

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ АВІАЦІЙНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТА БІЗНЕС-АДМІНІСТРУВАННЯ
КАФЕДРА БІЗНЕС-АНАЛІТИКИ ТА ЦИФРОВОЇ ЕКОНОМІКИ**

ДОПУСТИТИ ДО ЗАХИСТУ

Завідувач кафедри бізнес-аналітики
та цифрової економіки

_____ Наталія КАСЬЯНОВА
“ _____ ” _____ 2024 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

(ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА)

**ЗДОБУВАЧА ОСВІТНЬОГО СТУПЕНЯ БАКАЛАВР
ЗІ СПЕЦІАЛЬНОСТІ 051 «ЕКОНОМІКА»
ОСВІТНЬО-ПРОФЕСІЙНА ПРОГРАМА «ЕКОНОМІЧНА КІБЕРНЕТИКА»**

Тема: «Моделювання інвестиційної діяльності підприємства»

Виконавець: ВЕРЖАНСЬКИЙ Єгор

Керівник: кандидат економічних наук, доцент кафедри бізнес-аналітики та цифрової економіки КВАШУК Дмитро

Нормоконтролер: ст. викладач ДИЯК Юлія

КИЇВ 2024

НАЦІОНАЛЬНИЙ АВІАЦІЙНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
Факультет економіки та бізнес-адміністрування
Кафедра бізнес-аналітики та цифрової економіки
Спеціальність 051 «Економіка»
Освітньо-професійна програма «Економічна кібернетика»

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри бізнес-аналітики
та цифрової економіки

_____ Наталія КАСЬЯНОВА
“ _____ ” _____ 2024 р.

ЗАВДАННЯ
на виконання кваліфікаційної роботи

Вержанського Єгора Володимировича

1. Тема кваліфікаційної роботи: «Моделювання інвестиційної діяльності підприємства»
затверджена наказом ректора від 25.03.2024 р. № 438/ст
2. Термін виконання роботи з 27.04.2024 по 01.06.2023 р.
3. Вихідні дані до роботи: плани, звіти, фінансова звітність, статистичні дані, наукові та методичні праці вітчизняних та зарубіжних вчених, електронні інформаційні джерела.
4. Зміст пояснювальної записки: аналітичний огляд інвестиційної діяльності підприємства, його конкурентоспроможності, теоретико-методологічний та економіко-математичний інструментарій оцінки інвестиційної діяльності підприємств.
5. Перелік обов'язкових демонстраційних матеріалів: 9 слайдів.

6. Календарний план-графік

№ з/п	Завдання	Термін виконання	Підпис керівника
1.	Отримання завдання на кваліфікаційну роботу	27.04.2024	<i>виконано</i>
2.	Огляд літератури за темою	27.04.2024	<i>виконано</i>
3.	Огляд сутності інвестиційної діяльності підприємства	29.04.2024 – 02.05.2024	<i>виконано</i>
4.	Визначення ролі інвестицій в інвестійній діяльності	03.05.2024 – 06.05.2024	<i>виконано</i>
5.	Аналіз існуючих методів дослідження інвестиційної діяльності підприємства	07.05.2024 – 11.05.2024	<i>виконано</i>
6.	Оцінка ефективності інвестиційних проєктів	12.05.2024 – 16.05.2024	<i>виконано</i>
7.	Аналіз показників, що характеризують інвестиційну діяльність підприємства	17.05.2024 – 21.05.2024	<i>виконано</i>
8.	Моделювання інвестиційної діяльності підприємства в сучасних умовах	22.05.2024 – 26.05.2024	<i>виконано</i>
9.	Аналіз отриманих результатів	27.05.2024	<i>виконано</i>
10.	Розробка слайдів та написання доповіді	02.06.2024	<i>виконано</i>
11.	Попередній захист кваліфікаційної роботи	04.06.2024	<i>виконано</i>
12.	Корегування роботи за результатами попереднього захисту	05.06.2024	<i>виконано</i>
13.	Остаточне оформлення кваліфікаційної роботи та слайдів	05.06.2024	<i>виконано</i>
14.	Підписання відгуку та рецензії	06.06.2024	<i>виконано</i>
15.	Захист кваліфікаційної роботи у ДЕК	12.06.2024	<i>виконано</i>

7. Дата видачі завдання: «27» квітня 2024 р.

Керівник кваліфікаційної роботи _____ Дмитро КВАШУК

Завдання прийняв до виконання _____ Єгор ВЕРЖАНСЬКИЙ

РЕФЕРАТ

Вержанський Єгор. Моделювання інвестиційної діяльності підприємства. – Кваліфікаційна робота зі спеціальності 051 «Економіка», ОПП «Економічна кібернетика». Національний авіаційний університет Міністерства освіти і науки України, м. Київ, 2024.

Кваліфікаційна робота містить 68 сторінок, 14 таблиць, список використаних джерел з 36 найменувань.

Об'єкт дослідження – є інвестиційна активність підприємства яка є неодмінним атрибутом, що відображає його конкурентоспроможність відповідно до поставлених цілей і розроблених стратегій розвитку.

Предметом дослідження – є теоретико-методологічний та економіко-математичний інструментарій оцінки інвестиційної діяльності підприємств. Метою дослідження – моделювання трансмісійного механізму монетарної політики в Україні в умовах воєнного стану.

При написанні роботи використовувалися методи дослідження: аналіз, синтез, індукція, дедукція, бібліографічно-описовий, теоретичного пошуку та системного підходу – для дослідження наукової проблематики та вивчення досвіду зарубіжних і вітчизняних науковців; монографічний – для аналізу потенціалу підвищення інвестиційної діяльності.

Ключові слова: *аналіз, інвестиційна діяльність, капітал, модель, дисконтування, ризик, показники.*

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.....	5
1.1. Сутність інвестиційної діяльності підприємства	5
1.2. Роль інвестицій в діяльності підприємства.....	15
1.3. Аналіз існуючих методів дослідження інвестиційної діяльності підприємства.....	25
Висновки до розділу 1	34
РОЗДІЛ 2. ДОСЛІДЖЕННЯ ПРОЦЕСІВ МОДЕЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	35
2.1. Аналіз показників, що характеризують інвестиційну діяльність підприємства.....	35
2.2. Моделювання інвестиційної діяльності підприємства в сучасних умовах..	43
2.3. Напрями підвищення інвестиційної діяльності підприємства	52
Висновки до розділу 2	57
ВИСНОВКИ	60
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	62

ВСТУП

Сучасні підприємства швидко розвиваються, мають тенденцію виходити на міжнародний ринок і мають можливість залучати не тільки вітчизняних, а й іноземних інвесторів. Здатність бізнесу залучати нові інвестиції часто повністю залежить від рівня інвестиційної активності на неділю або в галузі. Такий рівень визначення стає можливим на основі аналізу економічних показників самого підприємства, включаючи такі показники, як перспективи розвитку підприємства, Фінансово-господарська діяльність, маркетингові системи, структури управління. Стан економічного середовища вимагає розробки і використання різних методів дослідження і методів інвестиційної діяльності, заснованих на меті компанії по залученню якомога більшої кількості ресурсів для розвитку. У зв'язку з цим особливо важливим є вивчення інвестиційної діяльності з різних точок зору, побудова різних нелінійних моделей для визначення інвестиційної діяльності та визначення рекомендацій щодо підвищення рівня інвестиційної діяльності.

Даною проблемою займалися: Касабян Л.Р., під керівництвом К.Ю. Курилов, досліджували оцінку та методи підвищення інвестиційної активності підприємства; О. І. Гаврилюк визначив інструментарій оцінки інвестиційної діяльності; А. Г. Калачова розробила модель оцінки інвестиційної діяльності; вітчизняні вчені Олена Петрук та Андрій Семенов розробили концептуальну модель оцінки інвестиційної активності інноваційних проектів; Професор Якупова Н.М., доцент Г.Р. Яруліна Харківського інституту було розроблено концептуальну основу для оцінки інвестиційної діяльності. Багато інших зарубіжні вчені брали участь в розробці моделей в різних сферах економіки, але їх роботи не були прийняті до уваги при написанні роботи даної кваліфікації.

Мета дослідження. Метою роботи є дослідження інвестиційної діяльності підприємств.

Завдання дослідження. Для досягнення поставленої мети необхідно виконати ряд завдань:

- дослідити сутність інвестицій в економічному середовищі та визначити їх роль в діяльності підприємства;
- провести аналіз існуючих підходів щодо дослідження та оцінки інвестиційної діяльності підприємств;
- дослідити способи оцінювання інвестиційної діяльності;
- розглянути існуючі моделі оцінки інвестиційної діяльності, створенні іноземними та вітчизняними дослідниками;
- проаналізувати різні математичні моделі, формули, різні способи оцінювання інвестиційної діяльності, визначити їх переваги та недоліки;
- провести аналіз показників, що чинять вплив на стан інвестиційної діяльності на підприємстві;
- обрати найкращу модель оцінювання інвестиційної діяльності та перевірити на умовних даних.

Об'єктом дослідження є інвестиційна активність підприємства яка є неодмінним атрибутом, що відображає його конкурентоспроможність відповідно до поставлених цілей і розроблених стратегій розвитку.

Предметом дослідження є теоретико-методологічний та економіко-математичний інструментарій оцінки інвестиційної діяльності підприємств.

В ході дослідження було використано наступні методи: аналіз, синтез, індукція, дедукція, бібліографічно-описовий, теоретичного пошуку та системного підходу – для дослідження наукової проблематики та вивчення досвіду зарубіжних і вітчизняних науковців; монографічний – для аналізу потенціалу підвищення інвестиційної діяльності.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Сутність інвестиційної діяльності підприємства

У сучасній науці такі поняття, як «капітальні вкладення» та «інвестиції» часто вважаються синонімами. Однак термін інвестиції набагато ширший і включає, крім самих капітальних вкладень, перш за все виробничі витрати на отримання права промислової власності, а також витрати на виведення на ринок нової продукції.

В господарській практиці інвестиції поділяються на такі види: фінансові фізичні та нематеріальні активи. Їх розрізняють за ступенем ризику, певними ознаками активу та цільовим призначенням. Інноваційні процеси використовують усі види інвестицій, а витрати на інновації складаються з інвестицій у кожен актив [25].

Для залучення інвестицій організація повинна володіти певними параметрами:

1. Довгостроковий бізнес-план повинен бути добре розробленим і продуманим. Інвестори повинні бути впевнені, що їх вкладення принесе їм прибуток.

2. Репутація компанії повинна бути відмінною, компанія повинна бути визнана суспільством. Інвестори ризикують своїми прибутками, вливаючи гроші в тіньову установу. Тому для інвестора дуже важлива незайманість компанії.

3. Ведення бізнесу має бути прозорим і відкритим. Тобто компанія повинна надавати бухгалтерську звітність і співпрацювати зі ЗМІ. Хорошою тенденцією є використання Інтернет-сторінок для новин, реклами та рекламних акцій.

4. Ключову роль відіграє внутрішня політика підприємства. Він повинен

слідувати політиці держави, в якій працює компанія. Стабільність економіки країни приваблює сучасних інвесторів.

Основною складовою інвестицій є власні ресурси і залучені ресурси. Акціонерний капітал включає статутний капітал, а інвестиції традиційно складаються з них самих і привабливих ресурсів, Жовтневого додаткового капіталу і резервів. Резерв включає відрахування з прибутку, що залишився в розпорядженні підприємства. Декомунізовані ресурси включають кредитні ресурси, державні інвестиції, кошти приватних інвесторів та інвестиційних компаній, а також гранти.

Капітал можна вважати найбільш збалансованим джерелом інвестицій, і з тих пір компанія не несе відповідальності перед інвестиційною компанією. Однак банківські кредити необхідні, оскільки самофінансування не завжди повністю задовольняє потребу в інвестиціях. Для отримання кредиту в банку в особливо великому розмірі необхідно бути впевненим в окупності інвестиційного проекту.

Залежно від мети інвестування інвестиції діляться на портфельні і реальні. Портфельні (фінансові) інвестиції - це інвестиції в акції, облігації, інші цінні папери та активи інших компаній. Основними інвестиціями є створення нових компаній і технічне переоснащення існуючих компаній. Крім того, кошти можуть і повинні бути вкладені в державні цільові програми та пріоритетні проекти.

Суб'єкт інвестиційної діяльності, що здійснюється у формі капітальних вкладень (далі - "інвестиційна діяльність"), включає інвесторів, клієнтів, підрядників і користувачів об'єктів капітальних вкладень.

Інвестори - це об'єкти інвестиційної діяльності, які залучають або залучають власні кошти у вигляді інвестицій і забезпечують їх цільове використання.

Клієнтами є фізичні та юридичні особи, схвалені інвесторами для реалізації інвестиційних проектів. При цьому вони не втручаються в господарську та (або) іншу діяльність інших суб'єктів інвестиційної діяльності,

якщо інше не встановлено договором між ними [15].

В умовах ринкової економіки успішний розвиток підприємництва можливий за умови ефективного управління кожною сферою його діяльності. Це безпосередньо стосується інвестиційного процесу як одного з найбільш складних і ризикованих видів діяльності. Термін життя підприємства безпосередньо залежить від наявності інвестицій: відсутність припливу інвестицій позбавляє компанію світлого майбутнього. Обсяг і структура інвестицій залежать від перспективності підприємства, здатності підтримувати інвестиційний процес і зміцнювати позиції підприємства на ринку в довгостроковій перспективі.

Можливість інноваційного розвитку підприємства безпосередньо залежить від наявності інвестиційної підтримки діяльності підприємства. Інакше кажучи, підприємства стикаються з проблемою раціонального використання ресурсів, яких завжди не вистачає, особливо за значного інвестиційного попиту, який є в умовах кризи в базових галузях економіки. Необхідність одночасного вивчення нових джерел інвестицій, розробки нових інвестиційних планів і механізмів, а також забезпечення інноваційного розвитку ключових галузей у разі нестачі фінансових ресурсів створює проблему управління поданням інвестицій підприємствами. Загалом існуючі економічні механізми не забезпечують відновлення нормального інвестиційно-інноваційного циклу в галузях економіки. У ньому також розглядається проблема поліпшення інвестиційного клімату, пошуку нетрадиційних джерел фінансування та розробки існуючих схем залучення інвестиційного капіталу, особливо для кредитування, залучення капіталу та використання лізингових механізмів.

Цілі інвестиційної діяльності включають новостворені та модернізовані основні засоби, оборотні деки у всіх секторах економіки, цільові грошові депозити, науково-практичну продукцію, цінні папери та інші об'єкти власності, а також права власності та права інтелектуальної власності.

Тобто це певний стан інвестиційного процесу, і обсяг інвестицій в процесі модернізації строго відповідає кінцевому результату модернізації.

Необхідність вибору різних варіантів розвитку інвестиційної діяльності

та стратегій їх розвитку - основа будь-якої інвестиційної діяльності.

Інвестиційна діяльність характеризується здійсненням інвестицій та практичних дій з метою отримання прибутку та / або отримання інших позитивних ефектів.

Суб'єкт інвестиційної діяльності підприємства-це економічна цінність, що має ознаки багатофакторного, прихованого характеру, без домішок, невизначеності зовнішнього вигляду, тлумачення і нормативно оцінюваного характеру. Така сукупність ознак інвестиційної діяльності підприємства, як економічна цінність, повинна бути відображена в розробці інструментів її оцінки та управління.

З аналізу теоретичних і практичних відомостей щодо процесу оцінки інвестиційної діяльності підприємства можна дізнатися, що в сучасних реаліях існує широкий спектр підходів до визначення та виділення показників інвестиційної діяльності підприємства зовнішніми інвесторами. підприємству в процесі перевірки потреби в інвестиціях. Важливим аспектом є суб'єктивний характер трактування інвестором сутності інвестиційної діяльності підприємства.

Багато дослідників, зокрема, В.М. Глазунов, М.В. Гришина, М.Н. Крейніна, І.І. Ройзман, А.Х. Шахнозаров та ін. [10; 21] у ході своїх досліджень займалися пошуком зв'язку між інвестиційною привабливістю підприємства та його фінансовим станом. Широко поширений підхід, згідно з яким інвестиційна діяльність підприємства розглядається як характеристика, що засвідчує ступінь збігу характеристики підприємства з цілями конкретного інвестора [2].

Визначаючи сутність інвестиційної діяльності підприємства, деякі автори трактують її у зв'язку з інвестиційними потребами, що є не зовсім виправданим тлумаченням, оскільки воно не зовсім точно враховує інтереси інвестора. Такі дослідники, як М.С. Семункіна, А.Л.Кузнєцова, Л.М.Глуховий, Ю.В. Севрюгін розглядають інвестиційну діяльність як сукупність різних ознак, характеристик, інструментів і можливостей бізнесу, які визначають потенційний платоспроможний попит на інвестиції [19].

Порівнюючи з іншими методами, точку зору Л.Н. Булгакова, С.П. Конторович, Н.С. Самариной та ін., видається більш виправданим, оскільки вони трактують інвестиційну діяльність підприємства з позицій відповідності поглядів і можливостей інвестора та одержувача інвестицій за прийняттого рівня прибутковості та ризику [6; 16]. Вважається необхідним дотримання умови збереження зазначеної згоди інтересів інвестора щодо здатності інвестованого капіталу генерувати потоки доходів у майбутніх періодах, що розглядається як ключова характеристика інвестиційної діяльності підприємства.

За оцінкою ефективності інвестиційних проектів розрізняють ефективність наступних видів проектів:

- Ефективність всього оцінюваного проекту для визначення потенційної діяльності проекту для потенційних учасників та пошуку джерел фінансування;
- Ефективність участі в інвестиційному проекті оцінюється для підтвердження можливості виконання інвестиційного проекту та зацікавленості всіх його учасників.

Моїсеєнко І.П. представлена наступна класифікація інвестицій [16]: За об'єктом інвестування інвестиції поділяються на:

1. Реальні інвестиції (пряма купівля реального капіталу в різних формах):
 - 1.1. Як матеріальні цінності (основні засоби або земля), плата за будівництво або реконструкцію;
 - 1.2. Основні фонди, які проходять капітальний ремонт;
 - 1.3. Внески в нематеріальні активи: права користування, авторські права, патенти, ліцензії, торгові марки, ноу-хау, людський капітал (освіта, наука) тощо.
2. Фінансові інвестиції (Сюди входить непряме придбання капіталу за допомогою фінансових активів):
 - 2.1. цінні папери, у тому числі через ПФИ (Пайовий інвестиційний фонд – майновий комплекс, створений без реєстрації юридичної особи, заснований на довірчому управлінні спеціалізованою компанією майном фонду з метою збільшення вартості майна фонду. Тобто, при формуванні такого фонду враховуються кошти інвесторів (паїв), кожному з яких належить певна частка

частки);

2.2. надані кредити; 2.3. лізинг.

3. Спекулятивні інвестиції (сюди входить купівля активів через загрозу зміни цін):

3.1. валюта;

3.2. дорогоцінні метали (типові знеособлені металеві банкноти);

3.3. цінні папери (акції, облігації, сертифікати інститутів спільного інвестування).

Поділ за основними цілями інвестування:

- прямі інвестиції.

- портфельні інвестиції.

- реальні інвестиції.

- нефінансові інвестиції.

- інтелектуальні інвестиції (навчання спеціалістів, організація курсів та багато іншого).

За часом інвестування:

- короткострокові (<1 року);

- середньострокові (1-3 роки);

- довгострокові (більше 3-5 років).

За формою власності: приватні; державні (капітальні вкладення); іноземні; змішані.

В рамках цієї класифікації форма інвестицій представлена відповідно до системи національних рахунків і розвитком на її основі, а також класифікацією інвестицій відповідно до індивідуальних характеристик.

У літературі наводяться такі функції, які виконують інвестиції:

- Функція регулювання. Забезпечення процесу відтворення капіталу та підтримання безперервних темпів розвитку є основною метою регулюючої функції. Крім того, він підтримує цільові сектори економіки;

- Стимулююча функція. Інвестиції використовуються для заміни засобів виробництва, активізації найбільш рухомих і швидкозмінних елементів,

розвитку науки і техніки. Тут визначається роль інвестицій у службі розвитку, що визначається темпами його розвитку та якісними характеристиками;

- Функція розподілу. Використовуючи інвестиції, бізнес може розподіляти розподіл сукупного суспільного продукту (ВСП) у грошовій формі між окремими рівнями, областями, а також суб'єктами суспільного виробництва і діяльності. Характер розподілу безпосередньо залежить від напрямку, пріоритету і завдання мети, яку ставить перед собою держава.

Розподільні відносини реалізуються, коли інвестиції відповідають цілям суспільства, виражають спосіб розподілу економічних вигод, а також використовуються для вирішення соціальних протиріч.

Таким чином, інвестиції є важливим економічним процесом і відіграють важливу роль на макро - та мікрорівні. Як простий, так і розширений процес оновлення необхідний для структурних перетворень, максимізації прибутку та вирішення багатьох соціальних проблем. Основна мета сучасної інвестиційної політики-розвиток довгострокових внутрішніх інвестицій.

Для досягнення такого результату необхідно створити сприятливий клімат в країні та посилити вплив держави на ці процеси.

Щоб змінити інвестиційну діяльність компанії, необхідно реалізувати проект в короткі терміни і мінімізувати інвестиційні ризики, які можуть виникнути в ході його діяльності. Можна перерахувати наступні важливі фактори, характерні для середнього інвестиційного проекту: взаємний фонд, який прагне максимізувати прибуток, або просто інвестор, компанії, безпосередньо зацікавлені в реалізації проекту, країни, які сприяли цьому своєю політикою.

Основна мета компанії-не тільки максимізувати прибуток, але й збільшити та максимізувати ринкову капіталізацію. Збільшення розміру підприємства призведе до розвитку економіки в майбутньому. Іншими словами, кожне підприємство, що здійснює інвестиційну діяльність, отримує свій власний позитивний ефект-від доходів інвесторів до розвитку соціально-економічної сфери в національному масштабі.

Посилення позитивного ефекту за рахунок ведення комерційної діяльності малих і середніх підприємств і забезпечення поліпшення ринкових умов в майбутньому вимагає нових способів збільшення життєвого циклу товарів на ринку, що неможливо в умовах неефективності інвестиційного процесу.

Проблема сучасної інвестиційної діяльності полягає в тому, що інвестиційна активність компаній низька, інвестиційна активність більшості компаній низька, інвестиційні ресурси недостатні, а інвестиційна активність вітчизняних та іноземних інвесторів у багатьох регіонах низька [12].

Вивчаючи стан вітчизняної економіки, можна зробити висновок, що вона знаходиться в стані непереборної кризи, а структура і масштаби інвестицій не відповідають потребам економіки. Тому на поточному етапі важливо не тільки збільшити інвестиції, але і правильно їх використовувати. Продумана інвестиційна стратегія є ключем до раціонального використання керівництвом компанії. Це означає створення системи довгострокових інвестиційних цілей і вибір найбільш ефективного способу їх досягнення.

Щоб підвищити ефективність інвестиційної підтримки, слід звернути увагу на якість прийняття рішень про дослідження, вибір або розробку способів поліпшення інвестиційного механізму підприємництва. Важливість інвестиційної діяльності значно зростає у зв'язку з явищем трансформації економічної системи. Ефективність трансформації в першу чергу залежить від сили та ефективності інвестиційного процесу в економічному, політичному та суспільному житті. Це основна причина, яка змушує нас задуматися над питанням, пов'язаним з інвестиціями, шляхами і методами їх залучення, дослідженням умов формування сприятливого інвестиційного клімату, залучення та ефективного використання інвестицій з точки зору держави, галузі, регіону, і підприємництва. Сучасна тенденція економічного розвитку бачить причини нестачі доступних інвестиційних ресурсів і прискорення можливості залучення нових інвестицій з урахуванням інвестиційної діяльності підприємств. Сталий розвиток і наявність конкурентних функцій визначають

швидке відновлення виробничого потенціалу підприємства в інвестиційній діяльності.

Ми розглянемо актуальність питань, пов'язаних з інвестиційною діяльністю підприємств, розглянемо вдосконалення управління інвестиційною діяльністю підприємств шляхом підвищення їх конкурентоспроможності та створення механізмів інвестиційної підтримки підприємництва. Існує певний набір складових, здатних гарантувати ефективність політики інвестиційної підтримки підприємництва: пошук і залучення нових джерел інвестування; визначення інвестиційного потенціалу на основі інвестиційної політики підприємства, спрямованої на просування проектів; визначення та вдосконалення середовища реалізації інвестиційної політики; забезпечення єдиного інвестування на кожному етапі реалізації проекту; використання поточного контролю; оперативне планування інвестиційних ресурсів.

Функціонування механізму інвестиційної підтримки має здійснюватися шляхом поєднання окремих складових фінансово-інвестиційного механізму підприємництва, який, у свою чергу, поєднується з елементами єдиного економічного механізму. Розглянемо основні складові механізму інвестиційної підтримки підприємництва:

Шукайте джерела інвестицій та залучайте їх. Організаційний аналіз інвестиційної ситуації необхідний для координації інвестиційних потреб і можливостей для бізнесу при розробці та реалізації інвестиційних проектів і програм.

Визначення інвестиційних можливостей. Для планування, аналізу та прийняття ефективних оперативних управлінських рішень за всіма нюансами інвестиційної діяльності бізнесу необхідно забезпечити процес вибору конкретних цільових зовнішніх інформаційних показників.

Оперативне планування інвестиційних ресурсів. Структура стратегічного та оперативного плану інвестиційної діяльності передбачає створення ефективного варіанту інвестиційної програми для досягнення цілей інвестиційної діяльності.

Досліджуйте та покращуйте реальний інвестиційний клімат бізнесу. Необхідно створити певну внутрішню структурну одиницю, яка зможе формулювати управлінські рішення з певних аспектів інвестиційної діяльності підприємства і забезпечувати процес інформування про рішення.

Забезпечення інвестицій на кожному етапі реалізації проекту. Це означає заходи щодо узгодження інтересів усіх учасників інвестування з метою досягнення запланованих цілей інвестування та задоволення особистих інтересів інвесторів та учасників інвестування.

Оперативне планування інвестиційних проектів. Це включає в себе процес створення ефективних варіантів інвестиційних програм для досягнення цілей інвестиційної діяльності в рамках стратегічного та оперативного планування інвестиційної діяльності.

Кійосакі вважає, що механізм підтримки інвестицій стане важелем для стимулювання підприємницького процесу в конкурентному середовищі і зміцнення позицій на внутрішньому і зовнішньому неділях. Потім це повинно дати вам можливість без проблем зайняти лідируючі позиції на внутрішньому ринку, зміцнити свою репутацію і конкурувати з іншими товарами.

Приклади основних сучасних характеристик інвестування в підприємницьку діяльність включають:

- інвестиції інвесторів, призначені для реалізації таких стратегічних цілей, які часто відрізняються від загальноекономічної ситуації та прибутковості;
- перспективна здатність будь-якої інвестиції полягає в отриманні доходу;
- індивідуальний характер строкових інвестиційних фондів (інвестицій);
- цільові інвестиції в об'єкти та інструменти інвестування;
- при здійсненні інвестицій необхідно використовувати всі наявні види інвестиційних ресурсів, які характеризуються попитом, пропозицією та вартістю;
- ризикованість процесу інвестування незалежно від того, чи є цей ризик виправданим і чи не призведе до втрати інвестицій.

Діяльність підприємств з управління комерційними інвестиціями включає

постановку і досягнення чітко визначених цілей. Майбутні інвестиційні цілі стануть потужним інструментом підвищення ефективності інвестиційної діяльності комерційних підприємств з точки зору довгострокового регулювання та управління і послужать основою для прийняття адміністративних рішень, які застосовуються на кожному етапі інвестиційного процесу. Створення найбільш ефективних способів реалізації інвестиційної стратегії торгового підприємства на кожному етапі його розвитку є основною метою управління інвестиціями [13].

1.2 Роль інвестицій в діяльності підприємства

Іноземні приватні інвестиції завжди відігравали важливу роль у розвитку країн, що розвиваються. В даному випадку це має ще більше значення. Таким чином, зараз будуть найбільші публічні дебати з цього питання, які слід заохочувати. Приватні інвестиції-це не те, що потрібно всебічно заохочувати кожен день і кожен раз. Індивідуальні інвестори не можуть інвестувати в певні сфери (для управління грошима), але можуть вибрати деякі з них. Інвестори вирішують, інвестувати чи ні. Так само неможливо змусити інвесторів інвестувати в країни, що розвиваються. Це повністю його вибір. Всі інвестиції здійснюються на добровільній основі, і право вибору об'єкта інвестицій є особистим правом кожної людини.

Переговори про іноземні приватні інвестиції в країни, що розвиваються, повинні сприяти економічному розвитку цих країн та позитивно впливати на їх економіку та розвиток. Ось як формуються такі поняття, як партнерство та все, що на нього впливає [20].

Інвестиції, як економічну категорію, характеризують такими поняттями:

- а) вкладення капіталу в об'єкти підприємницької діяльності з метою збільшення первісно авансованої вартості;
- б) фінансові відносини між учасниками інвестиційної діяльності (інвесторами, забудовниками, підрядниками, державою, фінансовими установами тощо), що виникають у процесі реалізації інвестиційних проєктів.

Інвестиційні компанії розглядають конкретні поточні витрати в грошовому вираженні і, як наслідок, очікуваний дохід, звичайно, в грошовому вираженні. Якщо інвестор звертає увагу лише на грошову сторону інвестування, тобто вважає, що будь-яка потреба може бути виражена в грошовій формі, з цієї концепції можна зробити висновок, що інвестування-це, в кінцевому рахунку, процес інвестування грошей (званий інвестуванням) для отримання доходу в довгостроковій перспективі. Це визначення різних вчених у багатьох наукових матеріалах.

Концепцію інвестицій в ринковій економіці можна розглядати як комбінацію 2 аспектів інвестиційного процесу: капіталовкладень і результатів порівняння цих елементів. Це основа теорії економічної оцінки інвестицій. Основна причина інвестування-можливість отримати певний фінансовий результат (прибуток). Немає сенсу інвестувати за відсутності такого ефекту.

Визначаючи економічний характер інвестицій, слід мати на увазі, що вони включають капітал в різних формах. Також до інвестицій належать кошти у вигляді позикових коштів (паїв), позикових коштів, власних коштів, а також у вигляді конкретних матеріальних елементів, наприклад, у вигляді будівель, споруд, обладнання, інтелектуальної власності, майнових прав, які зараховуються учасниками інвестиційного процесу на створення (розвиток, модернізацію) об'єкта підприємницької діяльності. У будь-якому випадку інвестиції мають форму вартісної характеристики.

Цей вид інвестицій пов'язує по-перше, той факт, що всі вони втілені в створенні мети підприємницької діяльності, що становить їх активи, і, по-друге, той факт, що кошти і ресурси розподіляються між власниками ресурсів і тими, хто їх потребує, в довгостроковій перспективі. дека.

Інвестиції відіграють важливу роль у розвитку та функціонуванні економіки. Зміни кількісного співвідношення інвестицій впливають на обсяг суспільного виробництва і зайнятості, структурні зміни в економіці, розвиток промисловості та економічних зон.

Інвестиції безпосередньо впливають на поточні та майбутні результати

економічної діяльності, забезпечуючи накопичення операційних коштів та виробничого потенціалу. У цих умовах інвестиції повинні здійснюватися ефективно, оскільки інвестиції в застарілі виробничі інструменти і технології не мають позитивного економічного ефекту. Неправильне використання існуючих інвестицій може призвести до заморожування ресурсів, що призведе до різкого скорочення обсягів виробленої продукції. У разі широкомасштабного та ефективного використання інвестицій це важливо для економіки, і якщо компанії збільшать розмір своїх інвестицій до досягнення певної ефективності, цей ефект не призведе до стабільного економічного зростання.

Основна мета інвестицій в сучасну економіку полягає в тому, що вона повинна створювати комфортні умови для подальшого розширення виробництва. Певна частка пайового інвестиційного фонду спрямована на збільшення непродуктивних основних засобів в таких областях, як освіта, охорона здоров'я. Інвестиції у вигляді резервів на випадок надзвичайних ситуацій в країні вважаються соціально значущими.

Як найбільш значні інвестиції можна виділити наступні:

очікуваний прибуток від інвестицій;

зв'язок процесу інвестування з трансформацією частини накопиченого капіталу в альтернативні види активів суб'єкта господарювання (підприємства);

при здійсненні інвестиційного процесу доцільно використовувати різноманітні інвестиційні ресурси, що характеризуються попитом, пропозицією та ціною;

цільовий характер вкладення капіталу в будь-які матеріальні та нематеріальні об'єкти (знаряддя);

наявність прикріпленого терміна (індивідуальний характер прикріпленого терміна, що також зумовлює складність його попереднього визначення);

інвестиції здійснюються особами, які називаються інвесторами, які переслідують свої індивідуальні цілі, не завжди пов'язані з отриманням прямих економічних вигод;

завжди існує ризик капіталовкладення, інакше кажучи, досягнення цілей

інвестування має імовірнісний характер [23].

Заглиблюючись в суть інвестування в наукове мислення, можна визначити інвестиції за допомогою фінансових або інших засобів, що використовуються для досягнення позитивного результату, і довге визначення інвестицій виходить далеко за рамки чисто економічної теорії, яка розглядає інвестиції як міру інвестицій. Набагато більше грошей, прибутку та додаткових доходів жовтня. Загалом, інвестування-це спосіб залучення капіталу та отримання значного прибутку від діяльності. Однак отримання фінансового прибутку не завжди є основною ідеєю інвестування. Прибуток-це багатогранна цінність, яку можна розглядати в будь-якій формі: інтелектуальної, соціальної, економічної, моральної, духовної. Наприклад, державні фонди, які інвестують в астрофізику, навряд чи захочуть або захочуть отримувати великий прибуток. Метою таких дій може бути бажання сприяти розвитку національної науки та підтримувати національні наукові проекти.

За словами Бочарова, з економічної точки зору інвестиції повинні здійснюватися в ті ж фонди, облігації, акції, цінні папери і т.д. там написано, що це так. За допомогою фінансової оцінки права власності, інвестиції в підприємців та інші види діяльності спрямовані не тільки на отримання і максимізацію прибутку, а й на досягнення позитивних результатів [5].

З точки зору економіки інвестиційний процес можна розглядати на 2 рівнях: мікрорівні і макрорівні. Макрорівень інвестицій характеризується основою для формування політики широкого відтворення, стимулювання науково-технічного прогресу, підвищення якості та формування конкурентоспроможності національної продукції [17], фундаментальної трансформації економіки та збалансованого формування усіх її галузей, виробництво необхідної сировинної бази, визрівання соціальної сфери, вирішення проблем обороноздатності країни та її безпеки, проблем безробіття, екології тощо.

Інвестиції на мікрорівні відіграють особливо важливу роль. По суті, він складається з процесу створення правильно функціонуючого комерційного

підприємства, встановлення фінансового стану підприємства та максимізації прибутку підприємства. За відсутності інвестицій необхідно забезпечити конкурентоспроможність створюваних товарів і послуг, подолати наслідки моральної і фізичної деградації основних засобів, придбати цінні папери та пайові інвестиційні фонди інших комерційних підприємств, впровадити заходи з охорони навколишнього середовища і т.д. це дуже складно. Однак для ефективного ведення інвестиційної діяльності як на макро, так і на мікрорівні необхідно ретельно оцінювати доступні рівні і типи інвестицій [18; 24].

Дотримання стратегії забезпечення акумуляції коштів підприємства, виробничого потенціалу, інвестицій безпосередньо справляє певний вплив на короткострокові та віддалені результати господарської діяльності. Ефективне використання інвестицій відіграє важливу роль в економіці. Розширення інвестиційних сфер до досягнення певної ефективності не призведе до стабільного економічного зростання. Фінансова підтримка застарілих технологій і засобів виробництва також не призводить до позитивного економічного ефекту. Якщо компанія використовує інвестиції нераціонально, її ресурси можуть бути заморожені, а кількість виробленої продукції може скоротитися. Можна провести аналогії декомунізації між залежністю інвестицій від факторів економічного зростання. Водночас показником стану економіки є зміна показників валових і чистих інвестицій.

Загальну суму інвестицій можна розглядати як загальну суму взаємних фондів, що спрямовуються на необоротні активи та акції, які були реалізовані протягом певного періоду часу. Вони також можуть включати інвестиції в розширення та інвестиції в оновлення.

Експансійні інвестиції включають новостворену вартість і кошти чистого накопичення національного доходу. Підприємці отримують його за рахунок власного прибутку та на ринку позичкових капіталів. Джерелами капіталовкладень на оновлення є кошти фонду відшкодування використаного основного капіталу, інакше кажучи, амортизаційні відрахування.

Чисті інвестиції відображають загальну суму інвестицій, яка була

зменшена на суму амортизації за розглянутий період. При певному рівні прибутку від використання чистих інвестицій її розмір відображає певний етап економічного розвитку країни. Якщо сума амортизації перевищена (характеризується позитивною чистою вартістю інвестицій), якщо загальна сума інвестицій перевищує суму амортизації і зростання виробничого потенціалу призводить до збільшення Відтворення, економіка знаходиться в стадії відновлення, комерційна діяльність зростає, і країні присвоюється сума амортизації. стан "економіки, що розвивається". Якщо деком деконунізується рівномірний розподіл між загальною сумою інвестицій і амортизацією (нульова вартість чистих інвестицій), Економіка балансується між отриманням взаємних фондів і споживанням. В даному випадку мова йде про просте відтворення соціальних продуктів (цінностей), особливістю яких є відсутність економічного зростання, без якого економіка не може "рухатися".

Якщо загальний обсяг інвестицій менше суми амортизації (негативні чисті інвестиції), кількість інвестицій зменшується, виробничий потенціал знижується, що в кінцевому підсумку призводить до рецесії, і держава "з'їдає" капітал. Безперервність інвестиційного процесу забезпечує стабільний і збалансований економічний розвиток, при якому зміна чистого обсягу інвестицій не тільки впливає на зміну доходів в економіці, але і викликає мультиплікативний ефект.

Цей ефект можна пояснити тим фактом, що економіка характеризується періодичним потоком економічних інвестиційних витрат і отриманого доходу, при цьому витрати одного підприємства стають доходами іншого, а зміна доходу при певному співвідношенні споживання і заощаджень викликає відповідну зміну споживання і заощаджень. Початкова зміна суми інвестицій зменшується з кожною наступною ітерацією, але призводить до численних змін доходу. . У цьому випадку збільшення кількості інвестицій призводить до збільшення рівня виробництва і доходів і ділиться на споживання і зберігання елементів доходу на етапі використання. Відповідно, елементи, призначені для споживання (наприклад, купівля товарів), служать джерелом доходу для виробників.

Отриманий дохід також залежить від споживання, заощаджень і т.д. його також можна розділити на. Зрештою, початкове збільшення інвестицій, здається, призводить до багаторазового збільшення доходів [11].

Для задоволення постійно виникаючих соціальних потреб жовтень вимагає реконструкції існуючих основних фондів, їх технічного перепроектування або створення нових основних фондів, здатних забезпечити необхідний рівень виробництва для досягнення цієї мети, залучення додаткових ресурсів, капіталу (інвестицій).

По суті, важливою ланкою в процесі відновлення є пошук альтернативи зношеним основним засобам, що досягається за рахунок використання механізмів накопичення амортизації і покупки нового обладнання та їх використання для поліпшення існуючих основних засобів. При цьому значне збільшення масштабів виробництва має забезпечуватися лише за рахунок нових внесків коштів, що спрямовуються на створення нових виробничих потужностей, а також на модернізацію, якісне оновлення технологій і обладнання. Економічну сутність інвестицій характеризують самі внески, які спрямовуються на розвиток і вдосконалення виробництва з метою отримання майбутніх доходів.

В економічній літературі існує безліч визначень цього поняття "інвестиції", що відображають широкий підхід до реалізації економічної сутності. В основному це пов'язано з особливостями їх економічної еволюції, певними етапами історичного та економічного розвитку, загальними формами і методами управління.

Якщо ви оцінюєте інвестиції через призму фінансових параметрів (або з точки зору фінансистів, бухгалтерів), ви можете інвестувати у виробництво або економічну діяльність для отримання майбутнього доходу або прибутку.

З економічної точки зору (позиціонування оцінки економічної доцільності використання ресурсів у вигляді основного та оборотного капіталу), інвестиції розглядаються як засоби, що використовуються для створення (придбання), розширення, реконструкції та технічного перепроектування

основного капіталу. обіговий капітал.

Таким чином, можна сказати, що інвестиції як економічна категорія виражаються наступним чином:

капітальні вкладення в об'єкти підприємницької діяльності з метою досягнення збільшення первісно авансованої вартості;

Фінансові відносини, що виникають між учасниками інвестиційної діяльності в контексті реалізації дек-яких проектів.

Суть економічного характеру інвестицій полягає в посередництві відносин, які встановлюються між учасниками інвестиційного процесу щодо форм декомунізації та використання інвестиційних ресурсів для збільшення масштабів і зміни виробництва. Якщо розглядати інвестиції як економічну категорію, то можна сказати, що їх мета - виконувати багато необхідних функцій, без яких неможливий економічний розвиток. Вони призводять до збільшення розмірів економіки і збільшують можливості виробництва.

Враховуючи макрорівень економіки, інвестиції, розширення виробництва, прискорення науково-технічного прогресу, підвищення якості та конкурентоспроможності вітчизняної продукції, зміни економічної структури стали основою збалансованої економічної політики. Розвиток всіх галузей економіки, створення необхідної сировинної бази промисловості, розвиток соціальної сфери, вирішення проблем національної оборони і безпеки, проблема безробіття, охорона навколишнього середовища і т.д.

Говорячи про мікрорівні, інвестиції тут необхідні для забезпечення оптимального функціонування організації, стабілізації фінансового становища і максимізації прибутку підприємства. За відсутності інвестицій нереально забезпечити конкурентоспроможність товарів і послуг, що надаються підприємством, подолати наслідки морального і фізичного зносу основних засобів, купівлі цінних паперів, інвестування в активи підприємства. Інші підприємства, такі як здійснення заходів з охорони навколишнього середовища.

Для здійснення інвестиційної діяльності підприємства необхідно деталізувати типи і типи інвестицій, доступних на мікро-і макрорівні.

Інвестиційна діяльність-це процес здійснення інвестицій та здійснення реальних дій, пов'язаних з отриманням прибутку та / або досягненням інших корисних ефектів.

Капітальні витрати - це кошти, зараховані на рахунок основного капіталу (основні засоби), який включає витрати на нове будівництво, розширення, реконструкцію та технічне переозброєння існуючих підприємств, придбання машин, обладнання, інструментів, інвентарю, проектні та дослідницькі роботи.

Інвестиційний проект - це процес обґрунтування економічної доцільності, обсягу та строків капітальних вкладень, включаючи необхідну проектну документацію, оформлену відповідно до законодавства держави, в якій діє підприємство, та стандартів (норм і правил), затверджених у встановлений порядок, а також візуалізація практичних дій щодо інвестицій (складання бізнес-плану).

Досить легко встановити зв'язок між інвестиціями та інвестиційною діяльністю підприємства, яка визначається процесом роз'яснення та впровадження найбільш ефективних форм капітальних вкладень, спрямованих на збільшення масштабів економічного потенціалу підприємства. Для здійснення інвестиційної діяльності підприємству необхідно розробити інвестиційну політику. Це елемент стратегії розвитку компанії та загальної політики управління прибутком. Ця політика визначається вибором і реалізацією найефективніших видів капітальних вкладень з метою збільшення кількості угод і отримання інвестиційного прибутку.

Джерелом інвестиційної політики підприємства є стратегічна мета бізнес-плану, і, отже, в довгостроковій перспективі така політика забезпечить фінансову стабільність підприємства не тільки сьогодні, але і в майбутньому. Інвестиційна політика абсолютно неможлива без такого плану. Основна мета інвестиційної політики компанії - забезпечити економічне зростання за рахунок інвестицій у прибуткові та конкурентоспроможні галузі, а також діяльності, яка може гарантувати власний інвестиційний потенціал.

Інвестиційна політика підприємства-це комплекс складних,

взаємопов'язаних і взаємопов'язаних видів діяльності підприємства, спрямованих на стимулювання розвитку підприємства і отримання прибутку та інших вигод в результаті інвестиційних вкладень.

Для формування інвестиційної політики необхідно: визначити довгострокові цілі підприємства, вибрати найбільш ефективні та вигідні капіталовкладення, виділити переваги в розвитку підприємства, об'єктивно оцінити існуючі інші інвестиційні проекти, розробляти технологічні, маркетингові та фінансові прогнози, оцінювати результати використання інвестиційних проектів.

Інвестиційна політика є елементом трансформації підприємства і спрямована на забезпечення оптимального використання інвестиційних ресурсів, ефективне поєднання різних джерел фінансування, отримання ефективних інтегральних показників раціональності проекту та, в цілому, визначення економічно ефективних напрямів розвитку виробництва [7].

1.3 Аналіз існуючих методів дослідження інвестиційної діяльності підприємства

Збільшення обсягів інвестицій, спрямованих на розвиток високих технологій, потребує використання фінансово-економічних засобів і механізмів забезпечення інвестиційної діяльності підприємств. Фінансове забезпечення інвестиційної діяльності підприємств виявляється, насамперед, у джерелах фінансування інвестицій. Щоб спланувати ефективну інвестиційну політику, спрямовану на інноваційне економічне зростання, необхідно вивчити основні джерела інвестицій та визначити способи залучення можливих джерел інвестицій. Досягти оптимальної структури таких ресурсів неможливо, а досягти очікуваного рівня економічного розвитку нереально.

До дек-там і механізмів освоєння інвестиційних ресурсів відносяться ефективний баланс між собою і ефективністю, фінансові методи і механізми забезпечення інвестиційної діяльності. Це також можна розглядати як зміну

динаміки, складу та ефективності інвестиційних ресурсів [25]. збільшення масштабів завдання інституційного середовища, яким характеризується вітчизняна економіка. Інституційне середовище визначається типом інституційної матриці.

Інституційна матриця-це свого роду система стабільних примітивних інститутів, які керують взаємопов'язаним функціонуванням економічної, політичної та ідеологічної сфер країни [26]. Теоретична складова інституційної матриці дає зрозуміти, що кількість взаємозалежних інституцій (правил, процедур, соціально-економічних відносин), які переважають у країні, розвиває особливість так званих X- та Y-економік. Цю теорію можна інтерпретувати так: інституційними основами різних бізнес-моделей є колективна співпраця в рамках однієї економіки (X-економіка) та певні особисті зусилля, які забезпечують виживання групи людей (Y-економіка) [25, 26].

Під інституційними моделями фінансування [26] Кірдіна розуміє структуру найважливіших джерел та інститутів, які сприяють перетоку інвестиційних ресурсів із фінансового сектора в реальний. Ці моделі інтерпретують особливість загального інституційного середовища економіки країни. Модель державного фінансування, що використовується для виконання регулятивної та стимулюючої функцій, характерна для країн, де більшість або переважно базові інститути Y-економіки, а також ринкові відносини та приватна власність (модель «держава-регулятор») і модель, де держава – інвестор, більшою мірою характерна для країн, де ринкові відносини не є основними, а інститути X-економіки мають певну перевагу (модель «держава-інвестор»).

Визначаючи зміст складових фінансово-економічного механізму забезпечення інвестиційної діяльності, в першу чергу варто звернути увагу на сукупність методів, інструментів і важелів, за допомогою яких економічне законодавство не приносить очікуваного впливу на фінансові відносини. Обидві моделі корпоративного фінансування.

Метою фінансового забезпечення інвестиційної діяльності є головні інтереси її суб'єктів. При використанні моделі фінансування «держава-інвестор»

створюється нове забезпечення інвестиційної діяльності, яка визначається реалізацією соціально-економічних проектів, що характеризуються загальнодержавними потребами. Модель «державного регулятора» спрямована на встановлення пріоритету побажань інституційних інвесторів, яких найбільше цікавлять критерії максимізації прибутку, досягнення комерційної ефективності, збільшення кількості можливих ринків збуту тощо.

Використання моделі «держава-регулятор» складається з державної діяльності, спрямованої на підтримку ажіотажу навколо інвестиційної діяльності компаній, і ця модель безпосередньо впливає на інвестиційні проекти за допомогою надання інвестиційних ресурсів і подальшого моніторингу. Ефективність інвестиційної діяльності, що використовується за допомогою певних методів та інструментів.

Модель "Державний інвестор" -це програмно-орієнтований метод і метод, що характеризується наданням інвестиційних ресурсів з метою реалізації ряду програм або проектів.

У свою чергу, модель "державного інвестора" використовує непрямі методи, які дозволяють створювати комфортні умови для накопичення інвестицій і використання фінансових ресурсів для інвестиційних потреб. Ці методи використовують інструменти фінансового стимулювання та створюють інституційні умови для початку інвестиційної діяльності.

При використанні знарядь праці, їх застосуванні та особливостях застосування переважно використовуються адміністративно-організаційні та правові методи. Ці методи пов'язані зі складеним методом прискорення інвестиційної активності бізнесу, використання якого еквівалентно використанню обох моделей фінансування.

Варто звернути увагу на складові фінансово-економічного механізму забезпечення інвестиційної діяльності підприємства.:

- Програмно-орієнтовані методи: бюджетне фінансування проектів, які країна визначила як найбільш значущі; державне страхування ризиків підприємств, що інвестують в ключові процеси розвитку високотехнологічних

галузей; державні закупівлі продукції інноваційних підприємств, що інвестуються в розвиток і модернізацію ключових галузей (бюджетні інвестиції, субсидії, субсидії, субсидії, держзамовлення і т.д.);

- Фінансово-економічні методи: гнучка амортизаційна політика, використання пільгового фінансування і кредитів (включає наступні інструменти: банк розвитку, встановлення цін, премій, процентних ставок, субсидій, тарифів і т.д.);

- Закон про фіскальне стимулювання: диференціація податкової системи, забезпечення комфортних умов для накопичення нетрадиційних інвестиційних ресурсів (Лізинг, краудфандингові інвестиції, венчурне фінансування тощо), спрощення надання компаніям доступу до кредитних ресурсів (включаючи такі інструменти), таким як пільгова податкова система, спрощення процедур накопичення інвестиційних ресурсів на фінансових ринках.);

- Інституційні моделі дозволяють більш часто проводити інвестиційний процес і полегшують процес взаємодії між формальними і неформальними інститутами та іншими системами статусу, обмежень, сталого мислення, умовностей, моделей поведінки і прийняття рішень, правових норм, правил, декомунізація і т. д., взаємодія між правами окремих соціальних верств і груп і питаннями інвестиційних відносин (у тому числі такі інструменти: в інвестиційному секторі (декомунізація інститутів розвитку громадського контролю за діяльністю державних органів, трансформація ментальних стереотипів економічної поведінки);

- Організаційно-правові методи, в тому числі правова підтримка, яка юридично захищає інтереси інвесторів і забезпечує прозорість і ефективність судової системи (включаючи програмно-орієнтовані інвестиції, закони, нормативні акти, документи, в яких чітко вказані права інвесторів). Правозастосування, прецедент вирішення спорів, антимонопольне законодавство);

- Метод управління передбачає формування продуктивних інвестиційних стратегій розвитку держави та її окремих територіальних одиниць, розробку

єдиної інвестиційної політики, спрямованої на забезпечення комфортних умов для інвестиційної діяльності та підтримки інвесторів (включає в себе наступні інструменти: консультаційна підтримка інвесторів, консультаційна підтримка інвесторів, інформаційна підтримка інвесторів, патенти та ліцензійна політика тощо).

При виборі методів і засобів, характерних для цих моделей, необхідно враховувати базове соціально-економічне становище і тип економічної системи, що характеризується домінуючою державою [3].

У країнах Західної Європи, а також у Канаді, Австралії та США соціальні та ліберальні моделі переважають там, де більш поширені інститути Y-економіки та де більш характерна модель «державного регулятора». У країнах Латинської Америки та Південно-Східної Азії, у Китаї та Росії переважають інститути X-економіки та моделі «державна-інвестор». На сьогоднішній день стан розвитку України вимагає певних фінансових механізмів підтримки інвестиційної діяльності, що включає елементи обох моделей, в умовах, коли країна одночасно виконує роль регулятора та інвестора (комбінованого типу).

А. Даниленко вважає, що необхідно вибирати фінансову політику України відповідно до однієї з держав. Беручи до уваги переваги активної участі країни, а. однак ці моделі мають зовсім інший підхід до початкового розподілу фінансових ресурсів при виборі фіскальної політики держави, тому необхідно з'ясувати, які моделі будуть застосовуватися.

В силу переважання моделі "державного регулювання" інвестиційні ресурси, як правило, належать бізнес-сектору, і завдання держави - створити комфортні умови для підвищення інвестиційної активності підприємств. Оскільки переважає модель "національного інвестора", інвестиційні ресурси концентруються і управляються країною. Вибір переваг першої або другої моделі в державі пов'язаний із загальним соціально-економічним статусом держави і може визначатися типом інституційної матриці [14].

З точки зору Гаврилюка, при розробці рейтингів і систем оцінки інвестиційної діяльності промислових підприємств відповідно до теорії

життєвого циклу слід враховувати статистичну оцінку об'єкта інвестицій і потенційну динаміку очікуваного періоду окупності, що представляє інтерес для інвестицій. інвестиція. .

Треба сказати, що життєвий цикл економічної системи - це не просто внутрішні закони розвитку. При реалізації прогнозних заяв слід приділяти більше уваги макрооточенню і впливу його факторів.

Підводячи підсумок, як вважає Гавриленко, для ранжирування компаній за ступенем інвестиційної активності необхідно враховувати рівень інвестиційної активності:

1. Показники поточного рівня інвестиційної діяльності. Ці показники базуються на показниках прогресу внутрішнього середовища підприємства, насамперед рентабельності підприємства, стандартизованих показниках використання основних факторів виробництва.

2. Вивчення можливості негативних тенденцій, індикаторів напрямку розвитку компанії як збереження або підвищення поточного рівня інвестиційної діяльності. Тут за основу взято існуючу тенденцію зміни стадій життєвого циклу товару, технології виробництва, підприємства та галузі. Для визначення цих змін необхідно застосувати нормалізацію приростових показників. Їх розрахунки повинні проводитися не тільки за існуючим алгоритмом, а й додатково враховувати рішення експертів і наявні прогнози.

3. Показники нециклічної економічної політики держави спрямовані на підтримку збалансованого напрямку розвитку як економіки в цілому, так і окремих секторів з використанням стратегії економічного розвитку держави. Ці показники є різними спеціалізованими методами, унікальними для кожної компанії, і існують також способи відстеження впливу, який вони мають на інвестиційну діяльність компанії. Як правило, вплив перерахованих вище факторів, крім національної економічної політики, носить цілеспрямований характер і важко піддається визначенню і ранжуванню, а в методології оцінки інвестиційної діяльності неефективно з точки зору можливості виявлення помилок і оптимізації отриманих оцінок [13].

На сьогодні, окрім вищезазначених методів оцінки інвестиційної діяльності підприємств, існують також такі методи:

- 1) метод дисконтованих грошових потоків;
 - 2) оцінка на основі аналізу зовнішніх і внутрішніх факторів впливу;
 - 3) семифакторна модель;
 - 4) інтегральна оцінка за внутрішніми показниками;
 - 5) комплексне оцінювання.
- 1) Метод дисконтованих грошових потоків.

Метод дисконтованих грошових потоків, також відомий у літературі як DCF (дисконтовані грошові потоки), використовується для прогнозування майбутніх грошових потоків. Простіше кажучи, це спосіб оцінити ефективність будь-якої інвестиційної можливості на основі її здатності генерувати майбутню вартість грошового потоку. Ця методологія складається з простого твердження-гроші сьогодні цінніші, ніж у майбутньому.

Це твердження базується на таких концепціях:

- інфляція;
- можливість інвестиційних ризиків;
- можливість пошуку та оцінки альтернатив вкладення грошей (наприклад, у банківські депозити) [5].

Основним елементом формули дисконтування грошових потоків є норма дисконту. Цей показник відображає майбутні очікування інвестора від здійснення інвестиційної діяльності.

Перевагою цієї методології є її здатність оцінювати бізнес, включаючи певну нестабільність, часто негативні аспекти фінансових результатів. Ефективне використання цього методу дозволяє реально оцінити вартість підприємства, а також визначити прихований потенціал підприємства. Недоліки цього методу полягають в тому, що динаміка показників часто відкладається на майбутні періоди, поточна суб'єктивність параметрів призводить до відсутності гарантій достовірності логічно отриманих результатів.

- 2) Методика оцінки інвестиційної діяльності на основі аналізу зовнішніх і

внутрішніх факторів впливу.

Етапи оцінки інвестиційної діяльності за цим методом:

- а) Пошук факторів інвестиційної діяльності підприємств на основі експертного методу Delphi;
- б) аналіз інвестиційної діяльності з урахуванням виявлених факторів;
- в) Розгляд концепції багатовимірної регресійної моделі впливу факторів та прогнозування інвестиційної діяльності підприємств;
- г) висновки та рекомендації.

Внутрішні фактори безпосередньо залежать від результатів діяльності компанії. Це основа, на якій при зміні факторів стає можливим регулювати рівень фінансового стану компанії і впливати на її інвестиційну діяльність.

Зовнішні фактори не залежать від діяльності компанії, їх зміна є більш складним і тривалим процесом.

Переважає метод, що включає зовнішні та внутрішні фактори, що впливають на інвестиційну діяльність підприємств, що використовується на окремих етапах комплексного підходу. Однак метод має недоліки, пов'язані з використанням експертних оцінок на першому та третьому етапах цього методу. Він має недоліки, пов'язані з використанням експертних оцінок поетапно. Цей недолік знижує точність отриманих результатів, оскільки думка експертів повністю суб'єктивно.

1) 7-факторна модель включає інвестиційну активність підприємства, яка значною мірою визначається ефективністю використання активів. Чим вище ефективність, тим вище рентабельність бізнесу і тим вище інвестиційна активність бізнесу в очах потенційних інвесторів [17]. Використання цієї моделі зосереджено на вивченні взаємозв'язку між показниками стійкості декомунізації та ефективністю залучення активів організації.

Цей метод використовує факторний аналіз для застосування методу інтегральної підстановки з використанням абсолютних співвідношень. Крім того, демонструється вплив факторів на рентабельність активів, на фінансовий стан підприємств і, відповідно, на інвестиційну діяльність підприємств.

2) Інтегральна методика оцінки інвестиційної діяльності освіти використовується тільки відносні внутрішні показники господарської діяльності підприємства. На наступному етапі він об'єднує всі розрахунки з неодмінним показником інвестиційної активності підприємства.

Метод інтегрування має 1 перевагу-він зводить всі обчислення до кінцевих інтегральних показників. Недоліком цього методу є те, що він враховує тільки внутрішні деки бізнесу, ігнорує зовнішні чинники, і його вплив на діяльність бізнесу не можна заперечувати.

3) комплексна оцінка інвестиційної діяльності підприємства. Цей метод є найбільш популярним і враховує аналіз фінансового стану підприємства, який проводиться в 3 етапи.

Крок перший: проведення аналізу економічного потенціалу підприємства. На цьому етапі досліджується галузь, в якій працює підприємство, його організаційно-правова форма, обсяги та місцева діяльність.

Другий крок: проведення аналізу фінансового стану підприємства з метою залучення інвестицій. Оцінюється фінансовий стан підприємства, аналізуються показники ділової активності, платоспроможності підприємства, прибутковості, а також його ліквідності.

Третій крок: оцінка рівня бізнес-планування.

Усі описані вище кроки забезпечують якісну та комплексну оцінку інвестиційної діяльності підприємства. Існує й альтернативний підхід до оцінки зовнішньої інформації компанії: аналіз кількості виплачених дивідендів і тенденції ринкової вартості акцій. Використовуючи цей підхід, необхідно вивчити майбутні показники надійності і стійкості досліджуваного підприємства. Це гарантує, що у вас буде повна інформація після аналізу цінних паперів. Отримана інформація є ключем до інвестиційних рішень інвесторів.

Третій підхід полягає в оцінці інвестиційних проектів, які ми вже реалізували або реалізували. У цих умовах інвестору надається аналіз інвестиційної активності конкретного проекту.

Після завершення оцінки всіх критеріїв інвестиційної активності

поточного проекту необхідно створити оціночний показник, який показує найбільш прибутковий і привабливий проект для інвесторів, які потребують інвестицій.

Проаналізувавши різні підходи до оцінки інвестиційної діяльності підприємства, можна відзначити, що не всі методи дають повну оцінку інвестиційної діяльності підприємства, оскільки всі методи суб'єктивні і не зовсім точні і залежать від судження людини і характеру самого інвестора. При проведенні аналізу необхідно ретельно вибирати підхід, заснований на умовах, в яких працює конкретна компанія. Наприклад, ТОВ не може використовувати другий метод, оскільки він використовується для акціонерних товариств. Тобто цей метод вимагає певних змін у процесі оцінки інвестиційної діяльності або іншого використання цих методів [31].

Висновки до розділу 1

Теоретичні засади інвестиційної діяльності підприємства є важливими для ефективного управління фінансовими ресурсами і забезпечення стабільного розвитку підприємства. Основні висновки за даною темою можуть бути наступними:

1. Інвестиції є ключовим елементом розвитку підприємства. Вони дозволяють залучати нові ресурси, впроваджувати інновації, розширювати виробництво і збільшувати прибуток.

2. Інвестиційна діяльність має свої особливості і принципи. До основних принципів можна віднести диверсифікацію інвестиційного портфеля, раціональне використання фінансових ресурсів, оцінку ризиків та визначення оптимального співвідношення ризику та доходності.

3. Планування інвестиційної діяльності є важливим етапом управління підприємством. Воно передбачає визначення цілей, об'єктів та термінів інвестування, а також розробку фінансових планів і стратегій.

4. Оцінка ефективності інвестиційних проектів є необхідною перед прийняттям рішення про їх реалізацію. Для цього використовуються різні

методи, такі як метод чистого дисконту, метод окупності і метод внутрішньої норми доходності.

5. Ризик є невід'ємною частиною інвестиційної діяльності. Для зменшення ризику можна використовувати різні стратегії, такі як диверсифікація портфеля, страхування, використання форвардних контрактів тощо.

6. Фінансовий ринок є важливим елементом інвестиційної діяльності. На ньому здійснюється купівля-продаж цінних паперів, залучення та надання кредитів, обмін валют та інші операції.

7. Управління ризиками є важливим аспектом інвестиційної діяльності. Для цього використовуються різні методи, такі як страхування, деривативи, портфельний аналіз та інші.

В цілому, теоретичні засади інвестиційної діяльності підприємства допомагають зрозуміти принципи та методи управління фінансовими ресурсами, що сприяє досягненню успішних результатів і стабільного розвитку.

РОЗДІЛ 2

ДОСЛІДЖЕННЯ ПРОЦЕСІВ МОДЕЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

2.1. Аналіз показників, що характеризують інвестиційну діяльність підприємства

Компанія «Дієса» активно розвиває і нарощує виробничі потужності, що підтверджується аналітично результатами розрахунків основних фінансово-економічних показників підприємства в попередньому розділі. Таким чином, невід'ємною частиною поточної діяльності компанії є розширення продажів і інвестиції в ефективні канали просування товарів і послуг, які до кінця 2020 року стануть особливою частиною інвестиційної діяльності компанії. Як вже було доведено в пункті 1.3, вихід на новий рівень є одним з найбільш ефективних напрямків розвитку інвестиційної діяльності торгових підприємств і підтверджує раціональність вибору перспектив розвитку компанії. Крім того, розвиток мережі дилерів сільськогосподарської техніки виправдано з точки зору поточних потреб фермерів. Високий рівень зносу сільськогосподарської техніки негативно позначається на ефективності її використання, а також на зростанні попиту на сільськогосподарську продукцію, тому забезпечення сільськогосподарських підприємств якісною і доступною технікою стане важливим моментом не тільки для продавців і споживачів цієї техніки, а й для сільгосптехніки. більшість галузей економіки, які потребують сільськогосподарської продукції для власного виробництва. Діяльність: харчова промисловість, Легка промисловість тощо [10].

ТОВ «Дієса» зарекомендувала себе на ринку дистриб'юторів сільгосптехніки зарекомендував себе як сучасний і постійно оновлюваний бізнес-підхід, в якому є команда молодих фахівців, які постійно шукають нові, нестандартні способи вирішення поточних завдань.

Тому аналіз інвестиційної активності даного підприємства проводиться за відносно "нестандартним" алгоритмом. На жаль, при горизонтальному і вертикальному аналізі форми фінансової звітності компанії управлінський апарат компанії, що враховує деталі діяльності дистриб'юторської компанії, застосовує Сучасний ринковий підхід до інвестування в активи компанії, тому повністю зрозуміти співвідношення форми фінансової звітності компанії неможливо. вартість і рентабельність інвестиційних проектів компанії, її структура. Оскільки витрати і доходи від таких проектів відображаються як поточні витрати і доходи від діяльності компанії, їх ефективність виправдана при подальшому аналізі.

На початку літа 2020 року на сайті ТОВ «Дієса» з'явилася інформація про початок будівництва нового представництва компанії – у Харківській області. [30] Вибір регіону, на нашу думку, є більш ніж виправданим, оскільки Харківська область вважається одним із найпотужніших агропромислових регіонів України, оскільки 76,7% території області займають сільськогосподарські угіддя, кількість Агropідприємства там стабільно збільшуються, а тому є потенціал для значних обсягів реалізації продукції [21]

На сайті ТОВ «Дієса» також зазначено, що це будівництво може стати першим етапом загальної програми розвитку та просування компанії в інших сферах.

Специфіка цього інвестиційного проекту – будівництва сервісного центру в Харківській області – полягає в тому, що саме ТОВ «Дієса» не здійснює будівництво цього комплексу та не фінансує поточні проектні роботи. Цим займається інша юридична особа, пов'язана з ТОВ «Дієса» як спільний кінцевий бенефіціар – ТОВ «Крона-Калинівка», основний вид діяльності якого за класифікацією КВЕД – 68.20 Надання в оренду та експлуатацію власного або орендованого нерухомого майна. маєток. Таким чином, всі витрати та надання необхідної документації, дозвільних документів тощо несе ТОВ «Крона-Калинівка», а ТОВ «Дієса» після завершення будівельних робіт укладе договір довгострокової оренди даного сервісного центру з ТОВ. «Крона-Калинівка» на

ринкових умовах. З вище описаних деталей співпраці ТОВ «Дієса» з ТОВ «Крона- Калинівка» впливає дещо не стандартний підхід до формування переліку капітальних (інвестиційних) витрат проекту та визначення грошових потоків у результаті діяльності нового сервісного центру.

Інвестиційні витрати на запуск проекту повинні включати вартість придбаного обладнання, будівель та інших основних фондів, необхідних для здійснення або підтримки діяльності ТОВ «Дієса». Також у ці витрати входить одноразовий курс навчання нового персоналу від одного з головних підрядників Компанії – CLAAS – сімейного підприємства, заснованого у 1913 році, яке є одним із провідних світових виробників обладнання для сільськогосподарської техніки. Компанія з головним офісом у Гарзевінкелі, Вестфалія, є лідером європейського ринку зернозбиральних комбайнів. CLAAS є світовим лідером ще в одній великій групі продуктів – самохідних кормозбиральних комбайнах. CLAAS також є найкращим у світі виробником сільськогосподарської техніки, включаючи трактори, сільськогосподарські прес-підбирачі та обладнання для збирання зеленого врожаю. Інвестиційні витрати включають також витрати на розробку та реалізацію нового маркетингового плану активного просування продукції та послуг на новому регіональному ринку [23].

Поточна вартість сервісного центру включає статті витрат, які безпосередньо гарантують експлуатацію та обслуговування Сервісного центру. Це включає оплату зборів та відрахувань, матеріальні витрати, послуги третіх сторін (послуги безпеки, надання Інтернету та мобільного зв'язку, юридичні та аудиторські консультації тощо).

Перелік основних статей витрат, а також їх прогностичні значення, сформовані відділом маркетингу ТОВ «Дієса», представлені та систематизовані в таблиці 2.1.

Інвестиційні та поточні витрати, пов'язані з впровадженням нового
сервісного центру (тис. грн)

Рік / Група витрат	2021	2022	2023	2024	2025	2026
<i>Інвестиційні витрати</i>						
Основні засоби:						
- транспортні засоби	10 643	3 791	-	-	-	-
- обладнання	3 768	881	-	-	-	-
- меблі	230	0	-	-	-	-
- техніка	1 527	143	-	-	-	-
Маркетингові заходи	4 132	-	-	-	-	-
CLAAS тренінги для персоналу	1 180	-	-	-	-	-
Разом	21 480	4 815	-	-	-	-
<i>Поточні витрати забезпечення діяльності</i>						
Оренда сервісного центру	2 716	2 716	2 716	2 716	2 716	2 716
Заробітна плата та відрахування	16 324	16 410	17 106	17 916	19 089	19 790
Матеріали	2 670	2 882	2 887	2 906	3 244	3 172
Послуги третіх сторін	1 745	3 352	3 739	4 263	4 784	5 346
Амортизація	4 822	4 317	4 453	4 487	4 761	4 761
Інші витрати	3 351	2 513	2 879	3 381	3 889	4 450
Разом	31 628	32 191	33 780	35 668	38 483	40 236

Таким чином, з таблиці можна зробити висновок, що для запуску Сервісного центру в перший рік реалізації проекту буде потрібно більше 21 мільйонів гривень, в основному на придбання основних засобів.

Грунтуючись на даних відділу маркетингу ТОВ "Дієса", включає в себе ємність товарного ринку, ринкову частку регіону, частку компанії на ринку збуту, маржу витрат, узгоджену в контракті з постачальником, планований дохід від продажу тракторів, продаж інших товарів, послуг і запасних частин.

Він заснований на розрахунку інвестиційних і поточних витрат і доходів проекту Сервісного центру в Харківській області в таблиці 2.2.

План реалізації у Харківській області на період 2021 – 2026 років

План реалізацій		2021	2022	2023	2024	2025	2026
<i>Комбайни</i>	Місткість ринку, шт.	550	570	600	650	700	750
	Частка регіону, %	6%	6%	6%	6%	6%	6%
	Місткість ринку регіону, шт.	33	34,2	36	39	42	45
	Частка ринку компанії, %	28%	27%	29%	31%	33%	35%
	Обсяг реалізації, шт.	9	9	11	12	14	16
	Собівартість продукції, тис. грн	7 109	7 109	7 215	7 324	7 433	7 545
	Маржа, %	12%	12%	12%	12%	12%	12%
	Дохід реалізації одиниці, тис. грн	853	853	866	879	892	905
	Дохід від реалізації загальний, тис. грн	7 882	7 935	9 102	10 694	12 438	14 341
<i>Трактори</i>	Місткість ринку, шт.	2 000	2 500	2 100	2 150	2 200	2 250
	Частка регіону, %	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%	5,3%
	Місткість ринку регіону, шт.	106	132,5	111	114	117	119
	Частка ринку компанії, %	13%	9%	10%	12%	13%	14%
	Обсяг реалізації, шт.	14	12	11	13	15	17
	Собівартість продукції, тис. грн	4 058	4 058	4 119	4 181	4 244	4 307
	Маржа, %	12%	12%	12%	12%	12%	12%
	Дохід реалізації одиниці, тис. грн	487	487	494	502	509	517
	Дохід від реалізації загальний, тис. грн	6 711	5 872	5 667	6 575	7 541	8 629
<i>Інше</i>	Дохід від реалізації загальний, тис. грн	13 738	64 416	67 785	79 638	91 811	105 263
Разом дохід від реалізації, тис. грн	28 331	37 659	39 112	48 453	55 895	64 117	

Іншими словами, ми очікуємо стійкого зростання обсягів продажів і відповідного прибутку.

Для оцінки інвестиційної привабливості проекту необхідно визначити величину грошового потоку, що виникає в результаті реалізації проекту. Сума грошового потоку, що виникає в результаті проектної діяльності, визначається як декомунізація між виручкою Сервісного центру і поточними витратами. Результати показані в таблиці 2.3.

Таблиця 2.3

Вихідні дані для розрахунку основних показників інвестиційного проекту сервісного центру у Харківській області, тис. грн

Рік / Категорія	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Доходи від реалізації	28 331	39 112	41 277	48 453	55 895	64 117
Витрати діяльності	31 628	32 191	33 780	35 668	38 483	40 236
Грошові потоки	-3 297	6 921	7 497	12 785	17 412	23 881
Інвестиційні витрати	21 480	4 815	-	-	-	-

Наступним етапом розрахунку основних показників ефективності інвестиційного проекту є безпосередній розрахунок показників чистої поточної вартості (NPV), внутрішньої норми прибутку (IRR), індексу прибутковості (PI), періоду окупності (PP), дисконтований період окупності (DPP), модифікована внутрішня норма прибутку (MIRR) і норма прибутку (ROI).

Важливим моментом при розрахунку більшості перерахованих вище показників є визначення ставки дисконтування. Ставка дисконтування-це показник, який використовується для визначення поточної вартості прогнозованого грошового потоку в майбутніх періодах. [14] з економічної точки зору ставка дисконтування - це норма прибутку на вкладений капітал з урахуванням ризиків, які несуть інвестори.

Найбільш поширеними методами визначення ставки дисконтування є: модель оцінки активів Camp Capital (метод оцінки акцій), метод визначення

ставки дисконтування на основі середньозваженої вартості капіталу (WACC), кумулятивний метод. Давайте розглянемо кожен з них більш детально.

Відповідно до моделі табору, ставка дисконтування встановлюється на основі норми прибутку від безризикових інвестицій і додаткових ставок, які компенсують невизначеність жовтня. Оскільки рівень рентабельності власного капіталу був врахований для цілей цього методу, можна зробити висновок, що цей метод найкраще підходить для використання в країнах з розвиненими фондовими ринками, які ще не можуть включати Україну.

Суть наступної моделі-середньозваженої вартості капіталу WACC-полягає в розрахунку мінімально допустимого рівня рентабельності проекту, і її основне завдання - розрахувати мінімально допустимий рівень рентабельності конкретного проекту.

Кумулятивний метод оцінює фактори, що підвищують ризик не отримання прогнозованого доходу. Рівень достовірності визначення ставки дисконтування на її основі повністю залежить від кваліфікації фахівця, який буде проводити оцінку, і носить суб'єктивний характер. [15]

Таким чином, враховуючи загальні риси вищеперелічених моделей і недоліки, пов'язані зі складністю розрахунків, в нашому проекті використовується не менш популярний і більш універсальний підхід до визначення ставки дисконтування, а не до інвестування в активи з мінімальним ризиком - довгострокові депозити. За даними Національного банку України, станом на 2020-12-31 рр.середня процентна ставка за довгостроковими кредитами підприємства в національній валюті становила 10,43% [26]. Використання цієї ставки як знижки призведе до необхідних розрахунків. Метод розрахунку описаний в главі 1, а результати визначення показників для цього проекту наведені в таблиці 2.4.

Показники ефективності інвестиційного проекту сервісного центру у
Харківській області

Показник	Значення
NPV, тис. грн.	17 231
IRR	17%
PI	1,74
Payback Period, років	5,25
DPP	5,3
MIRR	12%
ROI	0,37

Таким чином, згідно з таблицею 2.4, можна зробити наступні висновки щодо ефективності інвестиційних проектів: чиста приведена вартість проекту, плюс позитивна вартість, еквівалентна більш ніж 17 мільйонам гривень. Внутрішня норма прибутку становить 17%, що вище, ніж ставка дисконтування (безризикові інвестиції), що означає, що вкладати гроші в цей проект буде вигідніше, ніж вкладати гроші в нього. Індекс рентабельності має значення більше 1, тобто він підтверджує ефективність проекту і можливість отримання виправданого грошового доходу від реалізації проекту. Період окупності і період окупності зі знижкою вказують на те, що інвестиційні витрати будуть "відшкодовані" за рахунок роботи нового сервісного центру на п'ятому році його роботи. Змінена внутрішня норма прибутку становить 12%, що означає, що майбутня вартість грошового потоку на 12% перевищує поточну вартість інвестиційних витрат. Коефіцієнт рентабельності інвестицій розраховується на рівні коефіцієнта 0,37, тобто 1 гривня від вартості інвестицій принесе прибуток у розмірі 37 копійок в результаті реалізації інвестиційного проекту.

2.2. Моделювання інвестиційної діяльності підприємства в сучасних умовах

Детальний аналіз діяльності ТОВ "Дієса" та визначення впевненої позиції на швидко розвивається ринку дозволить, з одного боку, визначити потребу і наявність всіх інших ресурсів, необхідних для здійснення інвестиційної діяльності, що забезпечить з кожним роком більш високі показники ефективності.

Будівництво нового регіонального сектора виправдовує його мету, а Жовтнева тенденція зростання прибутку компанії, яка дає додаткові вигоди від реалізації проекту в Харківській області, здатна забезпечити підприємство інвестиційними ресурсами, тому ми не зупиняємося на цьому тільки в 4 областях, і в найближчі кілька років є розумне бажання продовжити будівництво сервісних центрів в Полтавській області в якості програми розширення території компанії. Рішення приймається у віці 10 років.

Виходячи з того, що проект у сервісного центру у Харківській області окупиться через 5 років його діяльності, тобто вже у 2025 році, то початок будівництва наступного проекту ми вбачаємо раціональним саме починаючи з 2025 року.

Враховуючи витрати на створення нового сервісного центру у співпраці з ТОВ "Крона-Калинівка", нинішній підхід керівництва компанії до будівництва дійсно спрощує процедури, пов'язані з будівництвом нових будівель і споруд, і забезпечує високу ефективність реалізації проекту. Рекомендується дотримуватися того ж підходу при реалізації нового проекту в новому регіоні. Тобто ми пропонуємо правильно здійснити будівництво сервісних центрів у Полтавській області, співпрацюючи з ТОВ "Крона-Калинівка". Витрати на оренду відображаються не тільки на проектах в Харківській області, а й на поточних витратах на утримання сервісних центрів.

З пункту 2.2 даної роботи ми знаємо, що основними регіонами діяльності компанії наразі є Київська, Чернігівська, Сумська, Черкаська, Одеська області.

Сервісні центри для забезпечення повного спектру обслуговування клієнтів сьогодні представлені в Чернігівській, Сумській та Одеській областях, з 2021 року – ще й у Харківській. Виходячи з цієї інформації, а також зважаючи на те, що до областей з найбільшою питомою вагою у валовій аграрній продукції входять Вінницька, Полтавська, Київська, Харківська і Дніпропетровська області [21], нами було сформовано висновок про доцільність першочергового територіального розширення мережі товариства починаючи з Полтавської області, що також забезпечить зручність розташування сервісних центрів з точки зору логістики.

Щоб проілюструвати все вищеписане, ми розглянули частку Полтавської області в забезпеченні сільськогосподарських підприємств відповідною сільськогосподарською технікою. Результати аналізу даних статистичних установ наведені в таблиці 2.5.

Таблиця 2.5

Частка Полтавської області у забезпеченні сільськогосподарських підприємств відповідної сільськогосподарською технікою протягом 2017 – 2020 років

Регіон	Рік				
	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Трактори, штук</i>					
Україна загалом	127 111	129 272	128 697	130 529	132 706
Полтавська область	9 904	9 963	9 672	9 868	10 409
Частка області	7,8%	7,7%	7,5%	7,6%	7,8%
<i>Комбайни, штук</i>					
Україна загалом	36 470	36 607	34 594	34 653	34 977
Полтавська область	2 672	2 621	2 480	2 473	2 469
Частка області	7,3%	7,2%	7,2%	7,1%	7,1%

Враховуючи отримані дані можна відкоригувати план реалізації Товариства під умові Полтавської області. Дані наведені у таблиці 2.6.

Таблиця 2.6

План реалізації у Полтавській області протягом 2025 – 2030 років

План реалізацій		2025	2026	2027	2028	2029	2030
Комбайни	Місткість ринку, шт	700	750	770	800	830	850
	Частка регіону, %	7,1%	7,1%	7,1%	7,1%	7,1%	7,1%
	Місткість ринку регіону, шт	39	40	42	46	49	53
	Частка ринку компанії, %	25%	26%	27%	29%	31%	32%
	Обсяг реалізації, шт	10	11	12	13	15	17
	Собівартість продукції, тис грн	7 109	7 109	7 215	7 324	7 433	7 545
	Маржа, %	12%	12%	12%	12%	12%	12%
	Дохід реалізації одиниці, тис грн	853	853	866	879	892	905
	Дохід від реалізації загальний, тис грн	8 280	8 993	9 975	11 774	13 752	15 435
Трактори	Місткість ринку, шт	2 200	2 250	2 300	3 210	3 250	2 380
	Частка регіону, %	7,8%	7,8%	7,8%	7,8%	7,8%	7,8%
	Місткість ринку регіону, шт	157	196	165	169	173	176
	Частка ринку компанії, %	11%	12%	13%	16%	16%	17%
	Обсяг реалізації, шт	17	24	22	26	27	30
	Собівартість продукції, тис грн	4 058	4 058	4 119	4 181	4 244	4 307
	Маржа, %	12%	12%	12%	12%	12%	12%
	Дохід реалізації одиниці, тис грн	487	487	494	502	509	517
	Дохід від реалізації загальний, тис грн	8 404	11 555	10 829	13 114	13 796	15 507
Дохід від реалізації загальний, тис грн	28 733	32 917	36 209	39 829	43 812	48 194	
Разом дохід від реалізації, тис грн	45 416	53 465	57 012	64 718	71 360	79 136	

Таким чином, можна стверджувати, що ця пропозиція виправдана з точки зору потенційних обсягів продажів і, відповідно, чистого грошового потоку в результаті роботи нового сервісного центру в Полтавській області. Основні інвестиційні та експлуатаційні витрати на створення та обслуговування сервісних центрів у Полтавській області, а також показники ефективності їх

впровадження розраховуються та аналізуються за наступними напрямками роботи:

Крім того, враховуючи підвищений ризик діяльності дистриб'юторського бізнесу через велику кількість факторів впливу, як зовнішніх, так і внутрішніх, а також деталей основного виду діяльності, рекомендується створити і впровадити додаткові інструменти управління ризиками для бізнесу. Управління на підприємстві. В даний час в структурі управління ТОВ «Дієса» є тільки один відділ маркетингу, в обов'язки якого входить моніторинг стану ринку. Для впровадження додаткової системи управління ризиками немає необхідності створювати новий структурний підрозділ або відділ у відділі маркетингу, оскільки необхідно виділити значний обсяг активів, змінити великий обсяг внутрішньої документації та надати нові людські ресурси. жовтень. На наш погляд, його діяльність не є обов'язковою 40 годин на тиждень.

Тому наша пропозиція:

Звітування про кожну поточну зміну умов постачання продукції та формування загального місячного підсумку;

Щомісячна звітність про зміну платоспроможності споживачів, бажано регіонально;

Звітування про кожну поточну зміну (появу) на ринку конкурентів і формування загального місячного звіту;

Звітування про кожну поточну зміну умов співпраці з банками та формування загального місячного підсумку, звітування за даними оцінки платоспроможності банку, присвоєння йому міжнародних рейтингів дефолту;

Окремо відділу правової підтримки доручено складати щомісячний звіт про поточні зміни в державній політиці щодо митного контролю та ввезення товарів, що існують у структурі бізнесу, а також про загальні зміни законодавства. Це впливає на діяльність суспільства.

Тому що, на нашу думку, він регулює нові договірні відносини та зміни в існуючих відносинах, платоспроможність попиту та аналіз стану. bank. It він вже доступний на підприємстві, тому що це відповідальність співробітників відділу

маркетингу. Обов'язкова і систематична (щомісячна) інтеграція цих обов'язків для раціонального використання Товарів і людських ресурсів компанії є більш оптимальним способом вирішення проблем.

Таким чином, у разі відсутності явно значущих експертних висновків керівництва компанії, інвестиційних планів і стратегій в певному напрямку, що вимагають негайного реагування на конкретні зміни і прояви потенційних ризиків, на основі періодичних звітів, згаданих вище. Компанії повинні переглядатися щоквартально, щоб врахувати нові ризики.

Наступним напрямком підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТОВ " ДІЕСА " є підвищення ефективності існуючих інвестиційних проектів за рахунок зміни видаткової частини проекту за результатами вибіркового аналізу, що найбільш істотно впливає на величину грошового потоку від діяльності нових інвестиційних сервісів в Харківській області, основним ефективним показником інвестиційної діяльності компанії є величина витрат на робочу силу і відрахувань на неї. Тому нас попросять переглянути та вдосконалити нашу систему мотивації співробітників, щоб покращити результати цього проекту.

На основі аналізу планових показників рентабельності Сервісного центру Харківської області рекомендується розрахувати динаміку надходжень, яка забезпечить заплановані показники ефективності, і ввести систему бонусів для співробітників в залежності від досягнення запланованого доходу. Показник заповнюється 5% від щомісячних платежів. Більш детальний розрахунок вартості і ефекту від впровадження цієї бонусної системи буде описаний в наступному абзаці цього розділу.

Тому, резюмуючи наведені вище розумні рекомендації щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТОВ "Діеса", наші рекомендації полягають у наступному:

1. Продовження поточної інвестиційної діяльності компанії в рамках реалізації програми розвитку регіону. Пропозиція складається з наступного етапу розвитку Полтавської області з 2025 року за участю ТОВ " Крона-Калинівка;

2. Впровадження додаткових заходів контролю за управлінням ризиками в бізнесі на основі регулярної звітності, Жовтневий план і стратегія компанії повинні переглядатися щоквартально.;

3. З 2021 року, першого року роботи нового сервісного центру, для співробітників буде введена система бонусів, заснована на результатах виконання планових показників рентабельності в розмірі 5% від щомісячних виплат.

Ми проаналізуємо вартість їх реалізації відповідно до рекомендацій, наведених та обґрунтованих у попередньому абзаці.

Порада № 1: продовження поточної інвестиційної діяльності з географічним розвитком Полтавської області з 2025 року за участю ТОВ "Крона-Калинівка". Оскільки Сервісні центри ТОВ "Дієса" в різних регіонах побудовані відповідно до загальних стандартів, узгоджених з постачальниками обладнання, необхідно проаналізувати дані Державного статистичного управління про ціни на основні споживчі товари та послуги з урахуванням обмеженої інформації про деталі його структури. інвестиційні (капітальні) витрати і вартість поточної діяльності, а також їх вплив на ціни в Харківській області. Отримано середнє співвідношення цін міст Полтавської області. Результати показані в таблиці 2.7.

Таблиця 2.7

Співвідношення цін на основні споживчі товари та послуги у Полтавській та Харківській областях у 2017 – 2020 роках

Показник	Рік			
	2017	2018	2019	2020
Співвідношення цін на основні споживчі товари та послуги у Полтавській та Харківській областях	98,6%	98,0%	97,9%	95,5%

Тобто великих прогалин немає, але, на наш погляд, такі витрати необхідно коригувати. Його вартість може залежати від ціни місцевого

підприємства. Вартість матеріалів, маркетингових послуг, сторонніх послуг. Компанія закуповує основні засоби у 1 постачальника для всіх своїх сервісних центрів, а вартість навчання CLAAS також залишається незмінною, забезпечуючи однакові умови праці для всіх співробітників, незалежно від регіону, відповідно до корпоративної соціальної відповідальності, тому витрати і заробітна плата також залишаються незмінними. Таким чином, з урахуванням очікуваного рівня інфляції в 105% ми розраховуємо основні витрати на створення і підтримку існуючої діяльності нового сервісного центру в Полтавській області. Результати показані в таблиці 2.8.

Таблиця 2.8

Інвестиційні та поточні витрати, пов'язані з впровадженням нового сервісного центру у Полтавській області (тис. грн)

<i>Рік / Група витрат</i>	2025	2026	2027	2028	2029	2030
<i>Інвестиційні витрати</i>						
Основні засоби:						
- транспортні засоби	13 583	4 838	-	-	-	-
- обладнання	4 809	1 124	-	-	-	-
- меблі	294	-	-	-	-	-
- техніка	1 949	182	-	-	-	-
Маркетингові заходи	5 274	-	-	-	-	-
CLAAS тренінги для персоналу	1 506	-	-	-	-	-
Разом	27 415	6 145	-	-	-	-
<i>Поточні витрати забезпечення діяльності</i>						
Оренда сервісного центру	2 994	2 994	2 994	2 994	2 994	2 994
Заробітня плата та відрахування	23 202	24 055	25 258	26 521	27 847	29 239
Матеріали	3 661	3 308	3 473	3 647	3 829	4 021
Послуги третіх сторін	4 545	5 078	5 332	5 599	5 879	6 173
Амортизація	5 787	5 787	6 077	6 381	6 700	7 035
Інші витрати	3 500	4 005	4 205	4 416	4 636	4 868
Разом	43 690	45 228	47 340	49 557	51 885	54 330

З даних, представлених у таблиці, можна бачити, що на підставі прогнозних даних відділу маркетингу та запропонованої домовленості

відповідно до регіональних деталей створення нового сервісного центру в Полтавській області потребуватиме у 2025 році капіталовкладень у розмірі близько 27,5 млн грн для забезпечення основних засобів. і створить новий маркетинговий план. Поточна вартість сервісного центру збільшується зі збільшенням виробничих потужностей і під впливом інфляції.

Порада № 2: впровадження додаткових засобів контролю ризик-менеджменту на підприємстві. Як пояснювалося в попередньому параграфі, вартість не передбачена, оскільки ця порада повинна застосовуватися на практиці в рамках поточних обов'язків відділу маркетингу, юридичного відділу та керівництва компанії.

Порада № 3: Введення з 2021 року, першого року роботи нового сервісного центру, вводиться система бонусів для співробітників, заснована на результатах виконання планових показників рентабельності в розмірі 5% від щомісячних виплат.

Розрахуйте динаміку надходжень на основі даних про обсяг продажів товарів і послуг, запланованих новими сервісними центрами в Харківській області. Це забезпечує задовільне значення показників ефективності інвестиційного проекту, розрахованих в таблиці 2.9.

Таблиця 2.9

Необхідний рівень динаміки планового доходу нового сервісного центру у Харківській області

Рік	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Дохід від реалізації, тис грн	28 331	39 112	41 277	48 453	55 895	64 117
Темп приросту доходу	-	38,1%	5,5%	17,4%	15,4%	14,7%

Таким чином, якщо компанія виконує план виконання робіт, розрахований в таблиці 2.8, співробітнику виплачується премія в розмірі 5% від щомісячного платежу. Ми розраховуємо нову суму витрат на оплату

праці для нових сервісних центрів в Харківській області в залежності від річного виконання плану. Таким чином, всі інші статті витрат залишаються незмінними, а загальна вартість заходів за проектом наведена в таблиці нижче.

Таблиця 2.10

Витрати, пов'язані з впровадженням нового сервісного центру, з урахуванням рекомендації щодо мотивування працівників (тис. грн)

Рік/Група витрат	2021	2022	2023	2024	2025	2026
<i>Інвестиційні витрати</i>						
Основні засоби:						
- транспортні засоби	10 643	3 791	-	-	-	-
- обладнання	3 768	881	-	-	-	-
- меблі	230	0	-	-	-	-
- техніка	1 527	143	-	-	-	-
Маркетингові заходи	4 132	-	-	-	-	-
CLAAS тренінги для персоналу	1 180	-	-	-	-	-
Разом	21 480	4 815	-	-	-	-
<i>Поточні витрати забезпечення діяльності</i>						
Оренда сервісного центру	2 716	2 716	2 716	2 716	2 716	2 716
Заробітна плата та відрахування	17 140	17 231	17 961	18 812	20 043	20 780
Матеріали	2 670	2 882	2 887	2 906	3 244	3 172
Послуги третіх сторін	1 745	3 352	3 739	4 263	4 784	5 346
Амортизація	4 822	4 317	4 453	4 487	4 761	4 761
Інші витрати	3 351	2 513	2 879	3 381	3 889	4 450
Разом	32 444	33 011	34 635	36 565	39 437	41 225

В результаті збільшення витрат на робочу силу загальна поточна вартість інвестиційних проектів збільшується в середньому на 2,5% щороку. Законність цих змін обговорюється в наступних пунктах.

2.3. Оцінка економічної ефективності заходів спрямованих на підвищення інвестиційної діяльності підприємства

Економічний ефект перших рекомендацій: будівництво сервісних центрів у Полтавській області та доступні типи інвестиційних проектів компанії оцінюються за основними показниками ефективності інвестиційних проектів: чиста приведена вартість (NPV), внутрішня норма прибутку (IRR), індекс рентабельності (PI), термін окупності (PP), дисконтований термін окупності (DPP), змінена внутрішня норма прибутку (MIRR) та рентабельність інвестицій (ROI).

Для визначення чистого грошового потоку від інвестиційного проекту необхідно визначити показники планованої виручки. З цією метою ми розглянемо статтю 3.2 цього дослідження. У його пункті ми розглянули частку Полтавської області в забезпеченні сільгоспідприємств відповідною сільськогосподарською технікою. Крім того, з урахуванням отриманих даних ми скорегували план реалізації компанії в ситуації в Полтавській області. В результаті він обґрунтував доцільність створення нового сервісного центру в Полтавській області.

Таким чином, на підставі даних описаного вище плану продажів компанії в Полтавській області та статей витрат розраховуються грошові кошти, отримані від діяльності нового сервісного центру в Полтавській області.

Таблиця 2.11

Вихідні дані для розрахунку основних показників інвестиційного проекту сервісного центру у Полтавській області, тис. грн

Рік / Категорія	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Доходи від реалізації	45 416	53 465	57 012	64 718	71 360	79 136
Витрати діяльності	43 690	45 228	47 340	49 557	51 885	54 330
Грошові потоки	1 726	8 236	9 672	15 161	19 475	24 806
Інвестиційні витрати	27 415	6 145	-	-	-	-

Використовуючи методології та формули, описані в першому розділі, ми розраховуємо основні показники ефективності інвестиційних проектів у Полтавській області. Ось розрахунок основних показників ефективності інвестиційних проектів у Полтавській області.

Спочатку визначимо суму дисконтованих грошових потоків:

$$DCF = \frac{1726}{(1+0,1043)^1} + \frac{8236}{(1+0,1043)^2} + \frac{9672}{(1+0,1043)^3} + \frac{15161}{(1+0,1043)^4} + \frac{19475}{(1+0,1043)^5} + \frac{24806}{(1+0,1043)^6} = 51\,239$$

Отримаємо значення у 51 239 тис. грн.

Далі розраховуємо дисконтовані інвестиційні витрати для кожного періоду:

$$DIC = \frac{27415}{(1+0,1043)^1} + \frac{6145}{(1+0,1043)^2} = 29\,866$$

Значення дисконтованих інвестиційних витрат за перші два роки діяльності сервісного центру становитиме 29 866 тис. грн. На основі цього розраховуємо показник чистої приведеної вартості (NPV):

$$NPV = 51\,239 \text{ тис. грн} - 29\,866 \text{ тис. грн} = 21\,373 \text{ тис. грн}$$

Тобто теперішня вартість прибутку від діяльності сервісного центру становитиме 21 373 тис. грн.

Наступним необхідним показником є внутрішня ставка дохідності, яка була розрахована нами за допомогою функції MS Excel «BCД» або «IRR». У результаті ми отримали значення у 20% дохідності проекту.

Далі ми розраховували показник індексу рентабельності, розрахунок якого наведено нижче.

$$PI = \frac{21\,373}{29\,866} + 1 = 1,72$$

Для розрахунку модифікованої внутрішньої норми дохідності було проведено наступні дії:

$$MIRR = \left(\sqrt[6]{\frac{\sum_{k=1}^6 CF_k \times (1+0,1043)^{6-k}}{29866}} - 1 \right) \times 100\% = 16\%$$

Результати розрахунків разом із відповідними показниками ефективності проекту у Харківській області наведені у наступній таблиці.

Таблиця 2.12

Показники ефективності інвестиційного проекту сервісного центру у Полтавській області у порівнянні із відповідними показниками для проекту Харківської області

Показник	Значення для проекту у Полтавської області	Значення для проекту у Харківській області
NPV, тис. грн.	21 373	17 231
IRR	20%	17%
PI	1,72	1,74
Payback Period, років	4,9	5,25
DPP	5,0	5,3
MIRR	16%	12%
ROI	0,30	0,37

Таким чином, згідно з наведеною вище таблицею, з точки зору ефективності інвестиційного проекту можна зробити наступні висновки: чиста приведена вартість проекту є позитивною; період окупності і період окупності зі знижкою відносяться до 5-го періоду діяльності. У ньому відображається, що інвестиційні витрати будуть "відшкодовані". у зв'язку з діяльністю нового сервісного центру. Змінена внутрішня норма прибутку становить 16%. Коефіцієнт коефіцієнта рентабельності інвестицій розраховується як 0,3. Тобто в результаті реалізації інвестиційних проектів вартість вкладень в 1 гривню принесе прибуток в 30 копійок.

Таким чином, згідно з наведеним вище аналізом, можна стверджувати, що проект ефективний і що розширення ринку збуту і додатковий прибуток, тобто інвестиції, виправдані.

Основним показником ефективності впровадження додаткового

управління ризиками на підприємстві основними показниками ефективності впровадження менеджменту є підвищення корпоративної культури на підприємстві, додаткові способи контролю за виконанням обов'язків підлеглими, підвищення ефективності та компетентності управлінських рішень, а також потенційне нівелювання кризових ситуацій на підприємстві.

Звернемося до всіх показників ефективності інвестиційного проекту, щоб розрахувати ефективність впровадження нової системи мотивації співробітників. Але спочатку визначаємо суму нового доходу і, відповідно, грошовий потік від діяльності Сервісного центру АМІ в Харкові. Розрахуйте нові показники для інвестиційних проектів, виходячи з припущення, що система продуктивної мотивації забезпечує більш високий рівень доходу, ніж планувалося. Враховуючи, що збільшення витрат на робочу силу на 1% призвело до збільшення грошового потоку на 7,7%, ми отримуємо такі цифри.

Таблиця 2.13

Вихідні дані для розрахунку основних показників інвестиційного проекту сервісного центру у Харківській області з урахуванням рекомендацій щодо системи мотивування, тис. грн

Рік / Категорія	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Доходи від реалізації	29 401	40 465	42 709	50 333	58 190	66 945
Витрати діяльності	32 444	33 011	34 635	36 565	39 437	41 225
Грошові потоки	-3 043	7 454	8 074	13 769	18 753	25 720
Інвестиційні витрати	21 480	4 815	-	-	-	-

Крім розрахунку основних показників ефективності проекту нового сервісного центру в Полтавській області, на основі даних таблиці 3.9 була запропонована додаткова система мотивації робочої сили.

Розрахуємо суму дисконтованих грошових потоків:

$$DCF = \frac{-3043}{(1+0,1043)^1} + \frac{7454}{(1+0,1043)^2} + \frac{8074}{(1+0,1043)^3} + \frac{13769}{(1+0,1043)^4} + \frac{18753}{(1+0,1043)^5} + \frac{25720}{(1+0,1043)^6} = 44$$

Наступним етапом розрахуємо дисконтовані інвестиційні витрати для кожного періоду:

$$DIC = \frac{21480}{(1+0,1043)^1} + \frac{4815}{(1+0,1043)^2} = 23\,400$$

Значення дисконтованих інвестиційних витрат становитиме 23 400 тис. грн. На основі цього розрахуємо показник чистої приведеної вартості (NPV):

$$NPV = 44\,220 \text{ тис.грн} - 23\,400 \text{ тис.грн} = 20\,819 \text{ тис.грн}$$

Тобто приведена теперішня вартість прибутку від діяльності сервісного центру становитиме 20 819 тис. грн.

Ставку дохідності, так само як і для попереднього розрахунку, було визначено за допомогою функції MS Excel «ВСД» або «IRR». У результаті ми отримали значення у 21% дохідності проекту.

Далі ми розраховували показник індексу рентабельності, розрахунок якого наведено нижче.

$$PI = \frac{20\,819}{23\,400} + 1 = 1,74$$

Для розрахунку модифікованої внутрішньої норми дохідності було проведено наступні дії:

$$MIRR = \left(\sqrt[6]{\frac{\sum_{k=1}^6 CF_k \times (1+0,1043)^{6-k}}{23400}} - 1 \right) \times 100\% = 14\%$$

Таким чином, ви можете порівняти показники до і після введення ставки, щоб більш чітко побачити ефект. До основних показників ефективності інвестиційного проекту відносяться наступні значення (див. табл. 2.14).

Показники ефективності інвестиційного проекту сервісного центру у Харківській області з урахуванням рекомендацій щодо системи мотивування

Показник	Значення після впровадження рекомендацій	Значення без впровадження рекомендацій
NPV, тис грн.	20 820	17 231
IRR	21%	17%
PI	1,89	1,74
Payback Period, років	5,002	5,25
DPP	5,1	5,3
MIRR	14%	12%
ROI	0,39	0,37

Тобто в результаті реалізації рекомендацій по системі мотивації співробітників за підсумками планованого обсягу реалізації показники ефективності всього інвестиційного проекту дають найкращі результати і приведена вартість збільшиться з 3,5 млн дол. до 20,8 млн дол., Внутрішня маржа прибутку збільшиться з 4% до 21%, індекс прибутковості збільшиться на 0,15, термін окупності і термін окупності дисконтування збільшаться майже на 5% він знизиться до кінця року, а переглянута внутрішня норма прибутку складе 14%.% ; прибутковість інвестиційного коефіцієнта збільшиться на 0,02, що означає, що вартість інвестицій в 1 грн принесе прибуток у розмірі 39 копійок.

Висновки до розділу 2

Аналіз ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Дієса», яка для цілей даної роботи розглядалася в контексті реалізації інвестиційного проекту по запуску нового сервісного центру в Харківській області, показав, що чистий настоящий вартість інвестицій становить понад сімнадцять мільйонів гривень, внутрішня норма прибутку та модифікована внутрішня норма прибутку

відображають норму прибутку проекту, вищу за безризикову. Тобто розширення ринку збуту в Харківській області є виправданим з економічної точки зору і окупиться вже на п'ятому році роботи, забезпечуючи підприємству додаткове джерело доходу.

Таким чином, з урахуванням вищевикладеного аналізу і вивчення найбільш оптимальних способів підвищення ефективності інвестиційної діяльності торгових підприємств, в ТОВ "Дієса" можливе виконання наступних рекомендацій:

1. Продовження поточної інвестиційної діяльності Товариства в рамках реалізації програми розвитку території. Пропозиція полягає в наступному етапі розробки з 2025 року в Полтавській області за участю ТОВ «Крона-Калинівка»;

2. Впровадження додаткового контролю управління ризиками на підприємстві на основі регулярних звітів, відповідно до яких інвестиційний план і стратегія Компанії повинні переглядатися щокварталу;

3. З 2021 року, першого року роботи нового сервісного центру, для співробітників буде введена система бонусів, заснована на результатах виконання планових показників рентабельності в розмірі 5% від щомісячних виплат.

На підставі витрат, розрахованих на виконання рекомендацій, проводиться аналіз ефективності цих заходів, і, по-перше, можна зробити висновок, що бажано застосовувати кожен з них, оскільки вони не суперечать один одному і не покращують різні аспекти інвестиційної діяльності і, по-друге, можна зробити висновок, що реалізація кожного з них буде бажаною. поліпшення фінансово-економічного становища підприємства. Продовження програми географічного розвитку компанії, починаючи з Полтавської області, має великий потенціал для забезпечення компанії новим джерелом доходу у 2025 році та розширення масштабів її діяльності. Введення додаткового контролю управління ризиками на підприємстві сприяє запобіганню кризових ситуацій на підприємстві, а також підвищенню ефективності та адекватності управлінських рішень. Сервісні центри в Харківській області впровадження додаткової системи мотивації

співробітників не тільки зміцнює корпоративну культуру і соціальну відповідальність перед працівниками, а й дозволяє значно поліпшити результати реалізації всього інвестиційного проекту.

ВИСНОВКИ

Теоретичні засади інвестиційної діяльності підприємства є важливими для ефективного управління фінансовими ресурсами і забезпечення стабільного розвитку підприємства. Основні висновки за даною темою можуть бути наступними:

1. Інвестиції є ключовим елементом розвитку підприємства. Вони дозволяють залучати нові ресурси, впроваджувати інновації, розширювати виробництво і збільшувати прибуток.

2. Інвестиційна діяльність має свої особливості і принципи. До основних принципів можна віднести диверсифікацію інвестиційного портфеля, раціональне використання фінансових ресурсів, оцінку ризиків та визначення оптимального співвідношення ризику та доходності.

3. Планування інвестиційної діяльності є важливим етапом управління підприємством. Воно передбачає визначення цілей, об'єктів та термінів інвестування, а також розробку фінансових планів і стратегій.

4. Оцінка ефективності інвестиційних проектів є необхідною перед прийняттям рішення про їх реалізацію. Для цього використовуються різні методи, такі як метод чистого дисконту, метод окупності і метод внутрішньої норми доходності.

5. Ризик є невід'ємною частиною інвестиційної діяльності. Для зменшення ризику можна використовувати різні стратегії, такі як диверсифікація портфеля, страхування, використання форвардних контрактів тощо.

6. Фінансовий ринок є важливим елементом інвестиційної діяльності. На ньому здійснюється купівля-продаж цінних паперів, залучення та надання кредитів, обмін валют та інші операції.

Після проведення дослідження процесів моделювання інвестиційної діяльності підприємства можна зробити наступні висновки:

моделювання інвестиційної діяльності є важливим інструментом для

підприємств у прийнятті обґрунтованих рішень щодо інвестиційних проектів;

використання математичних моделей дозволяє прогнозувати результати інвестиційних проектів, оцінювати ризики та оптимізувати стратегію інвестування;

ефективне моделювання інвестиційної діяльності сприяє покращенню фінансового стану підприємства, забезпечує його стабільний розвиток та конкурентоспроможність на ринку;

точні та надійні моделі дозволяють підприємствам уникати невдалих інвестиційних рішень, максимізувати прибутковість та оптимізувати використання фінансових ресурсів.

наявність точних та надійних моделей дозволяє підприємствам уникати невдалих інвестиційних рішень та забезпечує їх стабільний розвиток.

Отже, дослідження процесів моделювання інвестиційної діяльності підприємства показує, що цей підхід є ключовим для успішного управління фінансовими ресурсами та досягнення стратегічних цілей підприємства.

На підставі витрат, розрахованих на виконання рекомендацій, проводиться аналіз ефективності цих заходів, і, по-перше, можна зробити висновок, що бажано застосовувати кожен з них, оскільки вони не суперечать один одному і не покращують різні аспекти інвестиційної діяльності і, по-друге, можна зробити висновок, що реалізація кожного з них буде бажаною. поліпшення фінансово-економічного становища підприємства. Продовження програми географічного розвитку компанії, починаючи з Полтавської області, має великий потенціал для забезпечення компанії новим джерелом доходу у 2025 році та розширення масштабів її діяльності. Введення додаткового контролю управління ризиками на підприємстві сприяє запобіганню кризових ситуацій на підприємстві, а також підвищенню ефективності та адекватності управлінських рішень. Сервісні центри в Харківській області впровадження додаткової системи мотивації співробітників не тільки зміцнює корпоративну культуру і соціальну відповідальність перед працівниками, а й дозволяє значно поліпшити результати реалізації всього інвестиційного проекту.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бантел К. Джексон С. Топ-менеджмент та інновації в банківській діяльності: чи різняться склад топ-команди? *Журнал стратегічного управління*. 1989. №10. С. 107-124.
2. Боглячіно Ф., Піанта М. Прибуток, НДДКР та інновації: модель та тест. *Робочий документ IPTS з корпоративних НДДКР*. 2010. №5. С. 1-21.
3. Богуцька О. А. Фінансово-економічний механізм забезпечення інвестиційної активності підприємств за інституціональними моделями фінансування реального сектору економіки. *Сучасний стан наукових досліджень та технологій в промисловості*. 2018. № 3 (5). С. 79-86.
4. Булгакова Л. М. Методи оцінки інвестиційної діяльності підприємств і регіонів. *Фінанси і кредит*. 2004. № 5. С. 57-62.
5. Булгакова Л. М. Система моніторингу інвестиційної діяльності підприємства. *Інновації та інвестиції*. 2007. № 9. С. 43-57.
6. Бусру С. А., Шанмугасундарам, Г. Вплив інноваційних інвестицій на прибутковість та модераційну роль корпоративного управління: Емпіричне дослідження індійських фірм, що внесені до списку. *Індійський журнал корпоративного управління*. - 2017. - №10 (2). - с. 97-117.
7. Власова М. А. Аналіз підходів до оцінки інвестиційної діяльності галузей промисловості. *Економічний аналіз: теорія і практика*. 2005. № 20 (53). С. 45-48.
8. Воробйова І. М., Пономарьов А. М. Роль інвестицій в економіці *Молодий вчений*. 2015. №10. С. 572-574.
9. Гаман М. В. Державне управління інноваціями: Україна та зарубіжний досвід : монографія. Київ : Вікторія, 2004. 104 с.
10. Глівенко С.В., Соколов М.О., Таліженко О.М. Економічне прогнозування: навч. посіб. 2-ге вид. Суми : Видавництво «Університетська книга», 2001. 207 с.
11. Державна політика стабілізації фінансів підприємств / А. І. Даниленко та ін.; за ред. А. І. Даниленка. Київ, 2011. 452 с.

12. До питання формування моделей прийняття рішень в контексті рівня інвестиційної діяльності підприємств наукомісткої галузі промисловості – А. Ю. Данилюк та ін. *Бізнес в законі*. 2014. №5. С. 283-286.
13. Економічна діагностика: теорія і методи / Погостінська Н. Н., Погостінський Ю. А., Жамбекова Р. Л., Ацканов Р. Р. Нальчик: Вид-во "Ельбрус", 2000. 320 с.
14. Інвестиції, НДДКР та фінансові обмеження у Великобританії та Німеччині / С. Бонд та ін. *Annales D'Économie Et De Statistique*. 2005. №79/80. С. 433-460.
15. Інвестиційна складова розвитку українських аграрних підприємств в умовах земельної реформи / В. М. Гончаров та ін. *Актуальні проблеми економіки*. 2013. №10 (148). С. 118-125.
16. Інноваційний кластер як механізм забезпечення взаємодії підприємств в інноваційній сфері / І. Кукса та ін. *Теорія управління та дослідження сільського бізнесу та розвитку інфраструктури*. 2019. №41 (4). С. 487-500.
17. Інфраструктура інноваційного підприємства: особливості формування та регулювання в сучасних ринкових умовах / І. Гнатенко та ін. *Теорія управління та дослідження сільського бізнесу та розвитку інфраструктури*. 2020. №42 (1). С. 97-104.
18. Кірдіна С. Г. Інституційні моделі фінансування реального сектору. *Журнал нової економічної асоціації*. 2013. № 2 (18). С. 129–155.
19. Коллінз Дж. Д., Ройтцель К. Р. Роль топ-менеджерів у визначенні інвестицій в інновації: випадок малих та середніх підприємств в Індії. *International Small Business Journal*. 2017. 35 (5). С. 618–638.
20. Концептуальна модель оцінки інвестиційної діяльності інноваційних проектів промислових підприємств / О. Петрик та ін. *Бухгалтерський облік*. 2020. №6. С. 1345–1350.
21. Крейніна М. Н. Аналіз фінансового стану та інвестиційної діяльності акціонерних товариств у промисловості, будівництві та торгівлі. ДИС

: МВ-Центр, 1994. 255 с.

22. Левченко Т. П. Проблеми визначення інвестиційної діяльності курортних організацій і управління цим процесом в умовах ринкової конкуренції. *Проблеми сучасної економіки*. 2004. № 3 (11).

23. Люльков М.М., Цеслів О.В. Моделювання управління інвестиційно-інвестиційною діяльністю підприємства в умовах кризи. Збірник наукових праць молодих вчених. Актуальні проблеми економіки і управління. Випуск 14, 2020. С. 153-158.

24. Мойсеєнко І. П. Інвестування : навч. посіб. Київ : Знання, 2006. 490 с.

25. Обґрунтування за використання кластерного підходу до формування місцевостей у регіональній економічній системі / М. К. Філіппова та ін. *Міжнародний огляд менеджменту та маркетингу*. 2016. №6 (1). С. 20-26.

26. Підхід до оцінки інноваційного потенціалу як засобу вдосконалення управління підприємством / І. Гнатенко та ін. *Міжнародний журнал управління поставками та операціями*. 2020. №7 (1). С. 112-118.

27. Розробка моделі впровадження інновацій для МСП Великобританії: аналіз шляхів та пояснювальний аналіз справ / Р. МакАдам та ін. *Міжнародний журнал малого бізнесу*. 2010. №28. С. 195-214.

28. С. Ю. Шевченко. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності. *Інвестиції: практика та досвід*. 2010. № 1. URL: http://www.investplan.com.ua/pdf/1_2010/4.pdf

29. Самаріна Н. С., Латкін А. П. Методичне забезпечення комплексного аналізу інвестиційної діяльності рибогосподарських підприємств. *Екон. науки*. 2008. № 41.

30. Трясцін Н. Ю. Комплексна оцінка інвестиційної діяльності підприємств. *Економічний аналіз*. 2011. № 18.

31. Щербина В. С. Господарське право : підручник. 6-те вид., перероб. і допов. К. : Юрінком Інтер, 2013. 640 с.

32. Financial modeling: an investment model. URL:

<https://esfccompany.com/en/articles/economics-and-finance/financial-modeling-an-investment-model/>.

33. Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2017). Fundamentals of financial management (15th ed.). Boston: Cengage Learning.

34. The beginning of system dynamics. URL: <https://www.mckinsey.com/capabilities/strategy-and-corporate-finance/our-insights/the-beginning-of-systemdynamics>

35. Markowitz, H. (1952). Portfolio Selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77- 91.

36. Capital Asset Pricing Model (CAPM) and Assumptions Explained. URL: <https://www.investopedia.com/terms/c/capm.asp>.