

Харківський національний університет імені В.Н.Каразіна

Економічний факультет

Кафедра економіки та менеджменту

Кваліфікаційна робота магістра

на тему: «УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ
ОРГАНІЗАЦІЇ»

Виконала: студентка 2 курсу,
групи ЕЖ-21

Спеціальності 073 «Менеджмент»
Освітньо-професійної програми
«Бізнес-менеджмент»

_____ К. В. Юхименко

Керівник наукової роботи:
Завідуюча кафедри економіки
та менеджмента
професор

_____ Г.О. Дорошенко

Рецензент: кандидат економічних
наук, доцент, проректор з науково-
дослідної роботи

_____ Ольга ІВАНОВА

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

Харківський національний університет імені В.Н. Каразіна

Факультет _____ економічний _____
 Кафедра _____ економіки та менеджменту _____
 Освітньо-кваліфікаційний рівень другий (магістерський) _____
 Спеціальність _____ 073 «Менеджмент» _____
 Освітньо-професійна програма «Бізнес-менеджмент» _____

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри

_____ Ганна ДОРОШЕНКО
 (підпис)

«15» грудня 2022 року

З А В Д А Н Н Я НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ МАГІСТРА

_____ Юхименко Каріни Віталіївни
 (прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи «Управління інвестиційною діяльністю організації»

керівник роботи Дорошенко Ганна Олександрівна, завідувач кафедри економіки та менеджменту, д.е.н., професор

(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

затверджені наказом вищого навчального закладу від 11.10. 2022 року № 2101-5/1727

2. Строк подання студентом роботи «14» грудня 2022 року

3. Перелік питань, які потрібно розробити: розглянути економічну сутність інвестицій у діяльності сучасної організації; охарактеризувати особливості процесу управління інвестиційною діяльністю на організації; визначити сучасні підходи до формування інвестиційної стратегії організації; проаналізувати управлінську діагностику ПрАТ «Склоприлад»; оцінити фінансово господарську діяльність ПрАТ «Склоприлад»; проаналізувати результативності процесу управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад»; застосувати адаптивну

інвестиційну стратегію на ПрАТ «Склоприлад» обґрунтувати доцільність реалізації реального інвестиційного проекту на ПрАТ «Склоприлад»; покращити управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад» на засадах проекту реального інвестування:

4. План роботи

№ з/п	Назва етапів роботи
1	Розробка та узгодження змісту кваліфікаційної роботи магістра, ознайомлення з літературними джерелами за темою.
2	Робота над теоретичним розділом: дослідити теоретичні аспекти системи управління інвестиційною діяльністю.
3	Доопрацювання першого розділу згідно з рекомендаціями наукового керівника. Написання другого розділу кваліфікаційної роботи: оцінка результативності та дослідження сучасного стану процесу управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад».
4	Доопрацювання другого розділу згідно з рекомендаціями наукового керівника. Підготовка третього розділу кваліфікаційної роботи: напрями покращення результативності процесу управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад» .
5	Доопрацювання третього розділу згідно з рекомендаціями наукового керівника. Написання вступу, висновків кваліфікаційної роботи магістра; оформлення списку використаних джерел.
7	Доопрацювання кваліфікаційної роботи згідно з рекомендаціями наукового керівника, подання до рецензування.
8	Подання роботи на кафедру

5. Дата видачі завдання «03» червня 2022 р.

Здобувач вищої освіти

_____ (підпис)

Каріна ЮХИМЕНКО

Керівник роботи

_____ (підпис)

Ганна ДОРОШЕНКО

Гарант освітньої програми

_____ (підпис)

Ірина ТЕРНОВА

ЗМІСТ

ВСТУП	5
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ В ОРГАНІЗАЦІЇ	8
1.1 Значення, роль та економічна сутність інвестицій у діяльності сучасної організації	8
1.2 Особливості процесу управління інвестиційною діяльністю в організації.	13
1.3 Сучасні підходи до формування інвестиційної стратегії організації. ...	20
РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА РЕЗУЛЬТАТИВНОСТІ ТА ДОСЛІДЖЕННЯ СУЧАСНОГО СТАНУ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ НА ПРАТ «СКЛОПРИЛАД»	25
2.1 Управлінська діагностика ПрАТ «Склоприлад»	25
2.2 Аналіз фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Склоприлад»	28
2.3 Оцінка результативності процесу управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад»	32
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ПОКРАЩЕННЯ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТІ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ НА ПРАТ «СКЛОПРИЛАД».....	37
3.1 Застосування адаптивної інвестиційної стратегії на ПрАТ «Склоприлад»	37
3.2 Поліпшення тактичних механізмів управління проектами реального інвестування на ПрАТ «Склоприлад»	45
3.3 Обґрунтування доцільності реалізації реального інвестиційного проекту на ПрАТ «Склоприлад»	52
ВИСНОВКИ	61
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ	64
ДОДАТКИ	69

ВСТУП

Актуальність дослідження. Інвестиційна діяльність на практиці є важливою частиною економічного зростання розвинутих країн, які хочуть забезпечити умови для розширеного відновлення свого основного капіталу. Тому потрібно розробляти нові заходи на макро- та на мікрорівні, які зможуть призвести до активізації в інвестиційній діяльності на українських організаціях. Згідно з цим, утворення дієвого процесу управління інвестиційною діяльністю організації є важливим дослідно-науковим завданням. Утворення результативного механізму управління інвестиційною діяльністю фірм обумовлено їх важливим місцем у забезпеченні розвитку країни. Розмір залучених інвестицій також впливає на і життя населення та інші головні характеристики розвитку теперішнього суспільства.

Результативним інструментом для успішного управління інвестиційною діяльністю фірми, підпорядкованого втілення цілей загального розвитку в умовах значних змін макроекономічних показників, кон'юнктури ринку, системи державного врегулювання ринкових процесів виступає добре сформована інвестиційна стратегія. Вона допомагає керівництву організації приймати тактичні рішення, які стосуються реалізації конкретних проектів та програм розвитку на довгострокових перспективах.

Особливу увагу приділяють джерелам фінансування інвестиційних рішень, а також реалізація виробничого плану, вона стане можливою після капіталовкладень у технічно-матеріальну базу виробничих організацій. При формуванні інвестиційної стратегії, варто брати на увагу те, що інвестиційна діяльність є найважливішим механізмом запровадження технологічних нововведень, які мають забезпечувати конкурентну позицію організації на ринку. В самому центрі уваги знаходиться проблема збільшення дієвості інвестиційної діяльності як вітчизняних так і іноземних вчених-економістів, у дослідженні зазначеної проблеми значний внесок серед них внесли Э. Дж. Долан, Д. Е. Ліней, Кейнс Дж. М., Ковальов В. В., Макконнелл К.Р., Ліпсиць І. В., Косов В. В., Федоренко В. Г., Пересада А.А., Майорова Т.В.

Питання напрямів та методів інвестування є критичним для керівників компанії та визначає подальший розвиток організації, у разі раціонального управління інвестиційна діяльність спроможна знизити вплив від негативних факторів на діяльність організації, запобігти кризовим станам. Тому на теперішньому етапі розвитку відносин у економічному плані проблема яка полягає у підвищенні ефективності інвестиційно діяльності на організації є актуальною.

Мета роботи – на основі аналізу сучасних підходів до планування, впровадження та поточної організації інвестиційних проектів розробити рекомендацій стосовно вдосконалення управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад».

У роботі визначено такі завдання:

розглянути економічну сутність інвестицій у діяльності сучасної організації;
охарактеризувати особливості процесу управління інвестиційною діяльністю на організації;

визначити сучасні підходи до формування інвестиційної стратегії організації;
проаналізувати управлінську діагностику ПрАТ «Склоприлад»;
оцінити фінансово-господарську діяльність ПрАТ «Склоприлад»;
проаналізувати результативності процесу управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад»;

застосувати адаптивну інвестиційну стратегію на ПрАТ «Склоприлад»
обґрунтувати доцільність реалізації реального інвестиційного проекту на ПрАТ «Склоприлад»;

покращити управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад» на засадах проекту реального інвестування.

Об’єкт дослідження – процес управління інвестиційною діяльністю.

Предмет дослідження – організація процесу впровадження та реалізації інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад».

Застосовуються загальнонаукові та спеціальні методи. Теоретичне узагальнення (при аналізі понять «інвестиційна діяльність організації» та «інвестиції»), порівняння, аналізу, конкретизація, класифікація, систематизація.

Базою дослідження є наукові праці закордонних та вітчизняних вчених, наукові статті, збірники, закони України, мережа Інтернет тощо.

Практична значущість роботи. Полягає у розробленні та запровадженні пропозицій стосовно підвищення результативності процесу управління інвестиційною діяльністю на ПАТ «Склоприлад» через:

розробку адаптивної інвестиційної стратегії для раціоналізування процесу управління за умови запровадження «візитної картки» для інвестиційної стратегії, економічного паспорту та функціональну структуру центру інвестицій;

покращення механізмів управління інвестиційною діяльністю на досліджуваному товаристві на засадах проекту реального інвестування та виділили основні етапи життєвого циклу проекту та стадій освоєння проекту;

реалізації оцінювання результативності запровадження інвестиційного проекту на організації через обґрунтування доцільності запуску якісної технологічної лінії по виробництву вимірювальних приладів з вторинної сировини

Апробація результатів роботи. Результати роботи опубліковані у збірнику матеріалів конференції II Міжнародної студентської наукової конференції «Тренди та перспективи розвитку мультидисциплінарних досліджень» Хмельницький, Україна 25.11.2022 р. (Дорошенко Г.О., Юхименко К.В. Сутність та зміст інвестиційної діяльності підприємства.)

Робота складається з вступу, 3 розділів, висновків, списку використаної літератури та додатків. Обсяг роботи складає 80 сторінок друкованого тексту, містить 6 таблиці, 12 рисунків, 60 джерела літератури і 3 додатків. У вступі доводиться актуальність дослідження, визначається мета, предмет, завдання, методи дослідження та об'єкт. Перший розділ складається з теоретико-методичних засад управління інвестиційною діяльністю організації. У другому розділі роботи проводиться дослідження стану та оцінка результативності процесу управління інвестиційною діяльністю на ПАТ «Склоприлад». У третьому розділі роботи міститься основні напрями підвищення результативності процесу управління інвестиційною діяльністю на ПАТ «Склоприлад». У висновках сформовані основні результати дослідження.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ В ОРГАНІЗАЦІЇ

1.1 Значення, роль та економічна сутність інвестицій у діяльності сучасної організації

Важливою умовою здобутку економічного зростання країни є активізація інвестиційної діяльності наших українських компаній. Кожній організації властива інвестиційна діяльність вона являється основою їх розвитку. Інвестиції дозволяють вирішити завдання розширення підприємницької діяльності та забезпечують розвиток підприємств.

Економічна діяльність яка стосується суб'єктів господарської діяльності характеризується формами та обсягами інвестицій, кон'юктурою ринку, характером протікання інвестиційних процесів, величиною інвестиційної діяльності. Категорія науки «інвестиція» поєднує в єдиний зміст всі ці поняття.

Інвестиція – це одна з категорій, що часто застосовується в економічній системі на макро- та на мікрорівні. До такої економічної категорії приділяли велику увагу дослідники та незважаючи на це наукова думка ще не визначила загального визначення для поняття «інвестиція», яке відповідало б потребам практики та теорії та було адекватним зі сторони конкретного суб'єкту їх здійснення (держави, домашнього господарства, підприємства).

Самою активною формою застосування накопиченого капіталу є інвестиція. Походить «інвестиція» від латинського «invest», що має значення «вкладати». Під інвестиціями розуміється вклад капіталу щоб він в подальшому збільшився. Компенсація за ризик втрат від неотримання відсотків від вкладень капіталу у банківські установи є збільшення капіталу в результаті інвестування [6, с. 30].

Деякі науковці вважають, що інвестиція використовується задля отримання певної економічної вигоди через вкладання капіталу у будь-яких його формах. Джерелом доходу, збільшення капіталу та основною властивістю інвестування

являється одержання прибутку [30].

Сучасна зарубіжна література трактує поняття «інвестиція» як надбання цінних паперів. Цей термін в Україні уподібнюється з визначенням «капітальні вкладення». В цьому разі розглядають інвестицію як вкладання у поновлення основних засобів. Ще інвестиції бувають спрямовані на придбання нематеріальних активів [36, С. 27].

Закон України «Про інвестиційну діяльність» встановлює інвестиції саме як «будь-які види інтелектуальних чи майнових цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької діяльності, внаслідок цього досягають соціального ефекту або створюється прибуток» [18]. Цими цінностями можуть бути:

паї, цільові банківські вклади та акції ;

нерухоме майно та рухоме;

майнові права, які впливають з авторських прав ;

права користування водою, природними ресурсами, землею;

сукупність економічних та технічних знань у формі виробничого досвіду, документації, навичок, необхідних для підприємства виробництва послуг та товарів, але які ще не запатентовані («ноу-хау»).

Згідно з останньою редакцією Податкового кодексу України (п. 14.1.81), інвестиція – це придбання нематеріальних активів, цінних паперів та основних засобів в обмін на майно або кошти [47].

До розуміння економічного змісту категорії «інвестиція» узагальнення підходів здійснено у табл. 1.1.

Таблиця 1.1 - Підходи до визначення категорії «інвестиція»

Автор (джерело)	Визначення терміну «інвестиція»	Визначення інвестиції на макрорівні
1	2	3
Кейнс Дж. М. [22, С183]	Вважав, що інвестиції та заощадження мають між собою бути рівними, бо вони дорівнюють перевищенню доходу над споживанням.	Нагромадження сукупного капіталу, що йде на заощадження або розвиток.

Продовження табл 1.1

1	2	3
Федоренко В. Г [60, С. 5]	Капітал вкладається щоб в подальшому він збільшився. У результаті інвестування капіталу його приріст є компенсацією за неодержанні проценти від вкладень капіталу у банк та за ризики втрат від інфляції	На макрорівні не розглядається.
Економічна Енциклопедія [15, С. 548]	Довгостроковий вклад капіталу у, сільське господарство, промисловість, транспорт та різні інші галузі господарства.	Поняття розглядається на мезорівні.
Політична економія. [48, С. 189]	За своєю сутністю прирівнюється із «капіталовкладенням». Під капіталовкладенням розуміють витрати на відновлення основних засобів, їх удосконалення та зростання.	Розглядається лише на мікрорівні.
Ковальов В. В. [24, С. 17]	Визначав, що інвестиції собою передбачають заощадження, але інвестиціями стають не всі заощадження, а тільки ті, які використовують для збільшення виробництва.	Уподібнюється з поняттям «заощадження».
Ліней Д. Е. Долан Е. Дж., [13, С. 13]	Збільшення первісного капіталу інвестора.	Збільшується пропозиція виробничих ресурсів, що виконується людьми.
Макконел К. Р., Брю С. Л. [35, С. 388]	Роздивляються як витрати на виробництва та зростання матеріальних запасів і накопичення засобів виробництва .	Одна з категорій розширеного відновлення основного капіталу на макрорівні.
Косов В. В. Ліпсич І. В., [31, С. 17], Ковальов В. В. [24, С. 20]	Інвестиції містять складну природу свого походження, що характеризується витраченням зусиль, ресурсів і засобів інвестора з метою збільшення первинної вартості капіталу. Собою вони являють потоки грошових коштів, що дає змогу збільшити вартість майна інвесторів.	1. Визначаються через платежі. 2. Через майно. 3.Поняття інвестицій комбінаторне . 4.поняття інвестицій диспозиційне.

Джерело: складено автором за [13, 15, 22, 24, 31, 35, 48, 60]

Ми вважаємо, що не можна інвестиції розглядати тільки як з точки зору виробничих ресурсів, тому що вклад капітал можна і у невиробничу сферу економіки. Як правило, до терміну «інвестиція» такі підходи не поділяються авторами, які розглядають інвестицію на макрорівні[24,31] .

Узагальнюючи підходи до терміну «інвестиція», варто виділити ознаки, а саме :

можливість інвестиції приносити дохід;

використання інвестиційних ресурсів;

є строк вкладу;

наявність ризику від вкладу капіталу;

вклад відбувається інвестором, який переслідує власні індивідуальні цілі.

Найбільш розповсюджені ознаки класифікації інвестицій:

1.В залежності від вкладання коштів або об'єктів інвестування розрізняють інноваційні, реальні та фінансові[10, С. 56].

Під реальними розуміється вклад коштів у реальні активи – нематеріальні та матеріальні, здебільшого в розширення та оновлення основних засобів організації.

Фінансові інвестиції – кошти вкладаються більше чим на 1 рік у різні фондові (фінансові) та грошові інструменти інвестування (активи), найбільш значиму частину займає вклад коштів у цінні папери[21, С. 52].

Інноваційні інвестиції – запровадження нинішніх наукових здобутків у практику господарської діяльності вкладенням коштів у матеріальні активи.

2. Можуть бути прямі та непрямі за характером їх участі у процесі.

Пряме інвестування здійснюється інвесторами, які безпосередньо приймають участь коли відбувається вибір об'єкта інвестування та укладають у них кошти за своїми цілями та знаннями. Здебільшого, інвестори добре знають об'єкт інвестування і обізнані з механізмом його здійснення.

Непрямі інвестиції відзначаються тим що інвестор вкладає капітал через других осіб, так званих фінансових або інвестиційних посередників. Потрібну кваліфікацію для управління інвестиціями та результативного вибору об'єктів інвестування мають не всі інвестори, велика частина таких інвесторів купляють

цінні папери, що випускають фінансові та інвестиційні посередники. А посередники вкладають усі зібрані кошти у самі результативні, на їх думку, об'єкти інвестування, вони ними управляють, потім одержаний прибуток ділять між своїми інвесторами [24, С. 18].

3. В залежності від періоду інвестування розділяються на короткострокові та довгострокові.

Короткострокові інвестиції вкладаються на період до 1 року. Для таких інвестицій основу становлять її короткострокові фінансові вкладення. Ще до них відносяться короткострокові депозитні вклади.

На період понад одного року вкладаються довгострокові інвестиції. Інвестиційні компанії ділять їх на такі види: до 2 років; 2 - 3 років; 3 - 5 років; більше 5 років. Капітальні вкладення у поновлення основних засобів є важливою формою довгострокових інвестицій організації [40].

4. За формами власності виділяють державні інвестиції, змішані та приватні. Приватні інвестиції реалізують фізичні особи, та також з приватним капіталом юридичні особи; державні – місцеві та державні органи влади, державні організації з бюджетних та з позабюджетних фондів, позичкових коштів та власних коштів; спільні – це суб'єкти господарської діяльності конкретної держави; іноземні – це юридичні та фізичні особи іноземних держав [5, С. 17].

5. За сукупністю управління інвестиції бувають: портфельні та індивідуальні.

Індивідуальні інвестиції – це в окремі об'єкти автономні інвестиції, які самостійні вони не залежать від втілення інших інвестицій.

Портфельні інвестиції – інвестиції у сукупності об'єктів, що утворюються і керується як одне ціле. Частіше за все передбачають здобуток за кошти на фондовому ринку цінних паперів [37, С. 36].

6. За характером використання капіталу розрізняють інвестиції первісні, дезінвестиції і реінвестиції .

Первісні інвестиції – це розмір капіталу який сформовано для інвестиційних цілей, що має давати змогу з нуля створити певний інвестиційний об'єкт. Які здійснюються при утворенні нової або купівлі готової організації. Інколи вони

називаються нетто-інвестиціями.

Реінвестиції – знову вкладені інвестиції у ті самі об’єкти з коштів, що отримані як дохід від попередніх інвестицій. Сума реінвестицій і нетто-інвестицій становлять саме бруто-інвестиції.

Дезінвестиції – раніше інвестований капітал вилучають без повторного використання в інвестиційних цілях [40].

7. За регіональною ознакою діляться на внутрішні та іноземні. Внутрішні інвестиції здійснюються інвестуванням в об’єкти у межах держави, а іноземні – за її межами [18, С.40].

8. По відношенню до інвестора діляться на зовнішні та внутрішні.

Зовнішні – це усі види вкладень в інші організації. А внутрішні – це вклад власних коштів у свої операційні активи. З таких позицій можна поділяти інвестиції тільки на реальне фінансування, бо фінансові інвестиції є повністю зовнішніми.

9. В залежності від призначення діляться на соціальні, виробничі, гуманітарні та екологічні інвестиції.

Деталізована згуртованість інвестицій за конкретними видами робиться для того, щоб більш ефективно ними управляти у різних відрізках часу.

Отже, інвестиція здійснюється вкладанням капіталу інвестором задля задоволення власних потреб у розширеному і простому відтворенні, отримання соціального чи економічного ефекту. З допомогою інвестицій можна збільшити сукупну вартість активів (майна) організації через залучення з будь-яких джерел матеріальних і нематеріальних фінансових ресурсів. Реалізація інвестиційного процесу дає можливість активізувати інвестиційну діяльність організації за окремими формами інвестування.

1.2 Особливості процесу управління інвестиційною діяльністю в організації

На фінансове покращення економіки нашої країни впливає активізація процесів інвестування, утворення досить сприятливого інвестиційного клімату та пошук надійних джерел інвестиційних ресурсів.

Важливим процесом утворення інвестиційних ресурсів організації є їх інвестиційна діяльність.

Головна мета інвестиційної діяльності являється здійснення оптимальної ліквідності ресурсів, а саме максимізування добробуту власників, що забезпечить без кризовий, тривалий розвиток організації.

Направлена на вирішення таких завдань:

максимізація доходу від інвестиційної діяльності;

знижити інвестиційні ризики;

досягати високий економічний розвиток організації;

забезпечення платоспроможності організацій.

Інвестиційна діяльність – комплекс дій фізичних осіб і юридичних (іноземних чи українських), також держави для втілення інвестицій у будь-якій формі для отримання прибутку [7, С. 40].

Законі України «Про інвестиційну діяльність» визначає, що «інвестиційна діяльність – є сукупністю юридичних осіб, дій громадян і держави, які стосуються втілення інвестицій» такого визначення дотримується велика частина науковців.

Інвестиційна діяльність організації – це заходи для реалізації і підготовки проектів її інтелектуальних цінностей; одна з форм господарської діяльності, яка направлена на здійснення інвестицій[18].

Загальні соціальні, правові та економічні умови інвестиційної діяльності, які є в Україні, разом з найважливішими принципами, закріплені у Законі України «Про інвестиційну діяльність» та характерні тим, що:

у органів влади не має права вмішуватися в інвестиційну діяльність юридичних осіб та фізичних, якщо їх дії не суперечать діючому законодавству;

характер інвестування є добровільним;

захищеність інвестицій (економічна) гарантується з боку держави;

наявність свободи вибору критеріїв цієї діяльності [17].

Основні суб'єкти та об'єкти інвестиційної діяльності у здійсненні інвестиційного процесу.

Об'єктом є у різних формах майно, на нього використано інвестиції та воно

вживається для одержання прибутку: оборотні та основні кошти, цінні папери та інтелектуальні цінності.

До найважливіших об'єктів інвестування відносяться [12, С. 238]:

1. банківські внески, грошові кошти, паї, акції ;
2. нерухоме майно та рухоме (обладнання, будівлі, споруди);
3. досвід, майнові права, які виходять з авторського права;
4. сукупність комерційних, технічних та технологічних знань, які опрацьовані як технічна документація;
5. вартість придбаних ліцензій і патентів;
6. права на використання природних багатств (надрами, водою)
7. інші цінності (різні)

Суб'єктами виступають державні органи влади, юридичні або фізичні особи України та других держав. Головні суб'єкти процесу називаються інвесторами.

Основні суб'єкти інвестування:

недержавні фірми, громадяни України, громадські організації;
товариства, асоціації, релігійні організації, спілки;
держава в особі місцевого самоврядування, органів державної влади;
іноземні інвестори (коли обсяг іноземної інвестиції 100%) [12, С.239];
різні інститути спільного інвестування, які представлені організаціями з іноземними інвестиціями (коли обсяг інвестицій більший ніж 10 %)

Ще суб'єктами можуть бути холдинги, концерни, кредитні спілки, банки, місцеві бюджети, аудиторські фірми, будівельні фірми, фонди Держбюджету та інші формування [33, С.76].

З одного боку управління інвестиційною діяльністю – це утворення, використання та розподілу ресурсів фірми, що мають на меті отримати соціальний ефект або підвищення прибутку.

З другого боку, це вплив на об'єкти управління (персонал) суб'єктом управління (керівництвом) маючи на меті утворення інвестиційного портфелю фінансових та реальних інвестицій для розвитку організації у розширеній та простій основі на довгострокову перспективу[38, С. 61].

Головна мета, яка лежить в управлінні інвестиційною діяльністю – це забезпечувати найефективніші шляхи у втіленні інвестиційної стратегії організації на конкретних етапах її розвитку.

До головних форм фінансування інвестиційної діяльності організації включають: кредитне фінансування (комерційний чи банківський кредит), самофінансування (власні фінансові кошти) та змішане фінансування (поєднання кількох джерел фінансування)

Управління інвестиційною діяльністю собою передбачає послідовне проходження таких етапів (рис. 1.1).

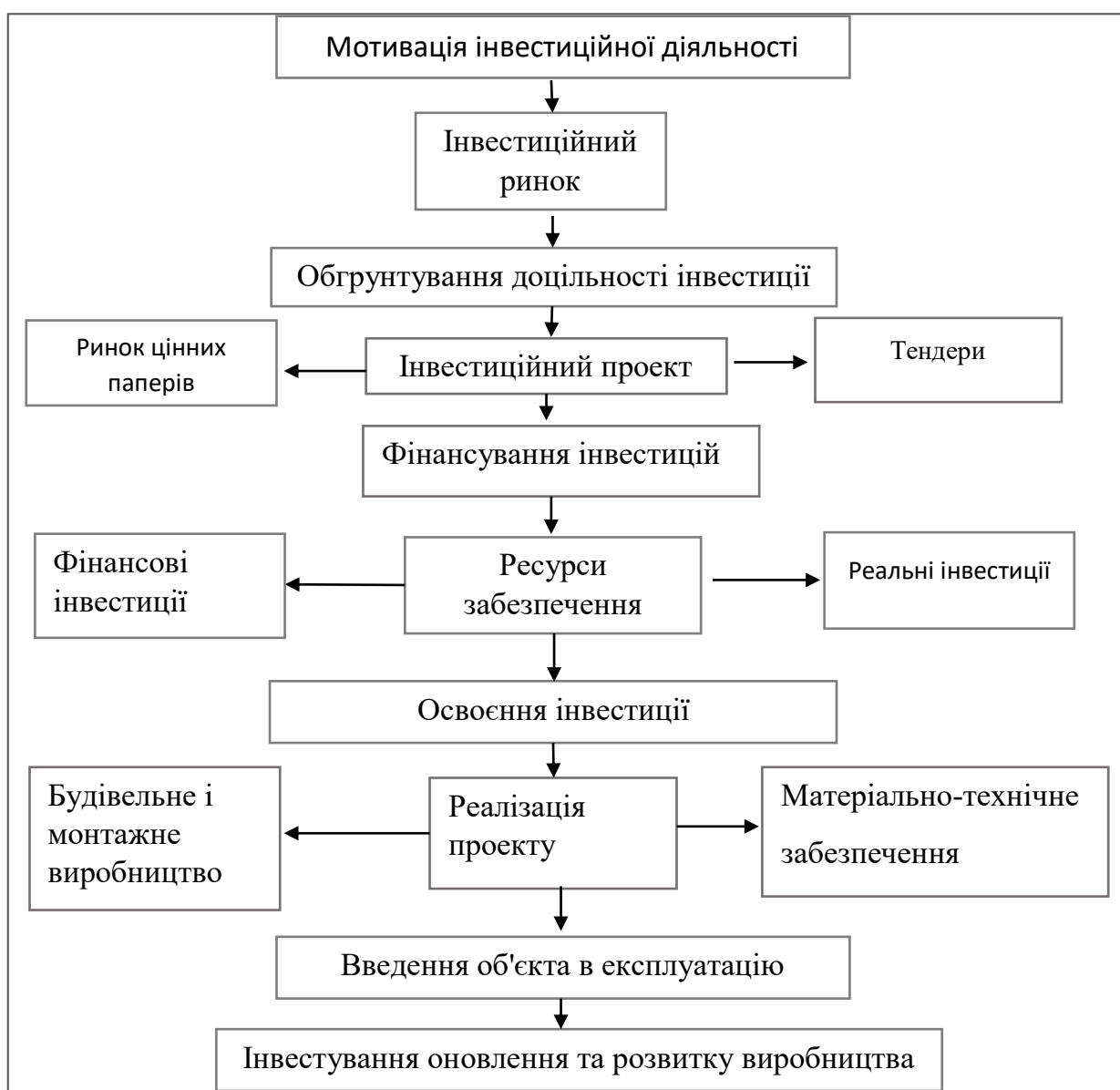


Рис. 1.1 - Ринкова модель організації інвестиційного процесу

Джерело: складено автором

На рис. 1.1 ми бачимо, що мотивація те з чого розпочинається інвестиційний процес. Мотив такої діяльності - суб'єкти господарської діяльності або приватні особи у яких є надлишок коштів та їх не влаштовує відсоток за депозитами банків. Інвестор, котрий є власником цих заощаджень, хоче купити на інвестиційному ринку інвестиційні товари або фінансові активи, тобто виконати інвестиції [44, С. 72].

У процесі управління інвестиційною діяльністю організації важлива роль віддається ринковій сегментації інструментів інвестування, що утворюють інвестиційний ринок.

Сучасна економічна література тлумачить «інвестиційний ринок» у досить вузькому значенні, використовується цей термін, щоб позначити ринку інвестиційних товарів та інвестиційних послуг. А зарубіжна література ототожнює інвестиційний ринок з фондовим, на ньому головні форми інвестицій є саме інвестиції у цінні папери.

Роздивляється інвестиційний ринок як окремі ринки у його складі виділяють: об'єктів інвестування, грошовий ринок, ринок капітальних вкладень (прямих), ринок нерухомості [59, С. 92].

З дослідження інвестиційного ринку розпочинається інвестиційна діяльність, оскільки поточних доходів та заощаджень інвестору для початкового капіталу недостатньо. З метою розподілу ризику відповідальності та зменшення ризику інвестор намагається залучити додатковий акціонерний капітал.

Маючи на меті забезпечити охорону інвестицій при виборі проекту проводяться передінвестиційні дослідження: відбуваються маркетингові дослідження, вивчаються інвестиційні ризики, аналізуються напрями інвестування. Аргументування доцільності інвестицій вимагає розгляду великої кількості інвестиційних проектів для того, щоб вибрати найкращий. Інвестору в цій справі допомагають інші учасники процесу [11].

Для реалізації великого інвестиційного процесу, інвестору не завжди

вистачає своїх коштів тоді він прагне одержати залучений капітал, тобто скористатися іншими джерелами фінансування, за винятком власних. Визначення джерел фінансування, аргументування їх структур і приводить до інвестування, воно потрібне для втягнення до проекту інших учасників процесу. Можливі джерела фінансування інвестицій (рис. 1.2)

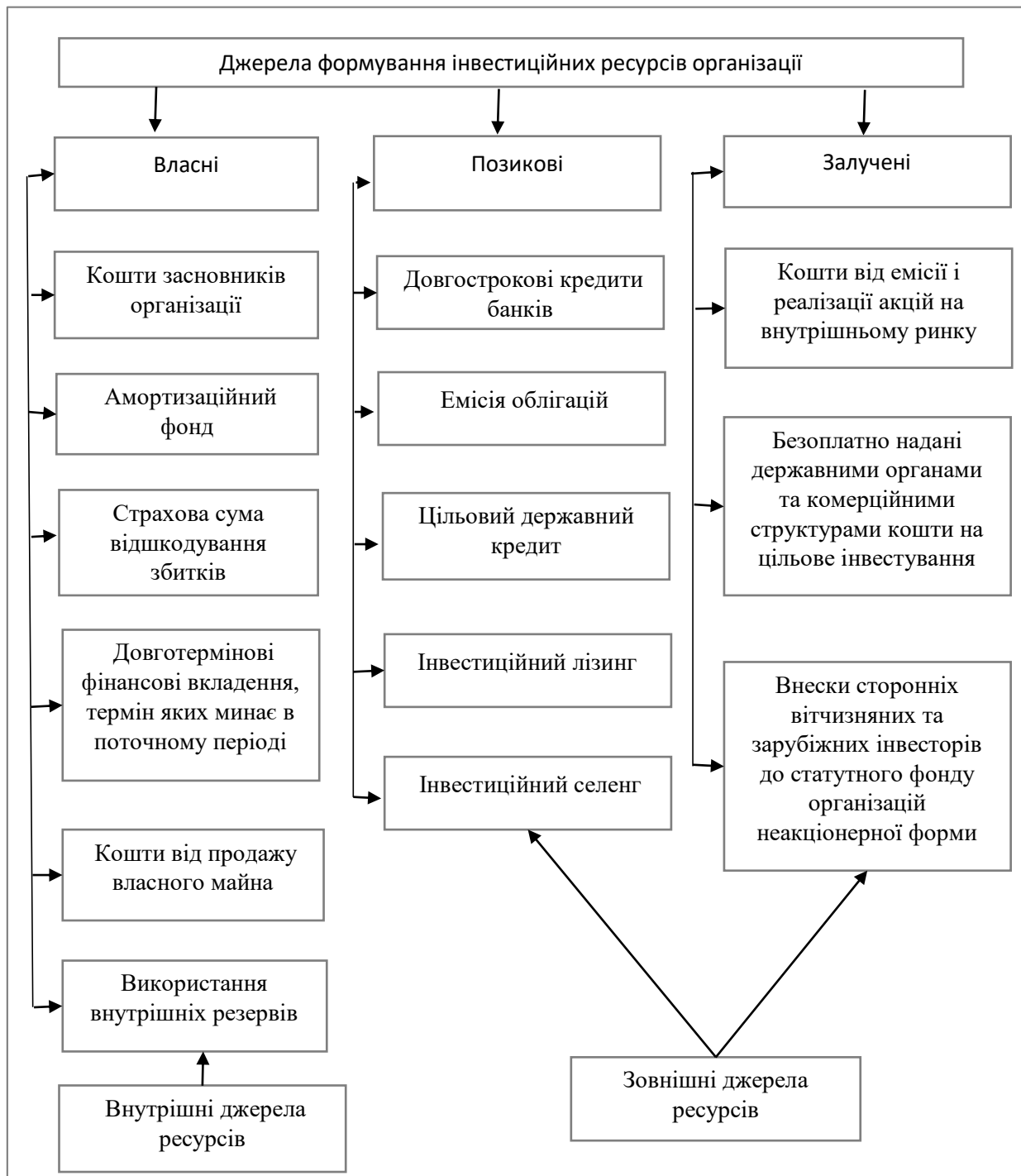


Рис. 1.2 - Джерела формування інвестиційних ресурсів організації

Джерело: складено автором

Інші учасники допомагають здійснити ресурсне забезпечення проекту. В основному воно представлене фінансовими та технічно-матеріальними ресурсами, які прилучаються для закупівлі основних і оборотних коштів для проекту, чи організації на первинному ринку випуску цінних паперів [27, С. 83].

Опанування інвестицій значить про їх капіталізацію, тобто утворення реальних та фінансових активів із коштів, які раніше були внесені інвесторами на передінвестиційній фазі.

Реалізування проекту не закінчується на його введенні в експлуатацію. Проект буде потребувати нових інвестицій у процесі експлуатації для підтримки виробництва і розвитку. Може виникати потреба у залученні додаткових коштів [32, С. 80].

Тож, інвестиційний процес найбільш характерний наступними стадіями: прогнозування інвестицій, освоєння інвестицій, планування інвестицій, планування процесу, приймання в експлуатацію, фінансування інвестиційного процесу, ціноутворення, освоєння інвестицій, забезпечення інвестицій технічно-матеріальними ресурсами, здача в експлуатацію.

Отже, інвестиційна діяльність – це послідовні дій суб'єктів, що стосується здійснення інвестицій для отримання прибутку. В межах законодавства держава в якості суб'єкта інвестиційної діяльності окреслює соціальні, правові та економічні умови цієї діяльності.

Для вужчого тлумачення цього поняття застосовується визначення «інвестиційний процес». Цей термін пов'язаний з втіленням та обґрунтуванням реальних проектів і характеризує інвестиційну привабливість регіонів, країни та окремих фірм.

Інвестиційна діяльність фірми представляє собою тривалий процес, саме тому вона має бути здійснена за урахуванням на довгострокову перспективу. У довгостроковому періоді утворення напрямів цієї діяльності уявляє собою процес розробки стратегії фірми.

1.3 Сучасні підходи до формування інвестиційної стратегії організації

Просто визначення бажаних цілей організації та зручний засіб їх перетворення не може бути стратегією. Стратегія має утворюватися не з бажання, а з реальних перспектив розвитку організації, саме тому стратегія це як реакція фірми на об'єктивні внутрішні та зовнішні обставини їх діяльності.

Стратегія визначається через комплексний підхід, відповідно до якого стратегія це не тільки здійснення місії і засіб здобутку цілей, це-програма функціонування фірми в зовнішньому середовищі, задоволення клієнтів, укріплення конкурентних позицій організації, реалізація інтересів акціонерів.

Стратегія – це перш за все функція спрямування, а не функція часу. Містить в собі сукупність ідей розвитку компаній, а не просто є сконцентрована на даному періоду часу.

Пересада А.А. [45, С. 123]. вважає, що процес утворення інвестиційної стратегії організації має проходити ряд конкретних етапів, які показані на рис. 1.3

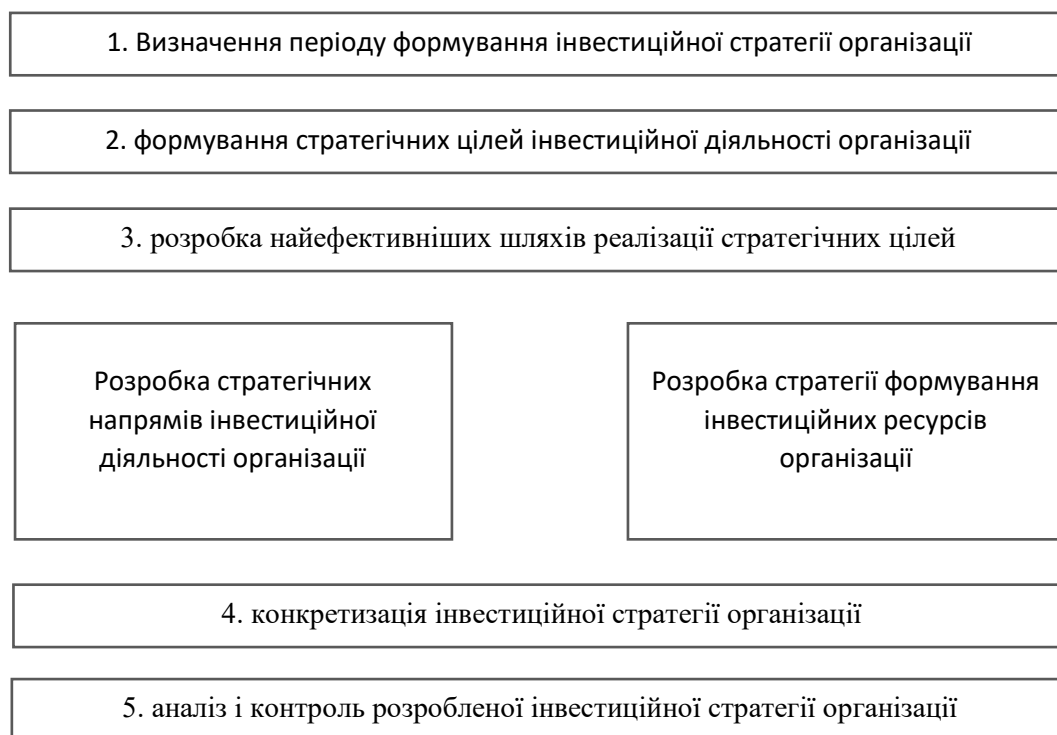


Рис. 1.3 – Головні етапи формування інвестиційної стратегії організації

Джерело: складено автором

Стратегія - це потенційно потужне і складне знаряддя, з його допомогою сучасна організація має змогу протидіяти змінним умовам і досягти збільшення. Але упровадження стратегії недешево обходиться. Та, практика показує, що це виправдовує себе. Стратегію свого розвитку на даний час прагнуть виробити більшість процвітаючих організацій світу. Єдиної для всіх компаній стратегії не існує. Кожна організація у своєму роді унікальна, в конкретний період часу за якихось певних умов її має задовольняти своя стратегія [23, С. 20].

Корпоративну стратегію підприємства також називають портфельною, бо вона формує певну структуру і склад інвестиційного портфеля підприємства. Конкурентна стратегія компанії націлена на зміцнення і встановлення довгострокової конкурентоздатної позиції організації на ринку. Портфельна стратегія характеризує сферу діяльності фірми, а конкурентна – відповідає за то як підприємству поводитись у обраній стратегічній області, щоб дорога до досягнення цілей в умовах конкуренції пролягала по найкращому маршруту.

Чотири основних типи до яких зведені корпоративні стратегії : стратегія стабілізації, поєднання, зростання (наступальна), виживання (оборонна).

Стратегія зростання - через захват та проникнення на нові ринки відбувається збільшення організації. Така стратегія реалізується в галузях, які розвиваються динамічно, і сегментах ринку, коли галузь чи ринок заохочують до себе нових учасників за своїми досить високими потенційними перспективами, та достатньою стабільністю відрізняється зовнішнє оточення. Характерним для неї є в порівнянні з попереднім роком установлення щорічного перевищення рівня розвитку. До неї можна віднести:

- посилення позиції на ринку, організація робить будь-що аби на ринку завоювати вигідніші позиції для свого товару. Втілення такої стратегії потребує досить високих маркетингових зусиль, організація старається установити контроль над конкурентами.

- розвиток ринку (шукають нові ринки для збуту вже виробленої продукції)
- розвиток продукції (за рахунок виготовлення якоїсь нової продукції зростання втілення продукції на освоєному ринку організації)

Стратегія стабілізації – характерна для організацій, що функціонують в галузях зі статичним розвитком у звичайних умовах, а не в кризових. Така стратегія передбачає певні заходи, які спрямовані на підтримку наявних напрямків діяльності, збільшення прибутковості, збільшення величини продажів. Дотримуючись стратегії стабілізації компанія вирішує проблему стосовно поетапного покращення діяльності та становища.

При економічній кризі найголовнішою для організацій є стратегія виживання, яка спрямована на виведення організації з кризового стану.

Вона спрямована на покращення стану організації через ліквідацію збиткових операцій, вихід з неперспективних ринків, припинення надання послуг та виробництва товарів на які зменшується попит.

В собі має захисний характер і направлена на накопичення необхідного потенціалу організації для майбутнього зростання, та на адаптацію до зовнішнього оточення. Вона довготривалою не може бути, вона може бути тимчасовою для розв’язання проблем при кризовій ситуації. Є такі види цієї стратегії :

- «відсічення зайвого»;
- реструктуризації;
- стратегія ліквідації;
- стратегія «оптимального виробництва» ;
- скорочення та переорієнтації.

Стратегія поєднання поєднує в собі стратегії зростання, виживання і стабілізації. Вона типова для фірм, які працюють на різних ринках, в різних галузях при нестабільному економічному середовищі. Дуже вразлива з фінансової позиції при змінах кон'юнктури або при агресивних діях від конкурентів на ринку.

До конкурентних стратегій відносять наступні стратегії:

Лідерство за витратами – зниження витрат виробництва послуги або товару, що притягує більше споживачів.

Широка диференціація – надання товарам організації специфічних рис, що відрізнятиме їх від товарів компаній-конкурентів, що допомагає збільшенню кількості покупців.

Оптимальні витрати –покупці мають можливість одержати за свої кошти більшу цінність завдяки об'єднанні широкої диференціації продукції та низьких витрат. Головна задача полягає у забезпеченні оптимальних цін та витрат у порівнянні з виробниками продукції аналогічної якості [4, С. 33 - 36].

Стратегія ринкової ніші може бути:

- основана на диференціації продукції – забезпечує представників обраного сегменту послугами та товарами, які більше відповідають їх смаку та потребам;
- заснована на більш низьких витратах – орієнтована на маленький сегмент покупців, де компанія переганяє конкурентів за рахунок використання більш низьких витрат на виробництво.

Стратегія упередження – використовується організаціями у галузях, які перебувають на початкових етапах свого життєвого циклу, та пов'язуються з утворенням стратегічного активу випередження, що не завжди нейтралізується конкурентами [46, С 147].

Щодо різновидів функціональних стратегій організації виділяють стратегію фінансову, соціальну, екологічну, управління персоналом, інноваційну.

Екологічна стратегія направлена на забезпечення стабільного розвитку фірми та підтримку охорони навколишнього середовища, як підсистеми цілої екологічної системи.

Інноваційна стратегія відрізняється від інших своєю новизною, на сам перед для самої організації, для споживачів, галузі ринку та країни в цілому.

Соціальна стратегія включає заходи стосовно соціального захисту свого персоналу в процесі стратегічних змін в організації.

Інвестиційну стратегію варто роздивлятись як план дій у інвестиційній діяльності організації, що буде визначати пріоритети її форм і напрямків та кроки втілення довгострокових цілей.

Для довгострокового виживання організації потрібно створити конкретний перелік поетапних кроків і визначити, що варто зробити, щоб досягти досить високого успіху. Одна з першочергових умов результативного функціонування фірми як суб'єкта підприємницької діяльності є наявність стратегії

це є головною умовою дієвості її розвитку .

З наступних головних принципів формується стратегія:

Комплексність, що припускає взаємозв'язок та враховує інтереси всіх компонентів суб'єкта економічної діяльності.

Системність, що визначає оцінку екологічної, технологічної, економічної та соціальної результативності дій, що намічені у рамках процесу втілення стратегії.

Адаптивність в умовах динамічно мінливого зовнішнього середовища та внутрішнього середовища дає змогу здійснити коригування стратегії.

Реалістичність заснована на використанні системи оціночних показників та належного механізму моніторингу[20, С. 70].

Керування сучасною організацією базується на стратегічному плануванні, воно являє собою аналітичний, логічний процес, який має в собі набір рішень та дій, які приводять до створення стратегій, потрібних поточному положенню організацій та редагуванню стратегії залежно від зовнішніх умов діяльності упродовж часу.

Ключові елементи стратегічного планування :

Розміщення ресурсів, процес розподілу організаційних обмежених ресурсів (інтелектуальних, фінансових, матеріальних та кадрових), також вибір ринків і товарів , які пропонують найвигідніші перспективи для інвестування [19, С 50].

Усі дії стратегічного характеру охоплюються при адаптація до зовнішнього середовища, вони мають з урахуванням небезпек і можливостей забезпечувати ефективне пристосування стратегії фірми до навколишніх умов. Стратегія є оптимальною коли внутрішня структура і дії підприємства відповідають зовнішнім умовам.

Важливою, а також невід'ємною складовою стратегії є внутрішня координація та з метою забезпечити ефективності внутрішніх операцій містить координацію стратегічної діяльності фірми.

Утворення тривалих конкурентних переваг, що будуть визначати здатністю фірми запропонувати послугу чи товар, які будуть перевершувати за прийнятними споживачами цінності послугу або товар конкурентів.

РОЗДІЛ 2

ОЦІНКА РЕЗУЛЬТАТИВНОСТІ ТА ДОСЛІДЖЕННЯ СУЧАСНОГО СТАНУ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ НА ПРАТ «СКЛОПРИЛАД»

2.1 Управлінська діагностика ПрАТ «Склоприлад»

«Склоприлад» приватне акціонерне товариство (ПрАТ «Склоприлад») є об'єктом нашого дослідження, воно спеціалізується на виробництві виробів з пластику і скла та вимірювальних приладів.

Юридична адреса товариства: 37240, Полтавська обл., Лохвицький район, м. Заводське, вул. Озерна, буд. 18.

У 1946 році на Лохвицькому спирткомбінаті було відкриття цеху так і розпочалася історія розвитку фірми. Державне підприємство Лохвицький приладобудівний завод який заснований 18 квітня 1959 року та багато років функціонувало у незмінному статусі.

Наступний етап розвитку у процесі приватизації 26 листопада 1994 року організація перетворена у відкрите акціонерне товариство. 17 вересня 2008 року змінили тип свого товариства на публічне акціонерне товариство для виконання норм Закону України «Про акціонерні товариства» [17]. На виконання норм Закону України «Про внесення змін до деяких законодавчих актів України, стосовно захисту прав інвесторів», 19 квітня 2017 року на Загальних зборах акціонерів вирішили змінити тип товариства на ПрАТ «Склоприлад» [42].

Організація є юридичною особою, має власний баланс, поточні, розрахункові, печатка із своїм найменуванням, вкладні та валютні рахунки в банках, штампи, логотип, бланки, може мати фірмові та товарні знаки та інші реквізити. Свою діяльність товариство здійснює згідно Статуту.

За Статутом, товариство є підприємницьким, яке створено з метою більш результативного використання свого майна шляхом впровадження сучасних

технологій, залучення інвестицій для насичення споживчого ринку, задовільняються потреби населення у продукції, форм організації виробництва та одержання прибутку для подальшого його розподілу згідно з рішенням, яке прийметься на Загальних зборах акціонерів.

Підприємницьку діяльність досліджувана організація здійснює самостійно на положеннях повної господарської самостійності, самофінансування, самоврядування і самоокупності та несе відповідальність за всі її наслідки.

Задовільняють потреби акціонерів, споживачів, працівників і менеджерів шляхом здійснення реалізації та виробництва вимірювальних приладів та іншої продукції на зовнішньому та внутрішньому ринках є місією товариства.

У таблиці 2.1 перераховані види економічної діяльності, які здійснює підприємство

Таблиця 2.1 - Економічна діяльність ПрАТ «Склоприлад»

Код КВЕД	Опис діяльності
Основна діяльність:	
26.51	Виробництво обладнання та інструментів для вимірювання, навігації та дослідження;
Інші:	
22.29	Виробництво виробів з пластмаси
23.19	Виробництво та обробка інших скляних виробів
25.61	Нанесення покриттів на метали
25.62	Основні технологічні процеси машинобудування
47.78	Інші види торгівлі новими товарами у спеціалізованих магазинах
49.41	Вантажні перевезення автомобільним транспортом
33.12	Ремонт машин та обладнання
71.12	Діяльність у галузі інженерних вишукувань та надання технічних консультацій у цій галузі
33.14	Ремонт електричного обладнання
36.00	Збір, обробка та розподілення води

Джерело: складено автором за [56]

Головні види діяльності організації: виробництво навігаційних, електромедичних, контролюючих та вимірювальних приладів. Займається виробництвом обладнання і інструментів для вимірювання, навігації та дослідження, також реалізують власну продукцію іншим юридичним особам.

Головний ринок збуту їх продукції – вітчизняні контрагенти, які зареєстровані та розташовані на території України. На них припадає близько 58% від загального обсягу втілення продукції. Крім того, ПрАТ «Склоприлад» виробляє продукцію на експорт, реалізуючи продукцію контрагентам, які не являються резидентами України. Від загального обсягу продаж обсяг експорту сягає 42%.

Система управління якістю ПрАТ «Склоприлад» сертифікована за міжнародним стандартом системи якості ISO 9001:2015 виданий у 2019 році.

Предметом діяльності досліджуваного товариства є не заборонені законодавством види господарської діяльності (а також на основі ліцензій), а саме:

виготовлення вимірювальних приладів (об'ємів, параметрів щільності розчинів, температури, вакууму, тиску, відліку годин, вологості);

сприяння придбанню матеріалів і сировини ;

виробництво товарів широкого вживання та зайняття підсобними промислами;

надання посередницьких, торгово-посередницьких, виробничих та комерційних послуг населенню;

надання транспортних послуг підприємствам, організаціям, громадянам, установам;

з зацікавленими підприємствами здійснюють спільну діяльність.

За Статутом, на ПрАТ «Склоприлад» працюють такі органи управління:

Загальні збори акціонерів являються вищим органом управління ;

Наглядова рада;

Правління товариства є виконавчо-розпорядчим орган;

Ревізійна комісія – контролюючий орган.

Організаційна структура управління товариством відноситься до традиційного типу, що показує собою комбінацію функціональної і лінійної

департаментизації у проектуванні організації.

Максимальну стабільність роботи товариства забезпечує така організаційна структура керування. Вона ефективна для серійного, масового виробництва асортимента продукції при невеликих змінах в технології виробництва, що є характерним для ПрАТ «Склоприлад».

Отже, з дійснвши управлінську діагностику товариства та охарактеризувавши його складові, можна констатувати, що підприємство на ринках збуту виступає активним учасником, система управління є достатньо раціональною та має лінійно-функціональну структуру в управлінні.

2.2 Аналіз фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Склоприлад»

Від вірного і раціонального вкладу фінансових ресурсів в активи залежить стійкість фінансового стану організації. Для кращого розуміння економічного стану та динаміки розвитку організації проведемо загальний аналіз основних статей звітності за досліджуваний період: 2018 – 2020 роки.

Структура та динаміка з яких складається актив балансу ПрАТ «Склоприлад» упродовж 2018 – 2020 років показано на рис. 2.1

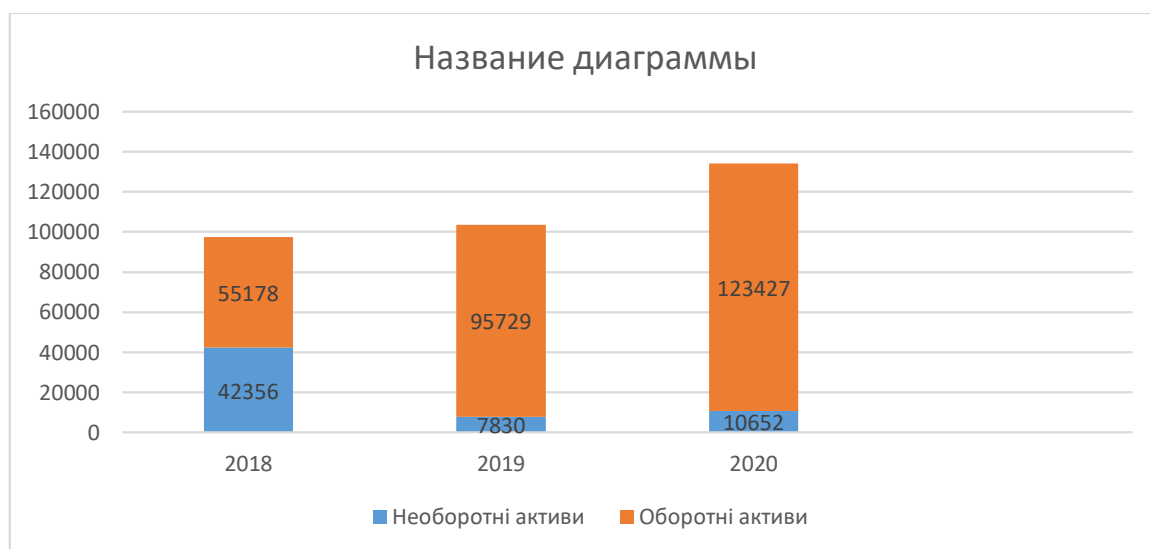


Рис. 2.1 - Структура та динаміка складових активу балансу ПрАТ «Склоприлад» упродовж 2018 – 2020 років

Джерело: складено автором

На графіку можна побачити, що загальна вартість підсумку балансу показувала тенденцію до зростання, у 2018 році була вона найменшою, у 2019 році вона збільшилась на 6025 тис. грн., а у 2020 році збільшилася на 30520 тис. грн. Частка оборотних активів у складі активу балансу організації зростає з 56% до 92%.

Динаміка та структура складових пасиву балансу ПрАТ «Склоприлад» на протязі 2018 – 2020 років показано на рис. 2.2

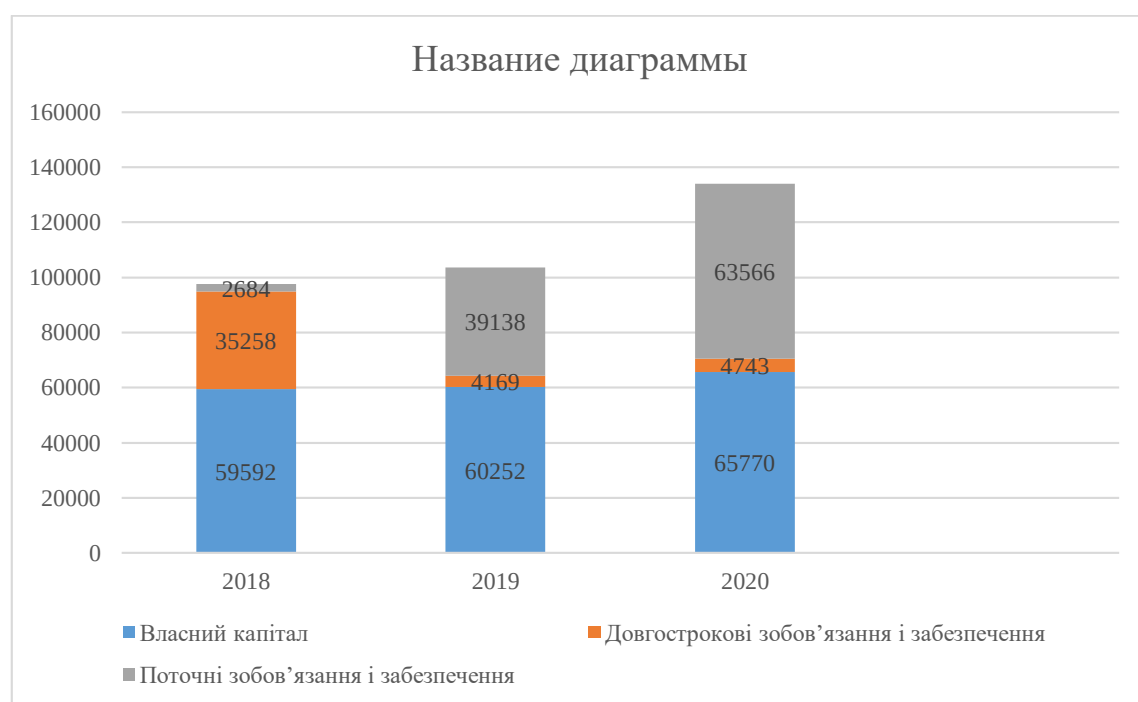


Рис. 2.2 - Динаміка та структура складових пасиву балансу ПрАТ «Склоприлад» на протязі 2018 – 2020 років

Джерело: складено автором

Структура балансу пасива ПрАТ «Склоприлад» за досліджуваний період зазнала змін, організація значно зменшила довгострокові зобов'язання і забезпечення з 36 % у 2018 році на 3,5 % у 2020 році.

Обсяги нерозподіленого прибутку організації за зазначений період показані на рис. 2.3



Рис. 2.3 - Динаміка нерозподіленого прибутку ПрАТ «Склоприлад» протягом 2018 – 2020 рр

Джерело: складено автором

За рахунок такого зростання забезпечувалось скорочення обсягів та, відповідно, частки поточні зобов'язання організації

Обсяги виробництва основної продукції (які становлять більше 5 %) товариства за 2020 рік показані в таблиці 2.2

Таблиця 2.2 - Обсяг виробництва продукції за 2020 р.

№	Основний вид продукції	Обсяг виробництва у натуральній формі (фізична од. вимірювання)	У грошовій формі (тис. грн.)	У % до всієї виготовленої продукції
1	2	3	4	5
1	Побутовий термометр	1009209	16205	15,6
2	Термометри технічні	327086	15349	14,8
3	Гігрометри	348328	19763	19,1

Продовж. табл.2.2

4	Ареометри	140178	7353	7,1
5	Скляні вироби	1435507	16285	15,7
6	Вироби з металу	111997	5287	5,1
7	Манометри	178220	16614	16

Джерело: складено автором

Найбільшу питому вагу у 2020 році займали гігрометри (19,1) та побутові термометри (15,6)

Чистий дохід від реалізації продукції за період 2018р. – 2020р. показаний на рис. 2.4

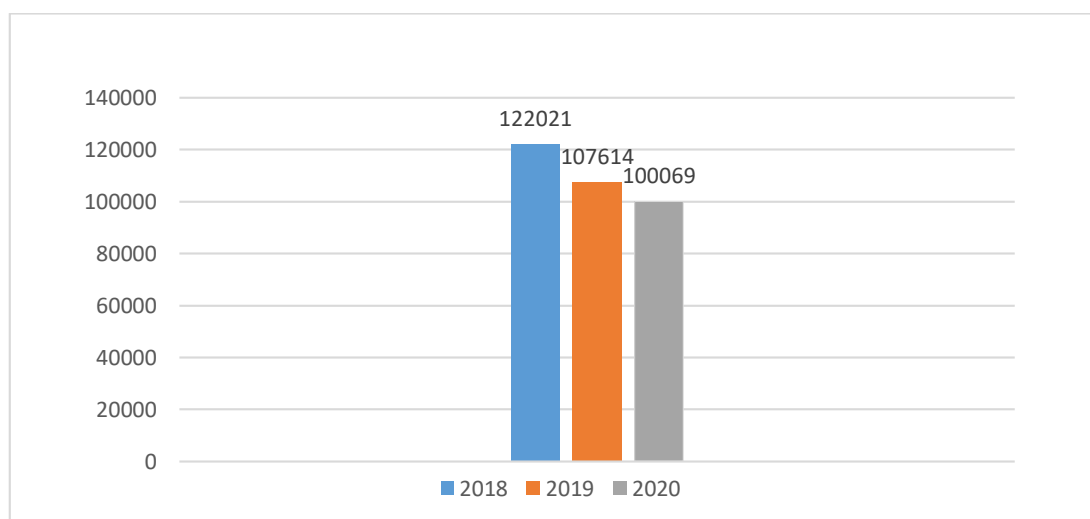


Рис. 2.4 - Чистий дохід від реалізації продукції

Джерело: складено автором

Отже, величина чистого доходу від реалізації продукції була найбільшою у 2018 році і у наступних роках вона почала зменшуватись, що є негативною тенденцією.

Далі проаналізуємо собівартість реалізованої продукції упродовж 2018р. – 2020р., що показана на рис. 2.5

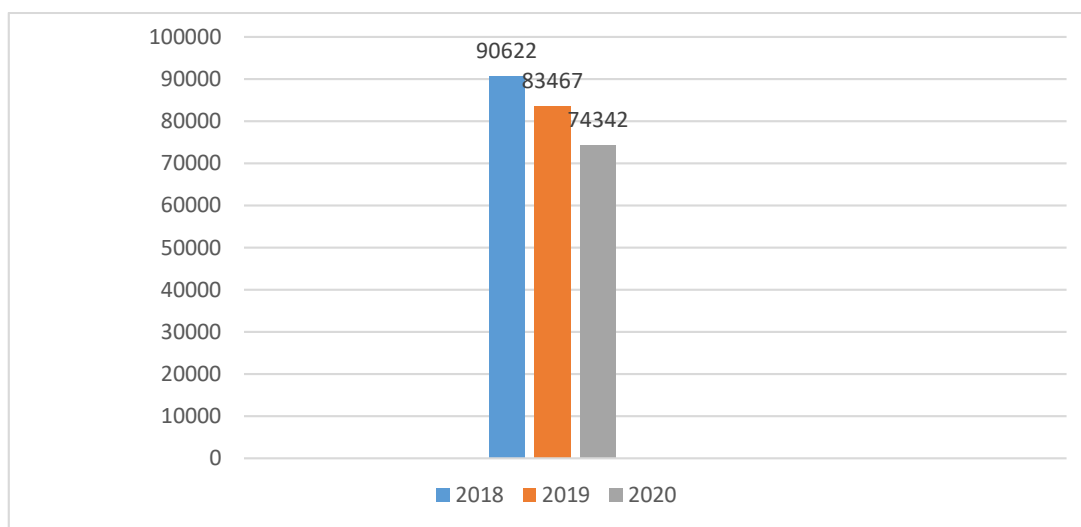


Рис. 2.5 - Собівартість реалізованої продукції

Джерело: складено автором

З рис. 2.5 можна побачити, собівартості реалізованої продукції зменшилась, найбільшою вона була у 2018 році, порівняно з 2018р. у 2020р. собівартість реалізованої продукції скоротилась на 16280 тис. грн.

2.3 Оцінка результативності діючого процесу управління інвестиційною діяльністю на ПрАТ «Склоприлад»

Інвестиційна діяльність фірми являє собою комплекс заходів, які зв'язані із втіленням проекту залучення на організацію зовнішніх інвесторів, які мають форму проектів особистих інвестицій, потрібно розглянути особливості діючого інвестиційного процесу на ПрАТ «Склоприлад».

Саме тому великий інтерес з боку керівників організації має викликати втілення окремих проектів та процес управління інвестиційною діяльністю в рамках організації.

Досліджувана організація відноситься до акціонерного товариства корпоративного типу. Було поділено її статутний капітал на кількість акцій та розділено між акціонерами. Початкові фінансові інвестиції за 2020 рік становили

568,5 тис. грн.

За аналізований період інші довгострокові фінансові інвестиції незмінні та складають 14 тис. грн. А чистий прибуток організації на 1 просту акцію у 2020 році становив 2,4 грн. а їх номінальна вартість 0,25 грн.

Потрібно з'ясувати частини з яких складається система управління інвестиційною діяльністю на досліджуваній організації.

Загальні збори акціонерів розглядають і приймають головні питання щодо залучення ресурсів в організацію. Коли проводяться ці збори вирішується питання щодо реалізації та відкриття проектів реального інвестування, додаткової емісії акцій та залучення кредитів від банків .

На голову правління покладено втілення інвестиційної політики організації. З працівниками апарату керування (головним бухгалтером, технічним директором, керівником фінансового відділу, відділу кадрів) голова правління вирішують питання стосовно наявності додаткової потреби в нових ресурсах та можливостях організації їх залучити.

Якщо існує прийнятне джерело інвестування, то головним бухгалтером здійснюються розрахунок можливостей їх залучення, з огляду на реальний фінансовий стан організації, розміру капіталу і активів , обсяг виробництва і втілення продукції. Потім фінансовий відділ ПрАТ «Склоприлад» здійснює розрахунки ефективності втілення проектів реальних інвестицій.

Незрозумілою залишається методи оцінки дієвості бізнес-планів проектів, через те, що на протязі останніх 3 років ні одної пропозиції від інвесторів до організації не надходило. Ми вважаємо, це, скоріше, є проблемою самої організації, тому що вона не здійснює життєдіяльну інвестиційну стратегію і не намагається знайти потенційного інвестора, запропонувавши вигідний проект, у який він захотів би вкласти свій капітал.

У певній мірі ПрАТ «Склоприлад» випускає унікальну продукцію, яка користується попитом у потенційних споживачів, керівництву організації варто було б спробувати створити власний проект, який би зацікавив потенційного інвестора та задовольняв інтереси товариства.

Залучення кредитів банків у діяльність організації може бути лише одним із можливих способів задоволення інвестиційних потреб та фінансування його активів. Випуск облігацій та акцій буде дієвішим способом в залученні інвестицій. Враховуючи те, що організація не являється учасником фондового ринку і її акції не цінуються на біржі, то й ним не здійснюється випуск депозитарних розписок.

Стосовно фінансування із місцевого та державного бюджетів інвестиційних потреб організації наголосимо, що комерційний характер її діяльності не дає дозволу сподіватись на залучення інвестицій зі сторони держави тому, що організація знаходиться на повному самофінансуванні.

Керівництву організації доцільно запроваджувати інвестиції в нематеріальні активи (навчання, придбання ліцензій, прав) або вимушені інвестиції, які направлені на примусове зменшення або збільшення обсягу товарно-матеріальних активів організації, що формується в результаті перевищення внутрішніх заощаджень над обсягом запланованих інвестицій, чи над обсягом внутрішніх заощаджень перевищення обсягу інвестицій, які були заплановані.

Зазначимо, що фінансові інвестиції у товариства здебільшого пов'язані із короткостроковими вкладом вільних тимчасово коштів або запроваджуються з метою утвердження контролю за діяльністю організації.

Керівництво товариства здійснює виробничу діяльність, тому здебільшою формою інвестування є реальні капіталовкладення. Ця форма інвестування дає змогу ПрАТ «Склоприлад» більш високими темпами розвиватися, освоювати нові технології в галузі виробництва вимірювальних приладів, виробів з пластику та скла для юридичних та фізичних осіб, а ще добиратись на нові ринки збуту.

Керівництво організації за впливом на об'єкт керування використовує пасивні та активні інвестиції.

При запровадженні інвестиційної стратегії товариство поклало в основу своєї діяльності саме активні інвестиції, які забезпечують підняття конкурентоспроможності організації порівнюючи з досягнутим рівнем за рахунок розширення ринків, втілення в життя нової продукції, що добре користується попитом, збільшення рентабельності .

На досліджуваній організації з урахуванням таких умов співвідношення форм інвестування класифікується за окремими етапами втілення її інвестиційної стратегії.

Досліджуючи головні стратегічні напрями інвестиційної діяльності фірми, особливу увагу керівництво приділяє на провідні джерела фінансування своїх потреб в інвестиціях:

1) кошти інвестора, що містять в собі початкові вклади акціонерів до свого статутного капіталу і частину коштів, які отримані в результаті господарської діяльності, а саме за рахунок амортизаційних відрахувань, прибутку, коштів, які сплачуються органами страхування у вигляді компенсування збитків від стихійних лих;

2) позичені кошти, серед них значну частину займають бюджетні кредити, інвестиційні податкові кредити, банківські кредити;

3) залучені кошти, які були одержані саме від продажу акцій та пайових внесків працівників організації та юридичних осіб ;

4) централізовані кошти, що прибувають у порядку перерозподілу з фондів асоціацій, концернів та інших об'єднань організації;

5) бюджетне фінансування з належних фондів на виконання державних, галузевих або регіональних цільових програм.

6) власні кошти іноземних інвесторів, які даються у вигляді фінансової або іншої участі у капіталі спільних організацій, а також у вигляді прямих вкладів у формі коштів міжнародних фінансових інститутів, держав, організацій з різними форми власності. Розвиток економічних та регіональних зв'язків і запровадження передових технічно-наукових досягнень забезпечується залученням іноземних інвестицій.

Досліджувана організація надає привілеї трьом першим джерелам в фінансуванні своїх потреб.

Ми вважаємо, що товариству на сучасному етапі потрібно користуватись стратегією стабілізації або обмеженого зростання, вона дозволила би сконцентрувати зусилля організації на задоволенні короткострокових фінансових

потреб, виходячи з внутрішнього ресурсного потенціалу, зосереджуючись на підтримці перспективних бізнес-проектів та на закритті виробничих нерентабельних процесів.

Здійснивши оцінку результативності дійсного процесу керування інвестиційною діяльністю організації, потрібно визначити низку недоліків, які заважають його реалізації:

в організації не має чіткої інвестиційної стратегії, яка була б спрямована на виконання основних напрямів її інвестиційної політики. Що звужує можливості організації у залученні додаткових ресурсів та примушує вдаватися до подальшого залучення кредитів від банків із високими процентними ставками;

не здійснено ні одного інвестиційного проекту за аналізований період, який би дозволив чітко визначити напрями зміни теперішньої стратегії обмеженого зростання на перспективну стратегію розвитку. Що призвело до поступового зменшення інвестиційної активності організації;

Отже, для посилення інвестиційного процесу потрібно впровадити заходи для залучення різноманітних форм та джерел інвестування, які б змогли призвести до реального збільшення обсягу інвестицій та стимулювати процес накопичення капіталу.

Це дозволить забезпечити розширене відновлення основного капіталу на інноваційних принципах та утворити передумови для подальшого розвитку організації у перспективі.

Впровадження інвестиційних стратегій через реалізацію перспективних проектів інвестування, погашення довгострокових кредитів банків, залучення фінансових інвестицій мають стати головними напрямками активізації інвестиційної діяльності фірми, що будуть сприяти формуванню її міцних конкурентних переваг у свіжих умовах господарювання.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ ПОКРАЩЕННЯ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТІ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ НА ПРАТ «СКЛОПРИЛАД»

3.1 Застосування адаптивної інвестиційної стратегії на ПрАТ «Склоприлад»

Важливим напрямом покращення інвестиційної діяльності ПрАТ «Склоприлад» є створення інвестиційної стратегії, яка має бути адаптованою до умов кон'юнктури ринку та зовнішнього середовища.

Інвестиційна стратегія для досліджуваного товариства має бути направленою на покращення її поточного фінансового стану, покращення результативності використання економічного потенціалу та матеріально-технічної бази.

Щоб для ПрАТ «Склоприлад» обрати досить оптимальну інвестиційну стратегію її потрібно розглянути через критерії доцільності, серед них варто виділити: узгодженість з ресурсами, як будуть направлені на втілення капіталовкладень; ефективність, узгодженість одержаних результатів і витрат на їх здобуток; визначеність за термінами здобуток поставленої мети; узгодженість інвестицій які були заплановані з економічними умовами середовища; оптимальність об'єднання очікуваного здобутку необхідної прибутковості та потенційних ризиків і невизначеності майбутніх періодів.

При формуванні інвестиційної стратегії для досліджуваного товариства потрібно для потенційного інвестора визначати рівень її інвестиційної привабливості, він буде залежний від зовнішніх чинників, які будуть визначати умови втілення проекту:

рівень забезпеченості потреб країни, частка експорту, основні споживачі продукції, важливість галузі, її особливості, значення продукції;

особливості ринку збуту, рівень конкуренції, можливі обсяги ринку;

податкові пільги, рівень державного врегулювання, розвитку галузі;

кількість робочих місць, діяльність профспілок, середня заробітна плата, екологічна небезпечність виробництва, оборотність активів;

фінансові умови у роботі галузі, середня рентабельність інвестицій.

Для поліпшення інвестиційної привабливості ПрАТ «Склоприлад» керівництву можна розробити економічний паспорт, він має мати таку структуру:

1. Характеристика виробництва: екологічна шкідливість виробництва; наявність власного транспорту; сучасне устаткування (також іноземне); географічне розташування.

2. Характеристика технічно-матеріальної бази ПрАТ «Склоприлад: інноваційні технології виробництва; 773 грн складає залишкова вартість основних засобів.

3. Номенклатура продукції, яка випускається ПрАТ «Склоприлад : обсяги реалізації продукції; оцінювання стабільності збуту; стан роботи із споживачами та постачальниками; питома вага експорту сягає 42% від загального обсягу продаж; зв'язки з іншими організаціями.

4. Виробнича потужність ПрАТ «Склоприлад, можливості зробити більші обсяги виробництва; нераціональне використання робочого часу, рівень завантаженості технологічних ліній;

5. Місце ПрАТ «Склоприлад на сегментах ринку; рівень монопольності стану ПрАТ «Склоприлад, динаміка ринкової частки.

6. Система управління ПрАТ «Склоприлад: динаміка чисельності персоналу у 2018 році - 625, у 2020 році – 565 ; 11 029 тис.грн розмір середньої заробітної плати.

7. Керівники ПрАТ «Склоприлад та статутний капітал в розмірі 569 тис. грн.; номінальна вартість акції становить 0,25 грн., розподіл пакету акцій між міноритарними та мажоритарними акціонерами.

8. Структура витрат на реалізацію та виробництво продукції: оцінка рентабельності витрат.

9. Використання та обсяг прибутку за звітний період: спрямування прибутку на споживання, накопичення та розвиток (здійснення майбутніх інвестицій).

Запропонована структура паспорта для досліджуваної організації є умовною, має бути гнучкою та включати особливості економічно-фінансового стану ПрАТ

«Склоприлад», динаміку змін зовнішнього середовища.

Коли складові такого паспорту для ПрАТ «Склоприлад» визначенні, потрібно обирати кінцевий варіант стратегії. Інвестиційна стратегія буде виступати як система цілей для інвестиційної діяльності ПрАТ «Склоприлад» на довгостроковій основі, що зумовлена загальними завданнями її розвитку.

На нашу думку, на досліджуваній організації вибір стратегії має бути здійснений на основі опрацювання «візитної картки», запропонований варіант показано у табл. 3.1.

Таблиця 3.1 - Візитна картка запропонована для ПрАТ «Склоприлад»

Складові	Характеристика складових
Сутність	Стратегія ПрАТ «Склоприлад» має бути комплексом планів, рішень і заходів, які направлені на ефективне управління інвестиційними потоками.
Призначення	Підтримка ділової, корпоративної та функціональних стратегій ПрАТ «Склоприлад» у процесі управління фінансовими і інформаційними потоками, також інвестиційними.
Завдання	Утворення зв'язку між стратегіями функціонального, ділового і корпоративного рівнів для ефективного управління інформаційними, матеріальними і фінансовими потоками ПрАТ «Склоприлад».
Об'єкт	Інвестиційний потік
Інвестиційні стратегії	1. інноваційного інвестування. 2. реальне інвестування. 3. фінансового інвестування.
Направленість	Залучення інвестицій до ПрАТ «Склоприлад».

Джерело: складено автором

У табл. 3.1 візитна картка стратегії для досліджуваного товариства призначена задля підтримки його ділової, корпоративної та функціональних стратегій. Об'єктом управління при цьому виступає інвестиційний потік, який дозволяє реалізувати портфель фінансових інвестицій та конкретні проекти реальних інвестицій. Що дасть змогу втілити основні стратегії інноваційного, фінансового інвестування та реального в межах ПрАТ «Склоприлад», а також

залучити додаткові інвестиції.

Після візитної картки, голові правління разом з бухгалтером та керівником фінансового відділу потрібно перейти до процесу її практичного створення. Процес має представляти собою окремі процедури утворення оптимального варіанту інвестиційної стратегії досліджуваного товариства за перспективним напрямом його інвестиційної діяльності. Варто наголосити, що опрацювання стратегії на рівні ПрАТ «Склоприлад» повинна розроблятися окремими етапами. Рекомендований варіант процесу створення інвестиційної стратегії для досліджуваного товариства (рис. 3.1).

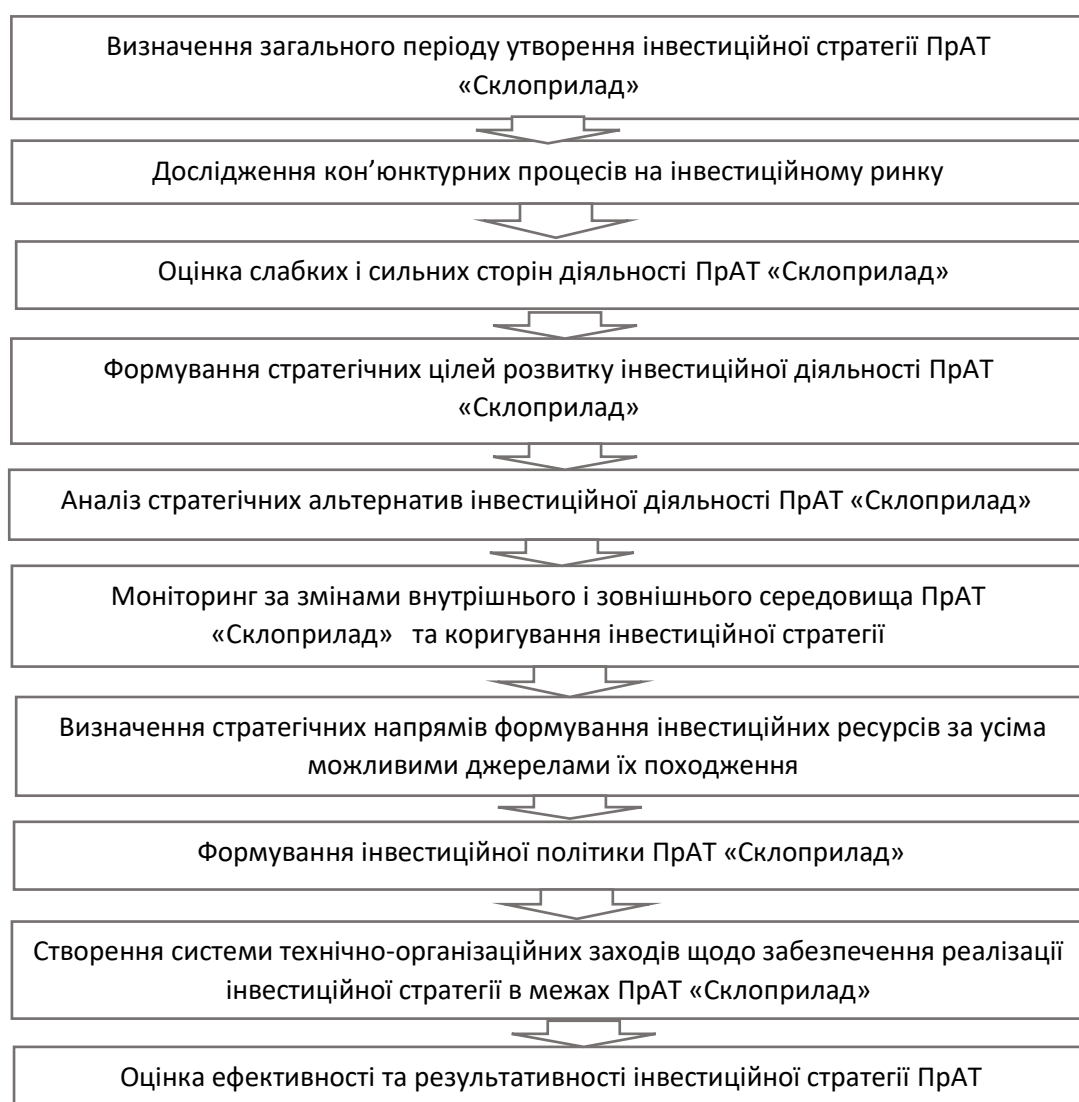


Рис. 3.1 - Рекомендований варіант процесу розроблення інвестиційної стратегії ПрАТ «Склоприлад»

Джерело: складено автором

Виходячи з рис. 3.1 потрібно дотримуватися десяти етапів, їх послідовна реалізація сприятиме узгодженню найважливіших напрямів в інвестиційній діяльності з необхідністю задоволення конкретних інвестиційних потреб, а також на зовнішньому ринку пропозицією саме інвестиційних ресурсів.

Перший етап включає в себе окреслення загального періоду утворення інвестиційної стратегії ПрАТ «Склоприлад». Наголосимо, що терміни розробки стратегії не мають виходити за рамки періоду втілення загальної стратегії досліджуваної організації. Так керівники ПрАТ «Склоприлад» мають розробити інвестиційну стратегію на 2-5 років її діяльності з можливістю вносення до неї зміни у разі необхідності. Це зумовлено необхідністю перегляду портфелю інвестиційних стратегій, нестабільністю зовнішнього середовища та відмовою від збиткових інвестиційних проектів.

На другому етапі буде відбуватись вивчення кон'юнктурних процесів на ринку, коли досліджувана організація буде мати можливість вивчити динаміку коливання пропозиції і попиту інвестиційних ресурсів, визначити джерела їх фінансування та обрати потенційного інвестора.

На третьому етапі потрібно періодично оцінювати слабкі та сильні сторони власного внутрішнього середовища цей проце відбувається за допомогою аналізу ринкового потенціалу або методики SWOT-аналізу. Такий аналіз рекомендуємо проводити 1 раз на рік, щоб у разі необхідності була змога передивитися зміст стратегії.

Стратегічні цілі стосовно розвитку інвестиційної діяльності мають бути відображені у відповідних критеріальних показниках: максимальному рівні ризику та у самому мінімальному рівні поточної дохідності від інвестицій. Такі показники у подальшому будуть використовувати відповідальні працівники ПрАТ «Склоприлад», щоб сформувати інвестиційний портфель, вибрати конкретні інвестиційні проекти і фінансові інструменти. Саме це буде вирішуватись на четвертому етапі.

П'ятий етап має здійснювати аналіз стратегічних можливостей інвестиційної

діяльності ПрАТ «Склоприлад».

Ми вважаємо, що серед різноманіття інвестиційних стратегій керівництву досліджуваного товариства варто зупинитися на стратегії ефективного власника.

Стратегія ефективного власника ґрунтується на тому, що інвестор отримує не тільки доступ до конкретних видів продукції та забезпечується контроль над фінансовими потоками, місія його полягає у фінансовому оздоровленні ПрАТ «Склоприлад та підвищенні виробничо-збутового та науково-технічного потенціалу. У результаті господарської діяльності ПрАТ «Склоприлад» утворюється довгостроковий дохід інвестора. Для здійснення такої стратегії потрібні значні ресурси, не тільки на здобуток контрольного пакету акцій, а й на розвиток емітента. Коли ПрАТ «Склоприлад» стане високорентабельною і її акції збільшуться у ціні, інвестор буде мати можливість продати власний пакет та одержати значний розмір прибутку.

На шостому потрібно моніторити найбільш істотні зміни внутрішнього і зовнішнього середовища ПрАТ «Склоприлад» (зміна норм законодавства та політики держави, галузі) та коригувати інвестиційну стратегію. Ми запропонували цей етап для покращення інвестиційного розвитку тому, що створення адаптивної стратегії, здійснюється за умов, що економічна ситуація постійно знаходиться в змінах в країні, галузі.

Сьомий етап включає визначення стратегічних напрямів утворення ресурсів за джерелами їх походження. Головному бухгалтеру та голові правління варто звернути свою увагу на необхідність залучати довгострокові фінансові інвестиції та розробки проектів реальних інвестицій. Ми вважаємо, що ПрАТ «Склоприлад» слід залучати довгострокові банківські кредити із терміном виплати понад 1 року.

На восьмому етапі буде відбуватися створення інвестиційної політики досліджуваного товариства. Яка має являти собою загальні напрями реалізації стратегії ПрАТ «Склоприлад», що направлені на задоволення потреби в конкретних видах інвестиційних ресурсів та визначити основні джерела їх фінансування. В якості пріоритетного джерела фінансування на ПрАТ «Склоприлад» також можна спробувати залучити кошти потенційного інвестора за

інвестиційний проект, який має бути економічно обґрунтований фінансовим відділом.

Дев'ятий етап включає розробку системи технічно-організаційних заходів стосовно забезпечення реалізації стратегії в рамках ПрАТ «Склоприлад», має включати:

1. Утворення штабного підрозділу на базі фінансового відділу та бухгалтерії, він буде відповідати за розподіл та контроль за використанням інвестиційних вкладів у різних формах. Що дозволить раціонально використовувати інвестиційні ресурси ПрАТ «Склоприлад» та залучений капітал, а для потенційного інвестора буде якоюсь гарантією, що його власні кошти вкладені у модернізацію досліджуваної організації та реальне виробництво. Рекомендуємо до цього підрозділу включити керівника фінансового відділу та головного бухгалтера, вони за згодженням голови правління, мають відповідати за втілення інвестиційної політики на досліджуваній організації. Тоді відповідальність центру інвестицій буде функціональна та за ті витрати, які будуть виникати при втіленні стратегії.

Структура центру інвестицій як штабного підрозділу досліджуваного товариства показана на рис. 3.2.

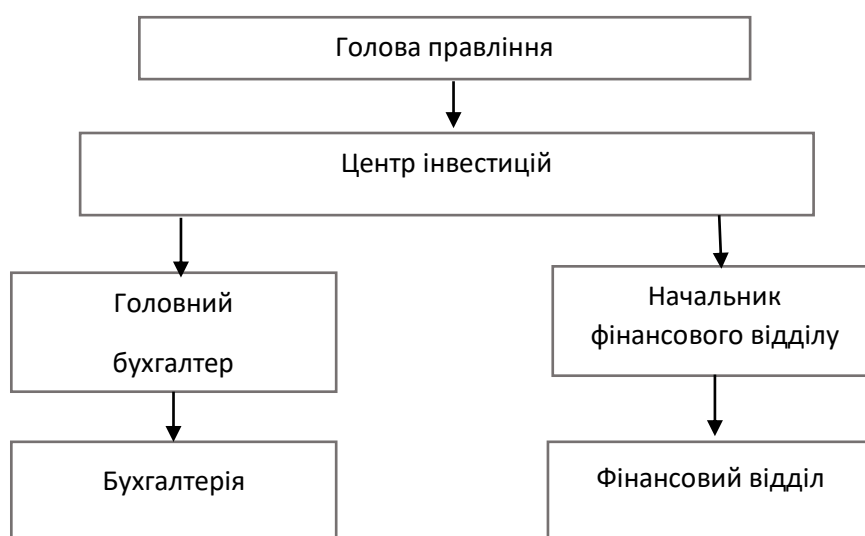


Рис. 3.2 - Запропонована структура центру інвестицій як штабного підрозділу досліджуваного товариства

Джерело: складено автором

2. Ввести щоквартальний облік інвестиційних ресурсів. Ми вважаємо, що в межах досліджуваної організації на рівні бухгалтерії потрібно відновити щоквартальний облік фінансових та валових інвестицій тому, що інформації про обсяг інвестиційних ресурсів досліджуваного товариства, що подається на веб-сайті ПрАТ «Склоприлад» та в офіційній фінансовій звітності, не достатньо для потенційного інвестора.

Керівництво товариства буде мати чітке уявлення про основні показники капіталовкладень (необхідність додаткового фінансування, рівень доходності проектів та строки окупності) у конкретних період їх виконання.

3. Створення бізнес-планів та економічно-технічного обґрунтування інвестиційних проектів, які мають здійснюватися фахівцями досліджуваної організації або з допомогою зовнішніх консультантів.

Так на сучасному розвитку досліджуваної організації залучення консультантів у економічному плані є недоречним для ПрАТ «Склоприлад» тому, що їх послуги мають досить високу вартість. Тому до даного процесу варто залучити їх робітників, а саме економіста та фінансиста вони розроблять такі документи і тоді їх можна буде розмістити на офіційному сайті досліджуваної організації. Це в свою чергу буде сприяти у більш розповсюдженості інформації про досліджуване товариство та на налагодженість контактів з майбутніми інвесторами.

На десятому етапі відбувається оцінка результативності стратегії досліджуваного товариства. Можна запропонувати в ролі оцінюючих критеріїв фінансові коефіцієнти (коефіцієнт результативності інвестицій) і показники оцінки результативності реальних інвестицій (індекс доходності та період окупності інвестицій).

Можна оцінити результативність інвестиційної стратегії за рахунок використання критерію здобуку інвестиційних цілей за належними шкалами (не досягнута зовсім, досягнута частково або ціль досягнута повністю).

Також її можна виміряти за непрямими параметрами: підвищенням рентабельності основного капіталу, підвищенням фінансової стійкості ПрАТ «Склоприлад» та платоспроможності.

Отже, пристосовна стратегія для ПрАТ «Склоприлад» буде передбачати оптимальне об'єднання конкретних проектів інвестування із більш далекоосяжними напрямками до залучення інвестицій. Яка буде відображати привілеї інвестиційної діяльності фірми порівняно із її основними конкурентами. Така інвестиційна стратегія дозволить пов'язати тактичне, стратегічне та оперативне управління інвестиційною діяльністю досліджуваного товариства.

Втілення інвестиційної стратегії в рамках досліджуваного товариства буде сприяти зростанню обсягів виробництва та втілення продукції та зростанню чистого прибутку.

3.2 Поліпшення тактичних механізмів управління проектами реального інвестування на ПрАТ «Склоприлад»

В економічній системі ПрАТ «Склоприлад» відбуваються інвестиційні процеси, які представляються як сукупність технічних, економічних, організаційних, соціальних та інших проектів. У відношенні до стратегії вони виглядають як тактичні механізми управління інвестиційною діяльністю досліджуваного товариства.

З одного боку інвестиційний проект, розглядають як захід із завчасно визначеною метою, її досягнення означає закінчення проекту, з іншої сторони – це одноразова сукупність дій і завдань, що має такі ознаки: чітко сформовані цілі, які мають досягатись із виконанням одночасно ряду:

- економічних, технічних та інших вимог;

- зовнішні та внутрішні взаємозв'язки ресурсів, завдань та операцій, яким потрібна чітка координація у процесі здійснення проекту;

- чітко визначені строки проекту (початок 2023 року - кінець 2025);

- залучені ресурси в обмеженому обсязі (2 млн. грн.);

якийсь ступінь особливості цілей проекту;
при реалізації будуть виникати різні конфлікти.

Інвестиційний проект для досліджуваного підприємства який буде перспективним має передбачати викладення особливостей та цілей конкретного інвестування, також обґрунтування стосовно його доцільності. Без цього немає можливості здійснювати реальні інвестиції.

Під інвестиційним проектом потрібно розуміти сферу діяльності зі змінами економічної, технічної або соціальної систем, а також розроблення нової програми дослідно-наукових робіт або структури управління.

Реалізація та розробка інвестиційного проекту досліджуваного товариства мають проходити досить довгий шлях починаючи від зародження ідеї і до випуску продукції. В ринкових умовах такий період розглядається як інвестиційний цикл або життєвий цикл проекту, що охоплює такі фази:

передінвестиційну (дослідження до остаточного прийняття рішень);
інвестиційну (проектування, укладення договорів та будівництво);
виробничу (експлуатація знову утворених об'єктів).

Кожна фаза, має ділитись на етапи та стадії, які будуть відповідати своїм методам та цілям. Так передінвестиційна фаза в собі має декілька паралельних видів діяльності, що частково займають наступну інвестиційну фазу. Ця фаза в собі має паралельні види діяльності та вони частково містяться і на наступній фазі.

Так дослідження інвестиційних перспектив дозволить визначити доцільність проекту для ПрАТ «Склоприлад», розпочнуться етапи сприяння інвестицій та планування їх виконання. Найвагомішою в інвестиційному циклі є передінвестиційна фаза, вона має включати в себе такі стадії:

- 1) пошук концепцій;
- 2) підготовка проекту;
- 3) остаточне визначення проекту та оцінка його фінансової прийнятності;
- 4) фінальний розбір проекту та вирішення питань щодо можливості інвестування у подальшому.

У роботі ми пропонуємо розглядати загальну процедуру упорядкування

інвестиційної діяльності досліджуваної організації у відношенні до конкретного запропонованого нами проекту через формалізацію у вигляді рекомендованих головних етапів проектного циклу (рис. 3.3).

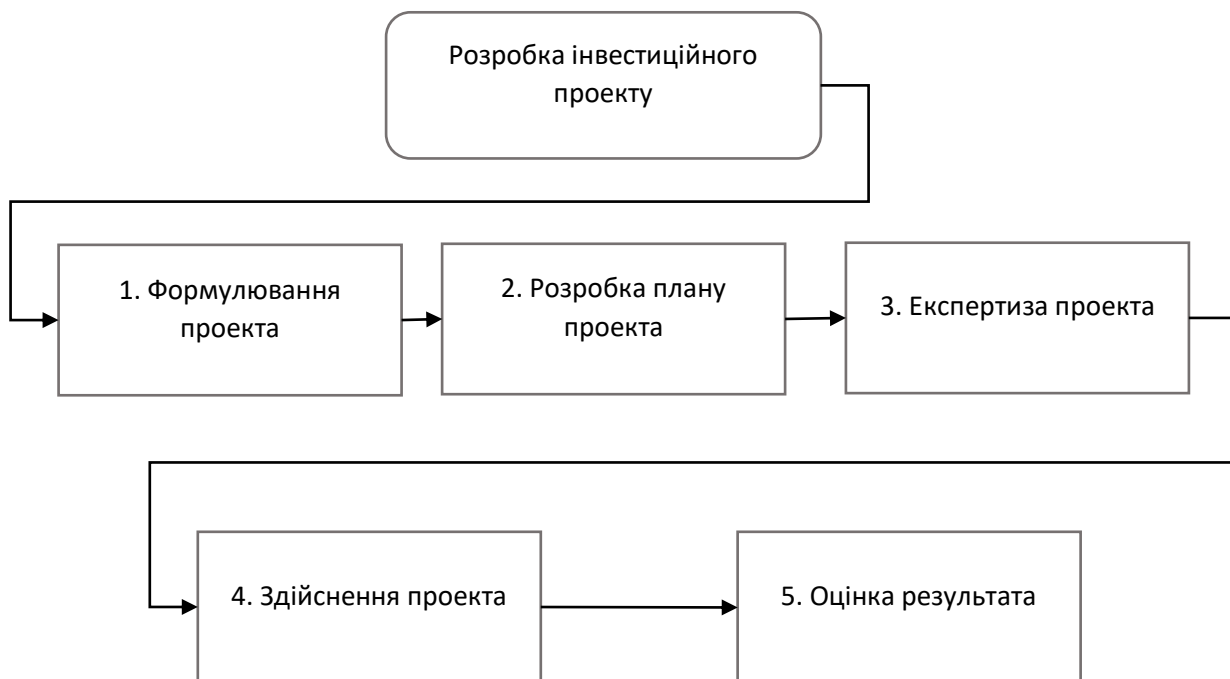


Рис. 3.3 – Рекомендовані етапи процесу розроблення інвестиційного проекту
Джерело: складено автором

Розглянемо ці етапи проектного циклу більш детально.

Перший етап включає визначення інвестиційного проекту. На такому етапі керівництву досліджуваного товариства потрібно аналізувати стан ПрАТ «Склоприлад» і визначити більш пріоритетні напрями подальшого розвитку. Бізнес-ідея є результатом аналізу, вона представляється інвестиційним проектом.

Суттю першої фази є розробка (ТЕО) техніко-економічного обґрунтування проекту, має відбуватись у такі стадії:

- 1) попередня оцінка техніко-економічного стану проекту;
- 2) та детальна оцінка результативності проекту (рис. 3.4).



Рис. 3.4 - Алгоритм процесу розроблення ТЕО інвестиційного проекту на ПрАТ «Склоприлад»

Джерело: складено автором

Перша стадія має включати оцінку найголовніших техніко-економічних параметрів, що дасть можливість виявити доцільність розроблення проекту для досліджуваного товариства та буде змога оцінити його економічну життєздатність. Розпочинати розробку ТЕО потрібно з формулювання кінцевої мети проекту та виявляти можливі шляхи здобутку цієї мети, отже будуть розглядатись багатоваріантні напрями розробки проекту з огляду виробничих потужностей, 2 млн. грн. фінансування, строки здійснення проекту (2023 – 2025 рр.), місця розташування.

Попередня оцінка результативності проекту для досліджуваного товариства не дає якоїсь негативної відповіді стосовно його економічної життєздатності і показує, що проект є чи має можливість бути прибутковим, тоді дозволяється перейти до другої фази розробки ТЕО.

Відповідальним фахівцям після цього потрібно приготувати попередній варіант проекту, у разі необхідності внести підходящі правки до нього та здійснити переговори з інвестором про варіанти співпраці.

Другий етап стосується підготовки плану проекту для ПрАТ «Склоприлад». В данному етапі мають включатись удосконалення та уточнення плану проекту за технічним, економічним, комерційним, інституційним та фінансовим напрямками. На цьому етапі важливим є збір та пошук інформації для того щоб вирішувати окремі завдання інвестиційного проекту.

На другому етапі відбувається розробка ТЕО для досліджуваної організації вона передбачає деталізовану та розширену оцінку результативності інвестиційного проекту у конкретних цифрах та розрахунках. Попередній варіант проекту має стати заключним результатом цієї роботи, далі буде використане при переговорах з інвестором. Цей документ має відображати аспекти проекту:

інформація про проект: для реалізації проекту потрібно 2 млн. грн.; на виробництво вимірювальний приладів буде використовуватись вторинна сировина, що буде призводити до зменшення собівартості продукції; передбачається, що проект окупиться в кінці 3 року від реалізації його в життя;

екологічна оцінка;

місце для розташування виробництва: ПрАТ «Склоприлад»;

постачальники сировини: постачальники вторинної сировини, покупці продукції: всі покупці, які були у ПрАТ «Склоприлад» до втілення цього проекту;

оцінка ризиків втілення проекту.

Такий варіант проекту для досліджуваного товариства має бути основним первісним документом, який надає потенційному інвестору потрібну інформацію про проект, що дасть змогу утвердити рішення про можливість взяти участь у реалізації проекту.

Проведення постійного контролю та нагляду за процесом освоєння інвестицій має назву моніторинг інвестиційного проекту. Він має визначати: установлення засадничих основ для здійснення проекту; передачу та придбання технологій; укладення контрактів та детальне проектне опрацювання, включаючи

оцінку проведення переговорів та участь у тендерах; встановлення обладнання та виконання будівельних робіт; покращення кваліфікації робітників; запуск та здачу в експлуатацію проекту.

Третій етап включає експертизу проекту для ПрАТ «Склоприлад». Головний етап проектного циклу, у ньому інвестор за всіма напрямками сам буде здійснювати експертизу проекту, або залучатиме консалтингову компанію.

На четвертому етапі відбувається реалізування інвестиційного проекту. Цей етап обхвачує розвиток бізнес-ідеї до того, як проект вводиться в експлуатацію. Він включає основну частину втілення проекту, його завдання полягає у перевірці надходження коштів, для забезпеченості бажаної віддачі інвестору та покриття вкладених інвестицій.

П'ятий етап включає оцінку результатів запровадження проекту. Проводиться у процесі втілення проекту та після його закінчення. Даний етап має на меті порівняти ідеї, які закладені в інвестиційний проект, та визначити ступені їх фактичного виконання.

Потрібно сказати про те, що інвестиційна діяльність досліджуваного товариства має дозволити одночасно реалізувати індивідуальні та портфельні інвестиційні проекти за допомогою зовнішніх та внутрішніх джерел. Що буде сприяти упорядкуванню структури ресурсів, забезпечувати одночасну реалізацію окремих проектів фінансових та реальних інвестицій, чітко розподіяти джерела фінансування між самими привабливими інвестиційними програмами.

Виробничий етап має стати останнім у проектному циклі, у ньому інвестор отримає результати від капіталу який він вклав. Основою цієї фази є саме реабілітаційні дослідження, їх потрібно проводити на рівні вищого керівництва досліджуваного товариства.

Аналіз комерційного, технічного, економічного та фінансового стану ПрАТ «Склоприлад» має стати основною метою таких досліджень, для того, щоб підвищити ефективності діяльності та прибутковості зі збереженням досліджуваного товариства як самостійно-економічної одиниці, для вирішення питань про закриття або про злиття з іншими підприємствами.

Ми вважаємо, що такі дослідження ПрАТ «Склоприлад» мають включати:

- 1) попередню діагностику, передбачає аналіз напрямів діяльності досліджуваної організації, яка потребує реабілітації;
- 2) діагностика – на ній мають бути визначені слабкі сторони ПрАТ «Склоприлад», також сторони реабілітації, якщо вони можливі;
- 3) короткострокові заходи для реабілітації – мають бути здійснені заходи, яким не потрібні великі капіталовкладення;
- 4) збільшення фінансування та оцінка проектів – при завершенні діагностичного аналізу потрібно вирішити про залучення на досліджувану організацію додаткових коштів саме на фінансування саме реабілітаційних проектів;
- 5) заключний процес – реабілітація, має включати: введення контролю якості та попереджувального технічного обслуговування, консультація з питань стратегічного інвестування та планування, додаткове навчання в усіх аспектах реабілітації, покращення загального та фінансового управлінн.

Вибір засобу освоєння інвестицій має залежати від виду проекту, який втілюється, та джерел на його фінансування. Ми вважаємо, що опанування інвестицій в основні засоби може бути виконане за допомогою підрядного способу, він може бути таких видів: наскрізний, поточний, колективний.

Підрядний спосіб – це форма для надання послуг, виконання робіт та виробництва продукції самостійними, постійно діючими підприємствами, фірмами та організаціями на основі контрактів між учасниками та інвесторами інвестиційної діяльності і підрядних договорів. Такий договір може укладатись на виробництво якогось певного виду продукції, на виконання певних видів послуг (на охорону об'єкту, реєстрацію організації та оформлення установчих документів).

При поточному може укладатись договір на покрокове спорудження для замовника декількох однотипних об'єктів, або на замовлення виготовляти однакові деталі продукції.

Укладання багатостороннього договору передбачає наскрізний характер, відбувається між декількома суб'єктами проекту (постачальниками матеріалів,

підрядником, транспортними фірмами, субпідрядними організаціями) на колективне спорудження об'єкта для замовника, з нульового циклу починаючи і закінчуючи здачею в експлуатацію.

При колективному будівельна фірма буде виконувати роботи для кількох замовників, укласти договір від імені трудових колективів організації. При цьому, за окремим замовником конкретними договорами підрозділи компанії не закріплюватимуться. Що дозволяє маневрувати матеріальними і трудовими ресурсами маючи на меті дотримуватись термінів виконання кожного з проекту.

Вибір способу втілення проекту на досліджувану організацію має обґрунтовуватись інвестором при попередньо розробленому, документально і раціонально оформленому бізнес-плані.

Отже, використання запропонованих механізмів управління інвестиційною діяльністю через впровадження проектів реальних інвестицій на досліджувану організацію надасть можливість збільшити загальну вартість фінансових і матеріально-технічних ресурсів для ПрАТ «Склоприлад», підвищити обсяг функціонуючого капіталу, шляхом стабільного генерування прибутків упорядкувати потоки коштів.

Ці заходи можуть стати основою змін інвестиційної політики досліджуваної організації, направленої на втілення перспективних інвестиційних проектів її господарської діяльності на довгостроковий період.

Етапи проектного циклу які ми запропонували дадуть змогу типізувати прийняті заходи зі сторони керівництва досліджуваного товариства коли буде виконуватись інвестиційна політика, не зважаючи на вид капіталовкладень, джерел та форми їх фінансування, наявності конкурентних переваг.

3.3 Обґрунтування доцільності реалізації реального інвестиційного проекту на ПрАТ «Склоприлад»

Головне завдання керівника фінансового відділу, головного бухгалтера та голови управління при процесі формування стратегії та конкретизації її у

тактичних механізмах запровадження у формі реального проекту для ПрАТ «Склоприлад зводиться до визначення конкретних витрат грошових засобів направлених на відтворення вартості основних засобів досліджуваної організації, оцінці перспектив втілення бажаного проекту.

Інвестування у споруди має на меті розширення та продовження виробничої діяльності досліджуваного товариства, отримання доходу від неї у майбутньому.

Основні причини інвестування: модернізація або удосконалення у зв'язку із моральним старінням та фізичним зносом виробничого обладнання; необхідність відновлення існуючої матеріально-технічної бази виробництва; потреба у нарощуванні принципово нових виробничих потужностей. Що пов'язано з потребою збільшувати обсяги реалізації та виробництва продукції на ПрАТ «Склоприлад.

Головним джерелом інвестування дослідженого товариства є власні засоби: амортизаційний фонд, 569 тис. грн. статутний капітал, фонд накопичення, інші резервні фонди, 62 тис. грн. нерозподілений прибуток ПрАТ «Склоприлад.

Реінвестований прибуток є самим дешевшим джерелом фінансування інвестицій, його виробниче застосування дасть можливість уникнути додаткових витрат, які пов'язані з виплатою відсотків за вжиток позичкового капіталу.

ПрАТ «Склоприлад» потрібно придбати обладнання для очищення та подрібнення вторинної сировини, що дозволо б вдруге переробляти скляну тару та використовувати відбраковані скляні листи.

Ми вважаємо, що вищому керівництву слід прийняти рішення, які стосуються раціональності впровадження реального проекту – запуску додаткової технологічної лінії по очищенні та подрібненні вторинної сировини для подальшого виробу вимірювальних приладів, так виробництво скляних виробів з вторинної сировини дозволить значно зменшити собівартість виробництва.

Даний проект розроблявся та оцінювався в довоєнний період в країні та не збігається з реальною ставкою інфляції. Вартість проекту для даного товариства може складати гіпотетично 2 млн. грн. З них чиста вартість проекту буде становити 1,8 млн. грн., а вартість ліцензії на право виробляти вироби з подрібненої вторинної

сировини близько 0,2 млн. грн.

У повному обсязі залучити реінвестований прибуток товариство не має можливості тому, ми вважаємо, що ПрАТ «Склоприлад» мають прийняти рішення про залучення довгострокових інвестицій.

Виступити інвестором може банк, який у розмірі 2 млн. грн. надасть кредит строком на 3 роки під річних 22% , або інвестор, який у такому ж розмірі виконає додаткову емісію акцій.

Щоб втілити запропонований нами проект, необхідно оцінити його ефективність для досліджуваної організації.

Основним мірилом оцінки інвестицій є швидкість з якою інвестору повертаються вкладені кошти у формі потоків грошей, які генеруються здійсненням у життя проекту.

Слід виконати аналіз результативності проекту для того, щоб оцінити доцільності прийняття рішення щодо вкладання інвестицій у цей проект.

Ми вважаємо, що коли будуть визначатись показники результативності втілення проекту відповідальним фахівцям ПрАТ «Склоприлад» потрібно комплексно проаналізувати грошові потоки за проектом, які ґрунтуються на прогностичній інформації щодо величини операційних витрат, передбаченого обсягу реалізації та випуску продукції, також аналітичні висновки про наступні та початкові потреби в активах довгострокового використання.

Рекомендується для розрахунку потоку коштів плановий строк втілення капіталовкладень поділити на три відрізки за періодами утворення грошових коштів: розробка інвестування проекту, експлуатація проекту та завершення проекту.

При виконанні оцінки співвідношення важливим питанням є величина інвестованих фінансових ресурсів з отриманими за рахунок них грошовими потоками (на цьому базується розрахунок окупності інвестиції) є проблема у порівнянні суми інвестицій з отриманими прибутками з урахуванням усіх факторів змін цінностей коштів у часі, а також такого чинника, як середньо ринкові норми рентабельності капіталу який вкладений.

Відповідальним фахівцям фінансового відділу для рішення такої проблеми потрібно оперувати поняттями, як склад інвестиційних витрат на втілення проекту і вартість початкових вкладень коштів.

Вартість початкових вкладених коштів у проект, без яких він не зможе бути здійсненим, а саме так званих капітальних вкладень, презентує собою суму інвестицій. Довгостроковий характер мають такі капіталовкладення, коли за їх рахунок утворені нові нематеріальні активи і основні засоби, тоді вартість цих активів упродовж тривалого часу поступово буде зменшуватись, поступово переносячись на продукцію, яка виробляється.

У продовж життєвого циклу проекту вкладений капітал у такі активи, буде повертатись інвестору маючи вигляд амортизаційних відрахувань як частини грошового потоку, а вкладений капітал в оборотні активи, після завершення життєвого циклу має залишатись в інвестора у незмінному розмірі і вигляді.

Інвестиційні витрати на реальний проект для товариства мають включати: витрати на проектування та будівництво будівель, на придбання і налагодження устаткування, на реконструкцію виробництва.

У такі проекти при визначенні суми інвестицій, також обов'язково врахувати суму авансування в оборотні активи для утворення мінімальних запасів готової продукції, сировини, незавершеного виробництва, матеріалів, грошових коштів для реалізування розрахунків та інших оборотних активів, без котрих є неможливою реалізація проекту.

Коли визначається сума первинних витрат на інвестиції необхідно враховувати вартість основних засобів (ліквіаційну), якщо проект зв'язаний із запровадженням замість застарілих об'єктів нових. Та тоді сума початкових витрат на проект буде зменшена на продажну вартість об'єкту у разі здійснення об'єктів основних засобів, які потрібно замінити.

Якщо правильно визначити обсяг початкових витрат які потрібні на проект, а саме суму інвестицій, це буде запорукою якості розрахунків коли окупляться інвестиції для товариства, саме вони є головним об'єктом оцінки окупності.

Коли будуть здійснюватись розрахунки результативності інвестиційних

проектів спершу визначається сума потоку грошей, що акумулюється упродовж усього життєвого циклу проекту.

Потік коштів представляє собою недисконтований або дисконтований дохід від виконання проекту, включає в себе чистий прибуток та амортизаційні відрахування, які прибувають у складі чистого доходу від втілення робіт, товарів, послуг.

Якщо у кінцевий період життєвого циклу підприємство-інвестор отримує кошти які мають вигляд недоамортизованої вартості основних засобів, а також нематеріальних активів та є вклад капіталу в оборотні активи, враховуються у потоці коштів за останній період.

На вартості чистого потоку коштів (чистий прибуток, що спрямовується на розвиток) фахівці ПрАТ «Склоприлад» мають змогу визначити головні показники оцінки результативності проекту.

Оцінка результативності проекту для товариства потрібно проводити з дотриманням принципів:

результативність інвестованого капіталу – оцінюється через порівняння початкових інвестицій та грошового потоку, що утворюється у процесі експлуатації проекту. Цей проект можна визнати прибутковим, тільки коли забезпечується повертання усіх інвестицій при допустимій для всіх інвесторів нормі дохідності;

неодмінне приведення до поточної вартості суми грошових потоків та інвестованого капіталу. Приведення відбувається диференційовано на кожному етапі дальнішого інвестування;

процес дисконтування усіх грошових надходження та відтоків відбувається за дисконтними ставками, що відбираються у залежності від своєрідності реалізації проекту.

Фахівцям фінансового відділу досліджуваного товариства у залежності від найважливіших принципів оцінки результативності проектів слід користуватись рядом методів, які можна поділити на ті, при розрахунках яких не потрібно користуватись дисконтуванням, та ті, при розрахунках який застосовується метод

дисконтування.

Методи у яких використовується концепції дисконтування : (PI) визначається індекс рентабельності інвестицій; (NPV) розраховується чистий приведений дохід; (IRR) визначається внутрішня норма дохідності інвестицій.

Методи, які не передбачають використання дисконтування: (ROI) визначення бухгалтерської рентабельності інвестицій; (PP) визначається строк окупності проекту.

Зупинимося більш детально на методах PI, NPV, IRR тому, що вони найбільш показові для інвесторів та використовується у практиці інвестиційних розрахунків найчастіше.

1. (NPV) Розрахунок чистого приведенного доходу – цей метод аналізу інвестицій ґрунтується на визначенні величини, одержаної через дисконтування різниці між річними притоками та відтоками грошових коштів, які накопичуються упродовж життєвого циклу проекту.

Розрахунок (NPV) виконується за формулою:

$$3.1. NPV = \sum [P_k : (1+i)^n] - IC$$

де P – грошові надходження за рік на протязі n-років; P₁, P₂, P_k, ..., P_n

IC – сума інвестицій початкових;

i – ставка дисконту;

PV = $\sum [P_k : (1+i)^n]$ – сума дисконтованих притоків за проектом.

NPV = 0, тоді проект буде не збитковим і не прибутковим.

NPV > 0, тоді проект доцільно прийняти до втілення;

NPV < 0, то проект буде збитковим і його потрібно відхилити;

Отже, під час виконання в 2 млн. грн. інвестиційного проекту передбачається щорічні грошові надходження : p₁ = 0,8 млн. грн., p₂ = 1,1 млн. грн., p₃ = 1,4 млн. грн.

З'ясуємо величину чистого приведенного доходу, якщо ставка дисконту буде становить 22%. Складемо таблицю для розрахунку та з'ясуємо розмір чистого

приведеного доходу (табл. 3.2).

Таблиця 3.2 - Розрахунок чистого приведенного доходу за запропонованим проектом (млн. грн.)

Рік, t	Потік коштів	Множник дисконту (22%) $1 / (1+0,22)^t$	Дисконтований потік коштів
0	- 2	1	- 2
1	0,8	1,22	0,66
2	1,1	1,46	0,74
3	1,4	1,77	0,77
(NPV) = +0,17 (млн. грн.)			

Джерело: складено автором

З даних табл. 3.2 можна побачити, що $NPV = +0,17 > 0$, отже, цей проект доречно прийняти до реалізації.

2. (PI) Визначення індексу рентабельності інвестицій. Рівень поточної доходності проекту характеризує цей показник. PI показник – відносна величина, яка здійснюється за формулою:

$$3.2. PI = \sum [P_k : (1+i)^n] : IC$$

$PI = 1$, тоді доходність інвестицій відповідає нормам рентабельності.

$PI < 1$, то проект буде збитковим.

$PI > 1$, проект буде прибутковим.

Розрахуємо індекс рентабельності для цього проекту:

$$2,17 / 2,0 = 1,085.$$

$PI > 1$ – інвестиційний проект прибутковий.

Середня доходність проекту для товариства складає 10%, що є досить високим значенням.

За даними показниками запропонований проект може бути прийняти до

реалізації.

3. (IRR) Визначення внутрішньої норми доходності – передбачається розрахунок такої дисконтної ставки, її б використання було забезпеченням рівності поточної вартості відтоків коштів, які очікуються та поточної вартості надходжень грошей, які очікуються.

Показник характеризує найбільш допустимий рівень витрат, що мають місце при втіленні проекту.

Вживання саме такого методу зводиться до того, що у процесі аналізування обирається два значення дисконтної ставки $i_1 < i_2$ щоб в інтервалі (i_1, i_2) функція $NPV = f(i)$ мінняла значення з «-» на «+» або навпаки. Для розрахунків використовується формула:

$$3.3. IRR = i_1 + [NPV_{i_1} : (NPV_{i_1} - NPV_{i_2})] * (i_2 - i_1)$$

Визначимо значення внутрішньої норми доходності запропонованого проекту, якщо середньо галузева норма доходності за такими проектами розташована в межах 22-25%.

При розрахунках потрібно визначити значення чистого приведенного доходу у нижній та верхній межі обраного інтервалу.

Визначимо спочатку значення NPV22 та NPV25 за розрахунками табл. 3.3.

Таблиця 3.3 - Розрахунок чистого приведенного доходу (млн. грн.)

Рік, t	Потік коштів	$i_1=22\%$ $1 / (1+0,22)^t$	NPV22	$i_2=27\%$ $1 / (1+0,27)^t$	NPV27
0	- 2	1	- 2	1	- 2
1	0,8	1,22	0,66	1,25	0,63
2	1,1	1,46	0,74	1,66	0,68
3	1,4	1,77	0,77	1,97	0,68
Чистий приведений дохід			0,17		-0,01

Джерело: складено автором

За даними розрахунків NPV22 та NPV27 визначимо IRR.

$$IRR = 22 + 0,17 : (0,17 + 0,01) * (22 - 27) = 24,6\%.$$

Отже, ставка дисконту 24,6% – це верхня межа ставки відсотка, за якою товариство може окупити кошти які вони вклали в інвестиційний проект.

Запропонований проект приблизно окупиться на 3-му році його втілення.

Розрахунки, які ми провели показують, що товариство може прийняти запропонований проект до втілення в життя та передати одержані результати інвестору.

Можливо очікувати економічний ефект від втілення цього проекту - зріст рентабельності свого капіталу десь до 27%, а додаткового прибутку десь на 223 тис. грн.

Зовнішнє середовище постійно змінюється, що може призвести до необхідності здійснення додаткових розрахунків та редагування основних параметрів проекту.

Отже, реалізація методики оцінки ефективності запровадження проекту стосовно запуску технологічної додаткової лінії по очищенні та подрібненні вторинної сировини для досліджуваної організації дозволить втілити перспективні напрями її інвестиційної діяльності, забезпечиться стабільність надходжень з додаткових джерел фінансування на розширене відновлення основних засобів, у майбутньому збільшити прибутковість господарської діяльності.

Сподіваємося, що запровадження цього проекту на організацію буде допомагати пожвавленню інвестиційної діяльності та що найважливіші стратегічні цілі будуть досягнуті.

Втілення проекту дасть змогу залучити додаткові інвестиційні вклади від інвестора, що буде передбачати утворення нової стратегії розвитку досліджуваного товариства.

ВИСНОВКИ

Узагальнення методичних, теоретичних засад та розроблення практичних рекомендацій стосовно формування результативного процесу управління інвестиційною діяльністю на досліджуваному товаристві дозволяє нам зробити саме такі висновки:

Ми визначили економічну сутність, значення та роль інвестицій у діяльності сучасної організації. Встановили, що інвестиції – це вклад капіталу в будь-яких його можливих формах маючи на меті одержання економічної вигоди; що є господарськими операціями, які включають придбання нематеріальних активів та основних засобів в обмін на кошти чи майно.

Встановили, що управління інвестиційною діяльністю – це коли відбувається вплив суб'єкта управління (керівництва) на об'єкт управління (персонал) задля утворення інвестиційного портфелю фінансових та реальних інвестицій, щоб забезпечити розвиток фірми у довгостроковій перспективі на розширеній та простій основах. Його основна мета забезпечити самий результативний шлях втілення інвестиційної стратегії на товариство на конкретних етапах його розвитку.

Ми здійснили узагальнення головних стадій процесу управління інвестиційною діяльністю, до них належать: прогнозування інвестицій, освоєння інвестицій, вивчення ринку, планування інвестицій, державне врегулювання процесу, фінансування інвестиційного процесу, планування процесу, ціноутворення та проектування, підготовка до виробництва продукції, забезпечення інвестицій технічно-матеріальними ресурсами, мотивація інвестиційної діяльності, задача об'єкта в експлуатацію.

Розглянули методичний підхід до утворення інвестиційної стратегії на досліджуване товариство. З'ясували, що стратегія – це процес утворення системи цілей інвестиційної діяльності на довгостроковій основі суб'єкту господарювання та вибір головних шляхів їх здобутку на базі прогнозування умов втілення цієї діяльності та кон'юнктури ринку, у цілому та і на конкретних його сегментах.

Дослідження відбувалось на базі ПрАТ «Склоприлад», яке було засновано у 1959 році та базується на виробництві приладів для вимірювання та виробів з

пластику і скла. Ми проаналізували фінансово-господарську діяльність досліджуваного товариства як економічно-соціальної системи та характеристики його складових.

Встановили, що місією організації є задоволення потреб акціонерів, споживачів і працівників через здійснення виробництва та втілення вимірювальних приладів, іншої продукції на внутрішньому ринку та зовнішньому ринку. З'ясували, що головними видами діяльності товариства є: виробництво вимірювальних обладнання та інструментів, навігації та дослідження; оброблення та виробництво інших скляних виробів; неспеціалізована оптова торгівля.

Провели характеристику досліджуваної організації як цілісної, відкритої, динамічної економічно-соціальної системи, розглянули складові системи управління. До головних органів управління організації віднесено: вищий орган – Загальні збори акціонерів, контролюючий – Ревізійна комісія, колегіальний орган – Наглядова рада, Правління – виконавчо-розпорядчий орган. Окрім цього, на товаристві сформовано розгалужену лінійно-функціональну структуру управління традиційного типу, собою вона представляє комбінацію функціональної та лінійної департаментизації у проектуванні товариства.

Встановили, що головні питання щодо залучення ресурсів в організацію приймаються та розглядаються на Загальних зборах акціонерів. Практична реалізація інвестиційної політики на досліджуваній організації покладено на голову правління. Голова правління з працівниками апарату управління (головним бухгалтером, технічним директором, керівником фінансового відділу, планово-економічним відділом) вирішують питання стосовно наявності додаткової потреби в ресурсах та у фінансових можливостях організації залучити їх. Головні аналітичні розрахунки при виборі і обґрунтуванні джерел фінансування відбуваються головним бухгалтером та робітниками фінансового відділу.

На рівні практичних рекомендацій ми запропонували запровадити інвестиційний проект – проекту стосовно запуску технологічної додаткової лінії по очищенні та подрібненні вторинної сировини для виробництва вимірювальних приладів на ПрАТ «Склоприлад», який дозволить скоротити собівартість

виробленої продукції, змінити асортимент продукції на більш екологічний, тому що вторинна сировина не буде викидатись, а нею будуть користуватись. Проект розвитку організації розраховано на 2023-2025 роки. Вартість проекту для данної організації гіпотетично може скласти 2 млн. грн. Інвестором може стати будь-який з банків, який дасть кредит у 2 млн. грн. на 3 роки під річних 22 %, або інвестор, який залучить ресурси у такому ж розмірі.

Ми сподіваємось, що практичне запровадження запропонованих нами рекомендацій стосовно підвищення результативності процесу управління інвестиційною діяльністю на досліджуваній організації буде сприяти покращенню її ринкового потенціалу на зовнішньому ринку, а також і на внутрішньому ринку на довгостроковій перспективі.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Ангелко І.В. Основні джерела формування інвестиційних ресурсів підприємства в умовах його розвитку. *Молодий учений*. 2015. No 2 (17).
URL: <http://molodyvcheny.in.ua/files/journal/2015/2/509.pdf> : (дата звернення 15.10.2022)
2. Баєва О.І. Інструменти залучення інвестиційних ресурсів / О.І. Баєва // БИЗНЕС ИНФОРМ. – 2009. – № 11(1), С. 5-7 с.
3. Бондар М.І. Інвестиції та джерела фінансування інвестиційних ресурсів в обліку. *Фінанси, облік і аудит*. 2010. No 15, С. 220.
4. Боярська М.О. Аналіз стратегії розвитку підприємства. Глобальні та національні проблеми економіки. 2015. Вип. 5, С.33 - 36.
5. Бушовська Л.Б. Управління інвестиційною діяльністю як важливий складник економічної безпеки підприємства. *Економіка і суспільство*. 2017. Вип. 11, С. 17.
6. Вовчак О. Д. Інвестування: навч. посібн. Львів: Вид-во «Новий Світ- 2000», 2007, 30 с.
7. Войнаренко М.П., Бушовська Л.Б. Інвестиційна діяльність як об'єкт управління. Економіка: реалії часу. Науковий журнал. 2015. No 5(21). С. 40. URL: <http://economics.opu.ua/files/archive/2015/n5.html> дата звернення : (дата звернення 16.10.2022)
8. Гетьман О. О., Шаповал В.М. Економіка підприємства : навч. Посібник. 2-ге видання. Київ: Центр учбової літератури, 2010. – 488 с.
9. Гончаренко М.Л., Щетина М.І. Проблеми формування інвестиційних ресурсів підприємства. *Вісник економіки транспорту і промисловості*. 2013. No 41, С. 154.
10. Гриньова В.М., Колода В.О., Лелейко Т.І., Колода О.П. Інвестування: Підруч. Київ: Знання, 2008. 56 с.
11. Дем'янчук О.Р., Костецький В.В. Інвестиційна діяльність підприємства як фактор його розвитку. URL: <http://dspace.tneu.edu.ua/bitstream/316497/27811/1/43.PDF> (дата звернення 10.10.2022)

12. Денисенко М. П. Основи інвестиційної діяльності. – Київ.: Алерта, 2001, 238 - 239 с.
13. Долан Е. Дж. Мікроекономіка / Э. Дж. Долан, Д. Е. Ліней / пер. с англ. В. Лукашевича и др.; под общ. ред. Б. Лисовика, В. Лукашевича. – СПб., 1994, 13 с.
14. Економіка підприємства: Підручник/ Ред. А.В. Шегда. К.: Знання, 2014, 614 с.
15. Економічна енциклопедія: том 1. / Редкол.: С.В. Мочерний (відп. ред.) Київ: Видавничий центр "Академія", 2000, 548 с.
16. Загородиш А.Г., Вознюк Г.Л. Фінансово-економічний словник. — Л.: Львівська політехніка, 2005, 86 с.
17. Закона України «Про акціонерні товариства» від 17.09.2008 № 514-VI (редакція від 06.10.2021 р.), URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/514-17#Text>
18. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 р. No 1560–XII (редакція від 13.02.2021 р.), URL: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/1560–12>
19. Зінченко О.А., Павліщій Д.О., Зінченко Д.С. Інвестиційні ресурси: сутність, механізм залучення та роль в економічному розвитку підприємства. *Reporter of the Priazovskyi state technical university*. 2017. No33, С. 50.
20. Ізмайлова К.В.Фінансовий аналіз: Навч. Посібник. К.: МАУП,2013, с.70
21. Ілясов, Г. Г. Як покращити фінансовий стан підприємства / Г. Г. Ілясов // Фінанси .- 2013 .- No 10, 70 с.
22. Кейнс Дж. М. Загальна теорія зайнятості, відсотка і грошей. М.: Прогрес, 1978, 183 с.
23. Клівець П.Г. Стратегія підприємства: Навч. посіб. – К.: Академвидав, 2007, 20 с.
24. Ковальов В. В. Методи оцінки інвестиційних проектів / В. В. Ковальов. – М.: *Фінанси і статистика*, 2003, 17 с.
25. Кравчук О.М. Фінансова діяльність суб'єктів підприємництва: Навч. посіб. / О.М. Кравчук, В.П. Лещук. – К.: Центр учбової літератури, 2010, 504 с.
26. Крамаренко К.М. Управління інвестиційною діяльністю підприємств в умовах сталого розвитку економіки. *Східна Європа: економіка, бізнес та*

управління. 2019. Випуск 4 (21). С. 246-250. URL: http://www.easterneurope-ebm.in.ua/journal/21_2019/40.pdf (дата звернення 15.10.2022)

27. Кривов'язюк І. В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності. *Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки*. 2018. Вип. 31. С. 83. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvkhdu_en_2018_31_19 (дата звернення 15.10.2022)

28. Левандівський О.Т. Теоретичні засади інвестиційної діяльності. *Актуальні проблеми розвитку економіки регіону: наук. журнал*. Івано-Франківськ, 2016. Том 1, вип. 12, С. 98.

29. Левицький В.В. Ефективність управління інвестиційною діяльністю підприємства. *Вісник ЖДТУ*. – 2011. – № 2(56), С. 69.

30. Левчинський Д.Л. Суть та економічна природа інвестицій і інвестиційного процесу. *Механізм регулювання економіки*. 2011. No 2. URL: https://mer.fem.sumdu.edu.ua/content/articles/issue_13/D_L_LevchinskiyEssence_and_economic_nature_of_investments_and_investment_process.pdf (дата звернення 19.10.2022)

31.Ліпсиць І. В., Косов В. В. Інвестиційний проект: методи підготовки та аналізу. М: БЕК, 2009, 17 с.

32. Лузченко Я.О. Оцінка економічної ефективності інвестиційних проектів: навч. посіб. Київ: Ельга, 2004, 80 с.

33.Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник К.: Центр навчальної літератури, 2004, 76 с.

34. Майорова Т.В. Формування інвестиційних ресурсів в Україні. *Фінанси, облік і аудит*. 2010. No 15, С. 122.

35.Макконнелл К.Р., Економікс: Принципи, проблеми, політика/К.Р. Макконнелл, С.Л. Брю. – Пер. з 13-го англ. вид. – М.: ІНФРА-М,1999, 388 с.

36. Мойсеєнко І. П. М74 Інвестування: Навч. посіб. К.: Знання, 2006, 27 с.

37. Мочерний С.В., Ларіна Я.С., Устенко О.А., Юрій С.І. Економічний енциклопедичний словник: у 2т. Т.1. Львів: Світ, 2005, 36 с.

38. Музиченко Т.О. Інвестиції та інвестиційна діяльність: понятійний апарат. *Сталий розвиток економіки: Міжнародний науково-виробничий журнал*. 2014. №3[25], С. 61.
39. Мушников О. Вплив інвестиційної діяльності на розвиток підприємства. *Вісник економіки транспорту і промисловості*. 2012. № 40, С. 273–276.
40. Овдій Л.І. Інвестування. URL: https://lubbook.org/book_222.html (дата звернення 17.10.2022)
41. Олійник Л. Стратегія формування інвестиційних ресурсів підприємства. URL: <https://studlib.org.ua/index.php/eprs/article/view/196> (дата звернення 16.10.2022)
42. Офіційний сайт Приватного акціонерного товариства «Склоприлад» URL: <http://steklopribor.pat.ua/>
43. Паньков О.Б. Управління інвестиційною діяльністю як базовий складник економічної безпеки підприємства. *Держава та регіони. Серія: Економіка та підприємництво*. 2020. № 4(115). С. 90-93. URL: http://www.econom.stateandregions.zp.ua/journal/2020/4_2020/18.pdf (дата звернення 21.10.2022)
44. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом: монографія. Київ: Лібра, 2002, 72 с.
45. Пересада А.А. Проектне фінансування: Підручник / А.А. Пересада, Т.В. Майорова, О.О. Ляхова. – К.: КНЕУ, 2005, 123 с.
46. Пічугіна Т.С., Забродська Л.Д. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність та зміст управління. *Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг*. 2013. Вип. 2(1), С.147.
47. Податковий кодекс України від 02.12.2010 р. № 2755-VI (редакція від 15.05.2021 р.) URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
48. Політична економія. Навчальний посібник для студентів вищих навчальних закладів / За ред.. В.О.Рибалкіна, В.Г.Бодрова. К.- К. Академ. видав. 2004, 189 с.

49. Пристемський О.С. Самофінансування як основа забезпечення фінансової безпеки підприємства / О.С. Пристемський // *Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу*. 2012. № 4(20), 106-108 с.

50. Ралко О. С. Методи визначення ставки дисконтування. *Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. Серія : Економіка і менеджмент*. 2015. Вип. 11, 150-153 с.

51. Романова Т. В., Кучер Я. В. Напрямки підвищення ефективності інвестиційної діяльності підприємства. *Ефективна економіка*. 2014. № 11. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=3538> (дата звернення 16.10.2022)

52. Сабліна Н.В. Управління інвестиційною діяльністю підприємств. *Глобальні та національні проблеми економіки*. 2016. Вип. 10, С. 485–490.

53. Сімкова Т.О., Байда О.К. Формування системи управління інвестиційною діяльністю підприємства. *Ефективна економіка*. 2020. №12. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua>

54. Спільник І., Шупа Л. Аналіз інвестиційної діяльності підприємства. *Економічний аналіз*. 2012. Вип. 10. Частина 4, С. 374-378.

55. Стефанович Є.А. Інвестиційна діяльність як економічне явище. *Економіка та держава*. 2010. № 11. С. 60-64. URL: http://www.economy.in.ua/pdf/11_2010/20.pdf (дата звернення 16.10.2022)

56. Сторінка ПрАТ «Склоприлад» на YouControl. URL: https://youcontrol.com.ua/ru/catalog/company_details/14307481/ (дата звернення 20.10.2022)

57. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: Навч. посібник / О.О. Терещенко. – К.: КНЕУ, 2003, 554 с.

58. Тимошик Н. С. Особливості оперативного управління фінансовими інвестиціями. *Науковий вісник НЛТУ України*. 2010. Вип. 20.15. С. 278–283.

59. Удалих О.О. Управління інвестиційною діяльністю підприємства: навчальний посібник. Київ : ЦУЛ. 2006, 92 с.

60. Федоренко В. Г. Основи інвестиційно-інноваційної діяльності : навч. посіб. / за наук. ред. В. Г. Федоренко. – К. :Алерта, 2014. – 5 с. – Бібліогр., С. 431.

ДОДАТКИ

Додаток А

Таблиця А.1. – баланс ПрАТ «Склоприлад» за 2018 р.

Баланс
(Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2018 р.
Форма №1

		Код за ДКУД		1801001
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	
1	2	3	4	
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	58	1 378	
первісна вартість	1001	162	1 671	
накопичена амортизація	1002	104	293	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	
Основні засоби	1010	6 808	7 064	
первісна вартість	1011	19 277	20 537	
знос	1012	(12 469)	(13 473)	
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0	
первісна вартість	1016	0	0	
знос	1017	(0)	(0)	
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0	
первісна вартість	1021	0	0	
накопичена амортизація	1022	(0)	(0)	
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	
інші фінансові інвестиції	1035	14	14	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	33 900	33 900	
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	
Гудвіл	1050	0	0	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	
Інші необоротні активи	1090	0	0	
Усього за розділом I	1095	40 780	42 356	
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	32 984	25 081	
Виробничі запаси	1101	22 917	18 447	
Незавершене виробництво	1102	1 010	943	
Готова продукція	1103	9 057	5 691	
Товари	1104	0	0	
Поточні біологічні активи	1110	0	0	
Депозити перестрахування	1115	0	0	
Векселі одержані	1120	0	0	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	27 748	20 731	
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами	1130	4 637	4 762	
з бюджетом	1135	3 457	3 042	
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0	

Продовж. табл. А.1

з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	49	118
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	4 060	1 386
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	3 330	487
Витрати майбутніх періодів	1170		0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	0	0
Усього за розділом II	1195	72 935	55 178
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	113 715	97 534

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	569	569
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	2 929	2 929
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	52 558	56 094
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	56 056	59 592
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	3 100	5 200
Інші довгострокові зобов'язання	1515	29 000	29 000
Довгострокові забезпечення	1520	1 369	1 058
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	1 369	1 058
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0
інші страхові резерви	1534	0	0

Продовж. табл. А.1

Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	33 469	35 258
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	0
товари, роботи, послуги	1615	667	572
розрахунками з бюджетом	1620	394	433
у тому числі з податку на прибуток	1621	129	129
розрахунками зі страхування	1625	259	305
розрахунками з оплати праці	1630	1 163	1 347
одержаними авансами	1635	21 490	0
розрахунками з учасниками	1640	2	2
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	215	22
Усього за розділом III	1695	24 190	2 684
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	113715	97 534

Додаток Б
Таблиця Б.1 - баланс ПрАТ «Склоприлад» за 2019 р.

Баланс
(Звіт про фінансовий стан) 31.12.2019 р.
Форма №1

		Код за ДКУД		1801001
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	
1	2	3	4	
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000	1 378	1 073	
первісна вартість	1001	1 671	1 678	
накопичена амортизація	1002	(293)	(605)	
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0	
Основні засоби	1010	7 064	6 743	
первісна вартість	1011	20 537	21 211	
знос	1012	(13 473)	(14 468)	
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0	
первісна вартість	1016	0	0	
знос	1017	(0)	(0)	
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0	
первісна вартість	1021	0	0	
накопичена амортизація	1022	(0)	(0)	
Довгострокові фінансові інвестиції:				
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0	
інші фінансові інвестиції	1035	14	14	
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	33 900	0	
Відстрочені податкові активи	1045	0	0	
Гудвіл	1050	0	0	
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0	
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0	
Інші необоротні активи	1090	0	0	
Усього за розділом I	1095	42 356	7 830	
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	25 081	29 288	
Виробничі запаси	1101	18 447	17 269	
Незавершене виробництво	1102	943	1 152	
Готова продукція	1103	5 691	10 867	
Товари	1104	0	0	
Поточні біологічні активи	1110	0	0	
Депозити перестрахування	1115	0	0	
Векселі одержані	1120	0	0	
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	20 731	22 999	
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
за виданими авансами	1130	4 762	5 429	
з бюджетом	1135	3 042	1 838	
у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0	
з нарахованих доходів	1140	0	0	

Продовж. табл. Б.1

із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	118	33 957
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	1 386	1 946
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	487	1 946
Витрати майбутніх періодів	1170	11	11
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	47	261
Усього за розділом II	1195	55 178	95 729
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	97 534	103 559

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	569	569
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	2 929	2 929
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	56 094	56 754
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	59 592	60 252
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	5 200	3 400
Інші довгострокові зобов'язання	1515	29 000	0
Довгострокові забезпечення	1520	1 058	769
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	1 058	769
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0
інші страхові резерви	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0

Продовж. табл. Б.1

Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	35 258	4 169
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	0	29 000
товари, роботи, послуги	1615	575	6 008
розрахунками з бюджетом	1620	433	432
у тому числі з податку на прибуток	1621	129	221
розрахунками зі страхування	1625	305	265
розрахунками з оплати праці	1630	1 347	1 118
одержаними авансами	1635	0	2 226
розрахунками з учасниками	1640	2	2
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	22	87
Усього за розділом III	1695	2 684	39 138
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	97 534	103 559

Додаток В

Талиця В.1 - баланс ПрАТ «Склоприлад» за 2020 р.

Баланс
(Звіт про фінансовий стан)
на 31.12.2020 р.
Форма №1

Код за ДКУД			1801001
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	1 073	773
первісна вартість	1001	1 678	1 687
накопичена амортизація	1002	(605)	(914)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	0	0
Основні засоби	1010	6 743	9 865
первісна вартість	1011	21 211	25 187
знос	1012	(14 468)	(15 322)
Інвестиційна нерухомість	1015	0	0
первісна вартість	1016	0	0
знос	1017	(0)	(0)
Довгострокові біологічні активи	1020	0	0
первісна вартість	1021	0	0
накопичена амортизація	1022	(0)	(0)
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	0	0
інші фінансові інвестиції	1035	14	14
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	0	0
Відстрочені податкові активи	1045	0	0
Гудвіл	1050	0	0
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	0	0
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	0	0
Інші необоротні активи	1090	0	0
Усього за розділом I	1095	7 830	10 652
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	29 288	31 972
Виробничі запаси	1101	17 269	20 012
Незавершене виробництво	1102	1 152	1 030
Готова продукція	1103	10 867	10 930
Товари	1104	0	0
Поточні біологічні активи	1110	0	0
Депозити перестрахування	1115	0	0
Векселі одержані	1120	0	0
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	22 999	42 488
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	5 429	7 702
з бюджетом	1135	1 838	858

Продовж. табл. В.1

у тому числі з податку на прибуток	1136	0	0
з нарахованих доходів	1140	0	0
із внутрішніх розрахунків	1145	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	33 957	34 059
Поточні фінансові інвестиції	1160	0	0
Гроші та їх еквіваленти	1165	1 946	4 151
Готівка	1166	0	0
Рахунки в банках	1167	1 946	4 151
Витрати майбутніх періодів	1170	11	0
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	0	0
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	0	0
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	0	0
резервах незароблених премій	1183	0	0
інших страхових резервах	1184	0	0
Інші оборотні активи	1190	261	2 197
Усього за розділом II	1195	95 729	123 427
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	0	0
Баланс	1300	103 559	134 079

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	569	569
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	0	0
Капітал у дооцінках	1405	0	0
Додатковий капітал	1410	2 929	2 929
Емісійний дохід	1411	0	0
Накопичені курсові різниці	1412	0	0
Резервний капітал	1415	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	56 754	62 272
Неоплачений капітал	1425	(0)	(0)
Вилучений капітал	1430	(0)	(0)
Інші резерви	1435	0	0
Усього за розділом I	1495	60 252	65 770
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	0	0
Пенсійні зобов'язання	1505	0	0
Довгострокові кредити банків	1510	3 400	4 400
Інші довгострокові зобов'язання	1515	0	0
Довгострокові забезпечення	1520	769	343
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	769	343
Цільове фінансування	1525	0	0
Благодійна допомога	1526	0	0
Страхові резерви	1530	0	0
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	0	0
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	0	0
резерв незароблених премій	1533	0	0

Продовж. табл. В.1

інші страхові резерви	1534	0	0
Інвестиційні контракти	1535	0	0
Призовий фонд	1540	0	0
Резерв на виплату джек-поту	1545	0	0
Усього за розділом II	1595	4 169	4 743
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	0	0
Векселі видані	1605	0	0
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	29 000	29 000
товари, роботи, послуги	1615	6 008	12 764
розрахунками з бюджетом	1620	432	377
у тому числі з податку на прибуток	1621	0	0
розрахунками зі страхування	1625	265	395
розрахунками з оплати праці	1630	1 118	1 760
одержаними авансами	1635	2 226	19 051
розрахунками з учасниками	1640	2	2
із внутрішніх розрахунків	1645	0	0
страховою діяльністю	1650	0	0
Поточні забезпечення	1660	0	0
Доходи майбутніх періодів	1665	0	0
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	0	0
Інші поточні зобов'язання	1690	87	217
Усього за розділом III	1695	39 138	63 566
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	0	0
Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	0	0
Баланс	1900	103 559	134 079

Таблиця В.2 – звіт про рух грошових коштів ПрАТ «Склоприлад» за 2020 р.

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом)

За 2020 рік

Форма №3

		Код за ДКУД 1801004	
Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності			
Надходження від:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000	78 025	109 437
Повернення податків і зборів	3005	0	0
у тому числі податку на додану вартість	3006	0	0
Цільового фінансування	3010	860	1 018
Надходження від отримання субсидій, дотацій	3011	0	0
Надходження авансів від покупців і замовників	3015	29 847	8 475
Надходження від повернення авансів	3020	52	48
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025	0	0
Надходження від боржників неустойки (штрафів, пені)	3035	0	0
Надходження від операційної оренди	3040	68	49
Надходження від отримання роялті, авторських винагород	3045	0	0
Надходження від страхових премій	3050	0	0
Надходження фінансових установ від повернення позик	3055	0	0
Інші надходження	3095	1 481	26
Витрачання на оплату:			
Товарів (робіт, послуг)	3100	(46 847)	(51 900)
Праці	3105	(32 406)	(35 740)
Відрахувань на соціальні заходи	3110	(8 692)	(9 657)
Зобов'язань з податків і зборів	3115	(9 758)	(9 505)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на прибуток	3116	(1 498)	(129)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість	3117	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів	3118	(8 260)	(9 376)
Витрачання на оплату авансів	3135	(7 702)	(5 429)
Витрачання на оплату повернення авансів	3140	(0)	(0)
Витрачання на оплату цільових внесків	3145	(0)	(0)
Витрачання на оплату зобов'язань за страховими контрактами	3150	(0)	(0)
Витрачання фінансових установ на надання позик	3155	(0)	(0)
Інші витрачання	3190	(2 498)	(3 013)
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	2 430	3 809
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Надходження від реалізації:			
фінансових інвестицій	3200	0	0
необоротних активів	3205	0	0
Надходження від отриманих:			
відсотків	3215	0	0
Дивідендів	3220	0	0
Надходження від деривативів	3225	0	0

Продовж. табл. В.2

Надходження від погашення позик	3230	0	0
Надходження від вибуття дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3235	0	0
Інші надходження	3250	0	0
Витрачання на придбання:			
фінансових інвестицій	3255	(0)	(0)
необоротних активів	3260	(365)	(469)
Виплати за деривативами	3270	(0)	(0)
Витрачання на надання позик	3275	(0)	(0)
Витрачання на придбання дочірнього підприємства та іншої господарської одиниці	3280	(0)	(0)
Інші платежі	3290	(0)	(0)
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	-365	-469
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності			
Надходження від:			
Власного капіталу	3300	0	0
Отримання позик	3305	1 400	7 110
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	0	0
Інші надходження	3340	0	0
Витрачання на:			
Викуп власних акцій	3345	(0)	(0)
Погашення позик	3350	(400)	(8 910)
Сплату дивідендів	3355	(0)	(0)
Витрачання на сплату відсотків	3360	(929)	(1 026)
Витрачання на сплату заборгованості з фінансової оренди	3365	(0)	(0)
Витрачання на придбання частки в дочірньому підприємстві	3370	(0)	(0)
Витрачання на виплати неконтрольованим часткам у дочірніх підприємствах	3375	(0)	(0)
Інші платежі	3390	(0)	(0)
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	71	-2 826
Чистий рух коштів за звітний період	3400	2 136	514
Залишок коштів на початок року	3405	1 946	1 386
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	69	46
Залишок коштів на кінець року	3415	4 151	1 946