну точність даних про господарську діяльність підприємства, оскільки базуються на професійних судженнях і припущеннях, різних облікових оцінках, суттєвості тощо. Тому приймаючи рішення, користувачі повинні усвідомлювати, що показники фінансової звітності як інформаційна основа для економічного аналізу, визначають лише напрямки і тенденції розвитку об'єктів дослідження, що можуть бути використані для обґрунтування і прийняття рішень.

Однак, розглядати бухгалтерський облік та фінансову звітність як основу інформаційної системи, що забезпечує прийняття рішень користувачами, неможливо без визначення місця, ролі та важливості економічного аналізу показників фінансової звітності.

З цього приводу, Олійник О.В. зазначає, що економічний аналіз займає проміжне місце між збором інформації та прийняттям управлінських рішень, тому його комплексність, глибина й ефективність багато в чому залежать від обсягу і якості інформації, що використовується [1, с. 57].

Функціональна якість економічного аналізу зростає при дотриманні якісних характеристик корисності аналітичної інформації, таких як суттєвість, достовірність, релевантність, репрезентативність (повне розкриття), прозорість. На концептуальних засадах корисності слід базувати теорію, методологію та практику економічного аналізу [2, с. 32-37].

Економічний аналіз зазвичай розглядається як аналітична складова інформаційного забезпечення прийняття рішень користувачами фінансової звітності.

Бухгалтерський облік та фінансову звітність підприємства як інформаційну систему, визначає Пушкар М.С., зазначаючи, що мета обліку полягає не в технології обробки даних і отриманні показників для стандартної звітності, а в інформаційному моделюванні тих явищ і процесів, що відбуваються при функціонуванні підприємства та встановлення тенденцій і закономірностей його розвитку [3, с. 89].

При прийнятті інвестиційних рішень, користувачу необхідно провести аналіз ключових показників, що пов'язані з поставленими цілями та завданнями (стратегією дій) відповідно до положень інвестиційного проекту [4, с. 23]. Успіх інвестора, в даному випадку, при підготовці та реалізації інвестиційного проекту, залежить від якості аналізу достовірних джерел інформації, прогнозування показників та