

Ім'я користувача:
Полтавський інститут економіки і права Полтавськи...

ID перевірки:
1016145720

Дата перевірки:
15.03.2024 09:08:22 MSK

Тип перевірки:
Doc vs Internet + Library

Дата звіту:
15.03.2024 09:09:37 MSK

ID користувача:
100011299

Назва документа: Розраэнко_Перевирка

Кількість сторінок: 55 Кількість слів: 10591 Кількість символів: 87213 Розмір файлу: 1.38 MB ID файлу: 1015889074

30.2% Схожість

Найбільша схожість: 6.15% з Інтернет-джерелом (<https://shag.com.ua/1-teoretichno-metodichni-aspekti-upravlinnya-fin..>)

29.2% Джерела з Інтернету 771 Сторінка 57

3.24% Джерела з Бібліотеки 21 Сторінка 66

8.04% Цитат

Цитати 14 Сторінка 67

Вилучення списку бібліографічних посилань вимкнене

0% Вилучень

Немає вилучених джерел

Модифікації

Виявлено модифікації тексту. Детальна інформація доступна в онлайн-звіті.

Замінені символи 10

ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

Рівень вищої освіти: другий (магістерський)

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНЕ ПІДГРУНТЯ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА.....	6
1.1. Поняття «інвестиції» та «інвестиційні ресурси»: зміст та фінансово-економічний контекст	6
1.2. Джерела формування та функції інвестиційних ресурсів підприємства	13
1.3. Формування інвестиційних ресурсів підприємства та методика їх оцінки	20
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПАТ «ПОЛТАВСЬКИЙ ЗАВОД МЕДИЧНОГО СКЛА».....	28
2.1. Загальна характеристика ПАТ «Полтавський завод медичного скла»	28
2.2. Аналіз фінансової діяльності ПАТ «Полтавський завод медичного скла».....	37
2.3. Оцінка ефективності інвестиційної діяльності ПАТ «Полтавський завод медичного скла»	41
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА	43
3.1. Значення та перспективи підвищення ефективності використання інвестиційних ресурсів.....	43
ВИСНОВКИ.....	54
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	58

ВСТУП

Актуальність дослідження. В умовах воєнного часу інвестиційна діяльність є необхідною умовою стабільного функціонування та розвитку підприємства. Однак збільшення масштабів інвестицій без досягнення прийняттого рівня їхньої ефективності не забезпечує отримання необхідного економічного результату. Визначальний вплив на ефективність інвестиційної діяльності надають процеси формування та використання інвестиційних ресурсів підприємства. Інвестиції є одним із найважливіших та дефіцитних ресурсів національної економіки. Цей ресурс визначає процес інновацій, якість та конкурентоспроможність товарів на ринку, збільшує кількість робочих місць, підвищує зайнятість та рівень життя.

Стан дослідженості проблеми. У сучасній фінансово-економічній науці проблематика оцінки інвестиційних ресурсів є досить вивченою. Це дослідження таких вчених як Дж. Бейлі, І. Бланк, В. Бочаров, І. Бернар, С. Брю, О. Гавриш, В. Герасимчук, О. Кузьмін, А. Кейн, Ж. Коллі, В. Савчук, О. Терещенко та інші. Водночас така тематика має серйозне практичне значення та вимагає нової актуалізації.

Мета дослідження – здійснити сутнісну оцінку інвестиційних ресурсів підприємства та окреслити шляхи їхньої оптимізації.

Відповідно до мети визначено такі завдання:

- 1) проаналізувати теоретичну сутність поняття «інвестиції» та «інвестиційні ресурси»;
- 2) виокремити та розглянути джерела формування та функції інвестиційних ресурсів підприємства;
- 3) висвітлити процес формування інвестиційних ресурсів підприємства та методику їх оцінки;
- 4) проаналізувати інвестиційні ресурси ПАТ «Полтавський завод медичного скла»;
- 4) визначити та обґрунтувати шляхи підвищення ефективності інвестиційних ресурсів.

Об'єктом дослідження: фінансова діяльність підприємства ПАТ «Полтавський завод медичного скла».

Предмет дослідження: оцінка інвестиційних ресурсів розвитку підприємства.

Для досягнення мети у магістерській роботі використовувалися такі **МЕТОДИ:** діалектичний метод пізнання та теоретичного узагальнення; аналіз та синтез; індукція та дедукція; використовувалися методи порівняльного економічного аналізу для забезпечення достовірності висновків та рекомендацій; графічні та табличні – для наочного відображення результатів дослідження; абстрактно-логічний – у формуванні мети та завдань дослідження. Крім того, застосовувався системний підхід, групування та порівняння.

Інформаційна база. Інформаційною базою дослідження є наукові, економічні та періодичні видання з розробки теоретичних механізмів та практичних інструментів планування та прогнозування суб'єктів господарювання, законодавчі та нормативні матеріали Верховної Ради України та Кабінету Міністрів України, статут та дані фінансової звітності досліджуваного підприємства ПАТ «Полтавський завод медичного скла». Базою для магістерської роботи обрано підприємство ПАТ «Полтавський завод медичного скла». Для розрахунків та отримання якісних розрахункових даних використовувалися сучасні інформаційні технології.

Наукова новизна та практична значимість отриманих результатів. Здійснено сутнісну оцінку інвестиційних ресурсів підприємства та окреслено шляхи їхньої оптимізації, зокрема проаналізовано теоретичну сутність поняття «інвестиції» та «інвестиційні ресурси»; виокремлено та розглянуто джерела формування та функції інвестиційних ресурсів підприємства; висвітлено процес формування інвестиційних ресурсів підприємства та методику їх оцінки; проаналізовано інвестиційні ресурси ПАТ «Полтавський завод медичного скла»; визначено та обґрунтовано шляхи підвищення ефективності інвестиційних ресурсів.

Структура та обсяг магістерської роботи. Магістерська робота складається з вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел, що налічує 143 найменування. Основний зміст магістерської роботи представлено на 61 сторінці друкованого тексту.

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНЕ ПІДГРУНТЯ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Поняття «інвестиції» та «інвестиційні ресурси»: зміст та фінансово-економічний контекст

На наш погляд, слід зосередити увагу на ретельніше дослідженій категорії «інвестиції», яка дуже широко використовується в економічній літературі. Багато вітчизняних та зарубіжних економістів вивчали економічну сутність інвестицій. Концептуальне наповнення такої категорії, як «інвестиції», суттєво різниться. Наведено наші наукові узагальнення сучасного стану розвитку цього питання.

Так, наприклад, С. Мочерний подає наступне визначення: «Інвестиції - це довгострокові вкладення капіталу в різні сфери та галузі народного господарства всередині країни і за кордоном з метою присвоєння прибутку» [26, с. 271]. Крім того, ми зустрічаємо аналогічні трактування, доповнені наступним: «інвестиції – на мікрорівні, інвестиції у розвиток економічних відносин власності, та на макрорівні – у розвиток продуктивних сил суспільства» [15, с. 631]; «інвестиції – це грошові, майнові та інтелектуальні цінності, що вкладаються у різні види діяльності у виробничій та невиробничій сфері» [27, с. 171]. Під інвестиціями варто розуміти «довгострокове вкладення капіталу (грошей) у підприємницьку діяльність (з метою отримання прибутку)» [17, с. 157], а також «всі вкладення капіталу у всіх його формах у різні об'єкти (інструменти) його економічної діяльності з метою отримання прибутку та досягнення певного економічного чи неекономічного ефекту, реалізація яких ґрунтується на ринкових принципах». принципів та пов'язана з факторами ризику, ліквідністю та часом» [5, с. 18].

Як бачимо, ключовим словом у цих визначеннях є «інвестиції»; лише об'єкти різняться залежно від аналізованих рівнів активності. Макроекономічне визначення категорії «інвестиції» зустрічається у наукових працях, що визначають інвестиції як «витрати на будівництво нових заводів, машин та обладнання із тривалим терміном служби; витрати виробництва та накопичення засобів виробництва; збільшення матеріальних резервів; витрати на покращення освіти та здоров'я працівників або підвищення мобільності робочої сили» [32, с. 274].

Заслугують на увагу точки зору вітчизняних економістів, які в контексті міжнародних економічних відносин визначають «інвестиції як на мікрорівні як будь-який економічний інструмент, в який можуть бути вкладені кошти з метою отримання прибутку (доходу), так і на макрорівні. - як засіб забезпечення фінансування механізму зростання та розвитку економіки країни» [25, с. 9-10].

Економічна природа категорії «інвестиції» полягає у пошуку найбільшої вигоди серед альтернативних варіантів інвестування наявних коштів. Тут доречно навести погляди американських економістів, які трактують інвестиції як «відмову від певної вартості сьогодні зарплати (можливо, невизначеної) вартості у майбутньому» [28, с. 124].

Досягнення інвестиційної мети виходить першому плані будь-якого інвестора, який прийняв рішення профінансувати конкретний проект. Таким чином, об'єкт інвестування стає засобом досягнення певної мети. Звичайно виникає питання про фінансування інвестиційних проектів. На цьому етапі першому плані виходить проблема пошуку інвестиційних ресурсів. Саме формування необхідного обсягу є попереднім кроком по дорозі вкладення капіталу реалізацію інвестиційних проектів. Для аналізу зв'язку процесу фінансування об'єкта інвестування з ефективністю реалізації необхідно звернутися до категоріального апарату.

Отже, визначимося з теоретичними аспектами поняття «інвестиційні ресурси підприємства». Теоретичне обґрунтування можливостей залучення джерел фінансування витрат за інвестиційну діяльність тісно пов'язані з практичним інтересом суб'єктів підприємництва. Незважаючи на те, що в економічній літературі багато уваги приділяється питанням джерел фінансування інвестиційних проектів, на сьогоднішній день немає єдиної думки щодо трактування поняття «інвестиційні ресурси підприємства», джерел їх формування, класифікацій та методів управління. Більше того, на наш погляд, ця економічна категорія у такому формулюванні є відносно новою і визнається лише економістами пострадянського простору, оскільки у

роботах європейських та американських економістів ми не зустрічаємо словосполучення «інвестиційні ресурси підприємств». у будь-якому з контекстів [30, с. 190].

Проте спробуємо порівняти погляди представників різних економічних напрямів визначення сутності інвестиційних ресурсів. На підставі узагальненого змісту вивчених наукових точок зору можна зробити висновок, що в економічній практиці вивченню процесу інвестування та фінансування об'єктів інвестування приділяється велика увага, хоча єдиної думки трактування окремих категорій. Загальновизнано, що будь-яка реалізація інвестиційного проекту має бути обґрунтована з погляду ефективності. Як зазначалося, вітчизняна теорія інвестиційних ресурсів підприємства перебуває у зародковому стані, тому ми зустрічаємо різні визначення цієї категорії. При цьому для більш повного розуміння суті цього питання розглянемо авторське трактування поняття «інвестиційні ресурси підприємства» виключно у такому формулюванні, а джерела фінансування інвестиційної діяльності як близького до змісту поняття [35, с. 48].

В економічній літературі з економічної теорії поняття інвестиційних ресурсів компанії використовують у контексті пояснення схеми її фондів. Іноді інвестиційні ресурси підприємства ототожнюються із виробничими фондами (капіталом) [28, с. 204-205]. На наш погляд, таке трактування дуже обмежене і не розкриває сутності інвестиційних ресурсів підприємства, а також передбачає, що це поняття є синонімом поняття капіталу, щоб уникнути повторення. Заслугує на увагу таке визначення: «інвестиційні ресурси підприємства утворюють всю сукупність економічних ресурсів, які підприємство використовує у своїй діяльності для досягнення основних інвестиційних цілей» [17, с. 274].

Виникає дилема щодо інтерпретації основної мети інвестицій. Чи визначено воно для реалізації будь-якого інвестиційного проекту чи визначається для кожного індивідуально залежно від умов? Буває, що інвестиційні ресурси підприємства включають як кошти, а й інші інвестиції,

виражені у грошовому вираженні, зокрема у кошти і нематеріальні активи, кредити, позики, права землекористування [42, с. 323].

На наш погляд, це призводить до неоднозначності змісту економічних термінів, що використовуються. Найбільш повним визначенням є таке: «інвестиційні ресурси підприємства - це всі форми капіталу, які залучаються підприємством для інвестування в об'єкти реального та фінансового інвестування» [5, с. 467]. Ця інтерпретація є досить повною та виваженою. Викладена точка зору доповнюється розумінням інвестиційних ресурсів підприємства як фінансових, майнових та трудових ресурсів, що беруть участь у реалізації об'єктів інвестування [25, с. 258].

Слід зазначити, що увага не акцентується на моменті інвестування об'єкти інвестування. Слід зазначити, що такі ресурси за потреби (бажання) можуть бути інвестовані в об'єкти інвестування, що, у свою чергу, акцентує увагу на питанні інвестиційної привабливості. Також не до кінця вивчено питання включення трудових ресурсів до інвестиційних ресурсів. Оскільки в даному випадку необхідно пояснити, за яких умов та які категорії персоналу (чи можливо, що персонал підприємства загалом) може вважатися інвестиційним ресурсом. Розумно подумати про включення гуманітарних та інтелектуальних ресурсів як ресурсів забезпечення інвестиційні ресурси підприємства [28, с. 48].

В даному випадку ми пропонуємо говорити про похідні компоненти інвестиційних ресурсів підприємства, а не виділяти їх в окремі види. Тому важливо чітко розмежовувати такі категорії, як інвестиції та інвестиційні ресурси підприємства. Останні формують поняття «інвестиції» на макро- та мікрорівні. Вважаємо, що категорія «інвестиції» з урахуванням наведеного вище аналізу досягнень економічної думки може мати такий зміст: інвестиції – це сукупність інвестиційних ресурсів підприємства, спрямованих на створення, розширення, реконструкцію та технічне переозброєння. обладнання основних фондів, пов'язаних із цим змін в оборотних коштах, а також для набуття прав промислової та інтелектуальної власності, джерелом

яких є приріст капіталу внаслідок виробничої та невиробничої діяльності поточного періоду [16, с. 16].

У сучасних економічних умовах джерела інвестицій у підприємство розгалужені. Саме поняття "інвестиційні ресурси" розглядається різними дослідниками неоднозначно. Деякі дослідники ототожнюють інвестиційні ресурси з фінансовими та розглядають їх як сукупність наявних у підприємства коштів, які можуть бути використані у процесі поточної та інвестиційної діяльності. Згідно з іншим підходом, інвестиційні ресурси визначаються як цінності, вкладені в інвестиційні проекти з метою збільшення багатства у тій чи іншій формі.

Вважаємо, що частка загальних фінансових ресурсів підприємства, яка спрямовується на інвестиції в різні об'єкти реальних та фінансових вкладень, що забезпечують реалізацію його стратегічних цілей та програм, є інвестиційними ресурсами. Деякі дослідники розглядають інвестиційні ресурси як грошові, матеріальні та нематеріальні цінності, які використовуються підприємством (інвестором) у процесі вкладення їх у об'єкти інвестування з метою отримання прибутку чи досягнення соціального ефекту [12, с. 73].

Таким чином, окрім грошової форми, інвестиційні ресурси можуть бути залучені і в альтернативних формах. У загальному сенсі під інвестиційними ресурсами розуміють частину фінансових ресурсів, а також всі види грошових та інших активів, які залучаються як вкладення в об'єкти (інструменти) його економічної діяльності, що забезпечують його розвиток з метою отримання прибутку та досягнення інших економічних цілей. чи інший ефект від інвестування. Джерелами фінансування інвестицій може бути власні, позикові, залучені кошти, іноземні інвестиції, бюджетні кошти.

Останнім часом велика увага надається грантам як джерелу інвестиційних ресурсів. Існує безліч класифікацій джерел інвестиційних ресурсів. Зокрема, Закон України «Про інвестиційну діяльність» говорить, що інвестиційна діяльність може здійснюватися за рахунок [29]: власних

фінансових ресурсів інвестора (прибутки, амортизаційних відрахувань, відшкодування збитків від аварій, стихійних лих, коштів). накопичення та заощадження громадян, юридичних осіб та ін.); позикові кошти інвестора (облігаційні кредити, банківські та бюджетні кредити); залучені фінансові ресурси інвестора (кошти, отримані від реалізації часток, часток та інших вкладів громадян та юридичних осіб); бюджетні інвестиційні асигнування; безоплатні та благодійні внески, пожертвування організацій, підприємств та громадян.

Таким чином, можна дати більш повне трактування економічної категорії інвестиційних ресурсів підприємства – це всі економічні ресурси у будь-якій формі, які можуть бути вкладені за необхідності у конкретний об'єкт інвестування для досягнення конкретної інвестиційної мети. На нашу думку, інвестиційні ресурси підприємства, на нашу думку, належать інвестору на праві користування, а також можуть розглядатися як інвестиційний потенціал підприємства, оскільки можуть бути використані за потреби.

У процесі формування механізму регулювання інвестиційних ресурсів підприємства слід приділити увагу фінансовим ресурсам, оскільки вони можуть трансформуватися в будь-яку форму інвестиційних ресурсів. Практична функція категорії «інвестиційні ресурси підприємств» реалізується у процесі фінансово-господарської діяльності. Оскільки будь-яке підприємство передбачає вкладення коштів, які можуть бути як власними, так і залученими, тобто використання власних та залучених інвестиційних ресурсів. При цьому залучення інвестиційних ресурсів є важливим на кожному етапі роботи підприємства, від моменту створення до моменту ліквідації. Підприємство, що використовує залучені інвестиційні ресурси, має більш високий фінансовий потенціал для свого розвитку та можливість підвищення фінансової рентабельності своєї діяльності, але більшою мірою воно створює фінансовий ризик та загрозу банкрутства, які зростають із

збільшенням частки залучених коштів до загальної суми використаного капіталу [7, с. 48].

Україна зіткнулася з об'єктивною необхідністю інтенсифікації створення конкурентоспроможних економічних систем, модернізації та реконструкції існуючих економічних структур, диверсифікації підприємницького капіталу у напрямі соціально-орієнтованих структурних перетворень. Це значно підвищує актуальність практичної функції інвестування. Крім того, слід мати на увазі, що ефективність реформування економіки будь-якої країни, її структурних перетворень із якісним оновленням товарного виробництва, ринкової та соціальної інфраструктури, формуванням сучасного та майбутнього конкурентного середовища немислимі без відповідних інвестицій, розробка та реалізація науково обґрунтованих програм та конкретних трансформаційних проєктів.

В цьому, по суті, і полягає суть регулюючих дій, спрямованих на досягнення динамічного розвитку, формування та відтворення ресурсного потенціалу - необхідних матеріальних (у тому числі природних), фінансових та трудових (демографічних), а також використання наявних інвестиційних ресурсів [17, с. 4-8].

Отже, як свідчать наші узагальнення, інвестиції надають вирішальний вплив формування темпів економічного зростання економіки нашої країни. Звертаємо увагу на такі основні функції, які виконують інвестиції у процесі розширеного відтворення:

1. Інвестиційні ресурси підприємств забезпечують економічне зростання та якісне оновлення основних фондів на принципово новій, конкурентоспроможній основі як на рівні окремого підприємства, так і національної економіки загалом.

2. За рахунок інвестиційних ресурсів здійснюються прогресивні структурні зміни у суспільному виробництві, що стосуються найважливіших макроекономічних пропорцій.

3. Інвестиції реалізують досягнення науково-технічного прогресу і цій основі підвищення ефективності виробництва як у мікро-, і макрорівні. Серед цих функцій важливо оптимізувати найважливішу макроекономічну пропорцію – співвідношення між накопиченням та споживанням, від якого залежать темпи зростання виробництва, рівень споживання населення та ефективність суспільного відтворення [16, с. 16].

1.2. Джерела освіти та функції інвестиційні ресурси підприємства

Головною відмінністю сучасних структурних перетворень економіки є перехід до постіндустріального суспільства. Цей період характеризується розвитком та розповсюдженням шостого технологічного укладу; у другій половині XX століття докорінно змінився як характер виробництва, а й структура суспільства. Важливою особливістю цього процесу є те, що він відбувається в умовах глобалізації, формування єдиного (але диференційованого) глобального науково-технологічного, соціально-економічного та екологічного простору з поступовим усуненням фокусу уваги у бік радикального технологічного та екологічного простору. економічні рішення від національного до глобального, супердержавного рівня [30, с. 189].

Важливо виділити загальні та специфічні характеристики інвестиційного ресурсу; зокрема, виявлено дві авторські специфічні характеристики інвестиційного ресурсу: структурно-замінний та модернізаційний характер. Структурні зміни характеризують інвестиційний ресурс як джерело стимулювання та реалізації прогресивних структурних змін, пов'язаних із найважливішими макроекономічними пропорціями. Оскільки інвестиційний ресурс виступає матеріальною основою сприяння модернізації та структурним змінам в економіці, логічним є твердження про його модернізаційну природу [37, с. 121].

На основі визначення особливостей логічно розглядати положення щодо відповідної ролі інвестиційного ресурсу для структурної модернізації економіки. Під структурною модернізацією економіки розуміється структурне вдосконалення національної економіки з метою збільшення обсягів громадського виробництва та підвищення національної конкурентоспроможності. Саме це визначає роль та місце інвестиційного ресурсу в управлінні інноваційним розвитком економіки в умовах інновацій [30, с. 189].

Інвестиційний потенціал — це максимально можлива здатність залучати у виробництво та ефективно використати інвестиційні ресурси для здійснення реальних та фінансових вкладень, що матеріалізуються у створюваних факторах суспільного виробництва та громадської інфраструктури. Формування інвестиційного потенціалу потребує перегляду підходів до управління та прийняття управлінських рішень. Основою прийняття рішень має стати всебічний аналіз конкретної економічної ситуації та орієнтація у майбутнє, тобто. прогнозування та розробка конкретної інвестиційної стратегії як компонента інвестиційної політики. Інвестиційний капітал має кілька визначень: по-перше, інвестиційний капітал - це створений грошовий капітал, доступний суб'єктам ринку і який в інвестиційному процесі набуває форми позичкового капіталу; друге визначення інвестиційного капіталу розкриває його як грошове вираження вартості цінних паперів, що дають право власності на реальний капітал; Третє визначення трактує інвестиційний капітал як кошти, вкладені тривалий час у виробництво товарів, робіт чи послуг з одержання прибутку [30, с. 192].

Стабільне економічне зростання в Україні потребує уточнення тенденцій та закономірностей інвестиційних процесів. Зрештою це спонукає до аналізу інвестиційного ресурсу регіонів України як визначального чинника їхнього довгострокового економічного зростання [39, с. 135].

Відомо, що інвестиційні ресурси — це грошові, матеріальні та нематеріальні цінності, які використовуються підприємством (інвестором) у

процесі вкладення їх у об'єкти інвестування з метою отримання прибутку чи досягнення соціального ефекту. Процес формування інвестиційних ресурсів передбачає розгляд можливих джерел фінансування інвестицій з урахуванням специфіки економічної діяльності конкретного підприємства. Усі джерела інвестиційних ресурсів діляться втричі основні групи: власні, позикові, залучені [39, с. 135].



Рис. Джерела формування інвестиційних ресурсів підприємства

Розглядаючи внутрішні джерела інвестицій, вчені насамперед виділяють прибуток та амортизаційні відрахування. У країнах із розвинутою ринковою економікою до 30% усіх поточних та капітальних витрат підприємств фінансується за рахунок прибутку. За своїм економічним призначенням прибуток, з одного боку, одна із найважливіших показників ефективності підприємства, з другого, вона сама стимулює зростання ефективності, оскільки визначає темпи накопичення капіталу та її

розширення. відтворення. Нерозподілений (чистий) прибуток накопичується у фонді накопичення до об'єктивно необхідної суми і лише після цього використовується для фінансування розширеного відтворення капіталу [39, с. 136].

Інші джерела коштів підприємства також мають важливе значення для формування власних інвестиційних ресурсів. Зокрема, до них належать такі:

Страхова сума відшкодування збитків, завданих втратою майна.

Раніше здійснювалися термінові фінансові вкладення, термін погашення яких спливає у поточному періоді.

Частина основних засобів було реінвестовано шляхом продажу.

Частина надлишкових оборотних активів іммобілізується в інвестиції [41, с. 661].

Другу групу можливих інвестиційних ресурсів підприємства складають позикові джерела, які у сучасній світовій практиці використовуються переважно для фінансування інвестиційних проектів з низьким ступенем ризику та чітко визначеними шляхами успішної реалізації проекту.

Джерела запозичень включають інвестиційні кредити банків. В Україні банки, як і раніше, орієнтовані переважно на короткострокове кредитування, оскільки це визначається структурою їхніх пасивів: власні кошти порівняно невеликі, а позикові кошти зазвичай короткострокові. Отже, короткострокова структура депозитів за сучасних умов диктує необхідність орієнтації самих банків на короткострокові кредити, стримуючи цим зростання частки довгострокових кредитів.

Інфляція також робить довгострокові позики не вигідними для банків. Податковий інвестиційний кредит — відстрочка сплати прибуткового податку, що надається суб'єкту господарювання на певний період для збільшення його фінансових ресурсів для реалізації інноваційних та інвестиційних програм, з подальшою компенсацією відстрочених сум у вигляді додаткових податкових надходжень, за рахунок загального зростання прибутку, який буде отримано в результаті реалізації таких програм. Лізинг

посідає особливе місце серед джерел запозичень. Лізинг є однією з найважливіших форм альтернативних фінансових ресурсів для реалізації інвестиційних проектів. Закон України «Про лізинг» дає визначення лізингу: це підприємницька діяльність, яка спрямована на інвестування власних чи позикових фінансових коштів та полягає у наданні лізингодавцем у виключне користування на певний термін майна лізингоодержувача, тобто власність орендодавця чи придбана ним, договору з орендарем у відповідного продавця майна за умови сплати орендарем періодичних лізингових платежів [39, с. 135].

До переваг належать: 100% кредитування; прямий зв'язок між терміном орендної плати та здатністю генерувати грошові потоки за допомогою орендованого активу; можливість постійного оновлення основних засобів; дозволяє використовувати ефект "податкового щита", мотивує модернізувати обладнання, використовувати сучасні технології та інноваційний розвиток підприємства; дозволяє уникнути негативного впливу інфляційних процесів на діяльність підприємства, а у разі повної фіксації лізингових платежів одержати інфляційний прибуток; при оперативному лізингу не перешкоджає залученню додаткових джерел фінансування (фінансове становище підприємства погіршується); виключає ризик, пов'язаний із пошуком нових джерел фінансування існуючого інвестиційного проекту; внаслідок розбіжностей у термінах реалізації (експлуатації) інвестиційного проекту з термінами фінансування з різних джерел виключається проблема додаткового отримання кредиту на період функціонування проекту [9, с. 54].

Залучення інвестицій – ключове завдання для підприємства будь-якого розміру та сфери діяльності. У законодавстві України інвестиції визначаються як усі види власності та інтелектуальних активів, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, внаслідок чого створюється прибуток (дохід) та/або досягається соціальний та екологічний ефект, досягнуто. Інвестиції – це спосіб вкладення капіталу, який

має забезпечувати збереження чи зростання вартості капіталу та приносити позитивну суму доходу [24, с. 87].

Важливість інвестицій підкреслюється виконуваними ними функціями, а саме:

1. Відтворювальна функція інвестицій забезпечує необхідні умови для нормального здійснення виробничого процесу. За рахунок інвестицій підприємства модернізуються, розширюються та вдосконалюються виробництво.

2. Розподільна функція інвестицій полягає в тому, що вони «беруть участь» у перерозподілі та одержанні доходів інвесторів, емітентів та посередників.

3. Екологічна функція інвестицій визначається тим, що інвестиції у виробництво є одним з найважливіших факторів, що сприяють збереженню, відновленню та покращенню навколишнього середовища.

4. Соціальна функція інвестицій характеризується тим, що інвестиції є необхідною умовою автоматизації праці з метою покращення умов її здійснення [37, с. 52].

Ризики класифікуються за різними критеріями; досі немає чітко розробленої системи класифікації ризиків, але найзагальніші принципи класифікації ризиків дозволяють виділити такі: – ризики, пов'язані з економічною діяльністю; - Ризики, пов'язані з особистими якостями підприємця (або особи, яка приймає рішення); – ризики, пов'язані з нестачею інформації про стан довкілля. У сучасних умовах економічного розвитку ризики набули глобального характеру, оскільки зміни в економіці одних країн впливають на економіку інших країн та викликають певні наслідки.

Також зміни економіки деяких регіонів можуть негативно вплинути економічне становище інших регіонів, що з ними економічними зв'язками. Крім того, фактори, що супроводжують ринкову економіку (конкуренція, нестабільність попиту, цін тощо), призводять до невизначеності та невпевненості в отриманні кінцевого результату. Таким чином, глобальна

економічна криза викликала ризики у фінансовій та комерційній діяльності у багатьох країнах, і ця проблема не оминула Україну. При виявленні причин ризиків розрізняють зовнішні та внутрішні чинники, які, у свою чергу, поділяються на мінливі та незмінні, але їх необхідно враховувати. Сьогоднішня глобальна економічна криза відноситься до зовнішніх факторів, які неможливо змінити, але які можна враховувати стосовно певної держави чи певного регіону. Особливо це актуально для інвестиційної діяльності, коли необхідно ухвалити рішення про інвестування активів у той чи інший проект [37, с. 121].

Якщо інвестори мають альтернативні варіанти інвестування, вони намагаються розподілити вільні кошти таким чином, щоб при сприятливому збігу обставин отримати максимально можливу дохідність від ризикованих активів, а при несприятливому — при несприятливому. найменше зберегти вкладені кошти. Для зниження ступеня ризику у бізнесі використовуються різні підходи: усунення ризику (страхування); зниження ризиків (розподіл, поєднання ризиків, диверсифікація, хеджування ризиків, резервування КОШТІВ).

1.3. Формування інвестиційних ресурсів підприємства та методика їх оцінки

Інвестиційна політика держави грає вирішальну роль забезпеченні стабільного розвитку економіки нашої країни. Саме з науковою обґрунтованістю він визначає реальні напрями, джерела та структуру інвестицій, а також інвестиційних ресурсів держави загалом та окремих суб'єктів підприємництва. Таким чином, реалізація відтворювальних процесів на макро- та мікроекономічному рівнях забезпечується за рахунок ефективної реалізації національних, регіональних та місцевих соціально-економічних програм [21, с. 164].

При цьому створюється сприятливий інвестиційний клімат, що відкриває широкі перспективи залучення іноземних інвестиційних ресурсів

поруч із внутрішніми на взаємовигідних умовах. Інвестиційна діяльність є вирішальним чинником загальної економічної політики. Її успішна реалізація дозволить не лише швидко подолати економічну кризу, а й створити основу для сталого економічного зростання, збалансованої макроструктури, покращення інвестиційної ситуації та інших важливих елементів, які є каталізаторами загального економічного піднесення та прогресивних змін.

В Україні існує нормативна база, яка визначає на законодавчому рівні напрями інвестиційної політики держави. На жаль, реалізація цих важливих для держави складових її економіки відбувається не дуже ефективно та недостатніми темпами. Оскільки подальший розвиток економіки України залежить від успішної діяльності її суб'єктів господарювання, цим процесом необхідно керувати. Саме управління інвестиційною діяльністю підприємств є важливою складовою у загальному процесі регулювання інвестиційної діяльності національної економіки загалом та окремих підприємств. У зв'язку із цим надзвичайно важливо визначити сутність інвестиційних ресурсів [16, с. 18].

Досвід ведення сільського господарства в ринкових умовах показує, що ринковий механізм не здатний автоматично орієнтувати інвестиції забезпечення державних інтересів. Методи державного регулювання інвестиційної політики допомагають систематично формувати, концентрувати та ефективно використовувати як внутрішні, так і зовнішні інвестиційні ресурси. У нормальному економічному кліматі країни підприємства зазвичай самостійно визначають власну інвестиційну політику, методи формування, залучення та використання інвестиційних ресурсів для забезпечення економічного зростання. Тому ми вважаємо за доцільне розглянути регулювання інвестиційних ресурсів окремих підприємств у контексті національних інвестиційних процесів [16, с. 18].

Слід зазначити, що ефективне управління інвестиційними ресурсами має ґрунтуватися на стратегічному підході. Розробка стратегії формування інвестиційних ресурсів безпосередньо пов'язана з успішним та ефективним

розвитком підприємства. Він визначає механізми забезпечення інвестиційних цілей, дає змогу оцінити інвестиційні можливості організації, виявляє наявність власних джерел фінансування, описує можливість реалізації нових непередбачених інвестиційних проєктів тощо.

Стратегія формування інвестиційних ресурсів підприємства є складовою фінансової стратегії підприємства у цілому, а всередині неї - стратегії формування фінансових ресурсів та інвестиційної стратегії. Інвестиційну стратегію можна представити як загальний напрямок інвестиційної діяльності підприємства, реалізація якого в довгостроковій перспективі має призвести до досягнення інвестиційних цілей та отримання очікуваного інвестиційного ефекту. Розробка інвестиційної стратегії заснована на визначенні довгострокових пріоритетів розвитку підприємства, визначенні цілей розвитку, оцінці та виборі найбільш перспективних та прибуткових напрямків капіталовкладень, стратегічних альтернатив. Розробка інвестиційної стратегії дозволяє прогнозувати певні несприятливі умови зовнішнього інвестиційного середовища та дозволяє розробити механізми реагування на них; допомагає визначити конкурентні переваги [37, с. 125].

Формування інвестиційних ресурсів має регулярний, безперервний характер і супроводжує всі етапи життєвого циклу підприємства. Формування інвестиційних ресурсів є основною умовою здійснення інвестиційної та інноваційної діяльності підприємства та нерозривно пов'язане з його цілями та основними напрямками.

Стратегія формування інвестиційних ресурсів спрямована на залучення капіталу із різних джерел на основі обґрунтування інвестиційних проєктів та фінансової підтримки. При цьому для кожного інвестиційного проєкту форми залучення капіталу можуть бути різними. Стратегія формування інвестиційних ресурсів підприємства – це сукупність стратегічних цілей та рішень щодо їх досягнення, включаючи вибір необхідного обсягу залучення інвестиційних ресурсів; визначення оптимальної структури джерел їх

формування виходячи з галузевих особливостей підприємства, найбільш ефективних організаційних форм та методів фінансування інвестиційної діяльності з точки зору збільшення її вартості та мінімізації рівня фінансових та проектних ризиків [5, с. 87].

Процес розробки стратегії формування інвестиційних ресурсів містить такі етапи:

1. Аналіз стану інвестицій у попередньому періоді.
2. Визначення загальної суми інвестицій у майбутній період.
3. Вибір форм інвестування.
4. Розвиток інвестиційних якостей окремих фінансових інструментів.
5. Оцінка інвестиційних властивостей окремих монетарних інструментів з урахуванням чинника ризику.
6. Формування портфеля фінансових вливань.
7. Забезпечення ефективного оперативного управління портфелем грошових вкладень та контролю за виконанням інвестиційних програм.

У процесі формування інвестиційних ресурсів необхідно визначити, чи має підприємство достатній потенціал використання інвестиційних можливостей, і навіть виявити, які внутрішні характеристики послаблюють діяльність підприємства. Для цього доцільно використати методи стратегічного аналізу: SWOT-аналіз; PEST-аналіз; 5 конкурентних сил М. Портера; аналіз життєвого циклу продукту та галузі; вимірювання та прогнозування ємності ринку; ланцюжок значень; методи аналізу внутрішнього середовища

Розробка стратегії формування інвестиційних ресурсів підприємства включає комплекс етапів, що дозволяють приймати найефективніші та економічно обґрунтовані управлінські рішення.

Значне значення має вибір джерел інвестиційних ресурсів, що передбачає виявлення потреби в інвестиційних ресурсах та визначення їх основних характеристик. До останніх відносяться: обсяг необхідних інвестиційних ресурсів, термін виникнення необхідної потреби в

інвестиційних ресурсах, бажаний термін залучення необхідних інвестиційних ресурсів та цільове призначення. Стратегія формування інвестиційних ресурсів підвищує ефективність інвестиційної діяльності підприємства та залучає до неї потенційних інвесторів. Особливістю процесу формування інвестиційних ресурсів його регулярний характер. Велике значення має вибір джерел інвестиційних ресурсів, серед яких власні, позикові, залучені кошти, іноземні інвестиції та бюджетні кошти [1, с. 45].

Серед незліченної множини методів і прийомів аналізу доцільності вкладення коштів у ті чи інші об'єкти грошових вкладень виділяють дві основні групи. Перший призначений для оцінки інвестицій в активи з фіксованою нормою доходності та певним терміном їх утримання. До таких об'єктів інвестування відносяться вкладення в облігації з фіксованою процентною ставкою, привілейовані акції, депозитні сертифікати, векселі і т. д. акції та інші види корпоративних прав. Приймаючи інвестиційні рішення, інвестори порівнюють очікуваний прибуток від інвестицій у цю інвестицію з прибутками з інших альтернативних інвестиційних можливостей. При цьому існує два основних підходи до оцінки інвестицій: 1) статичний аналіз: усі показники, що характеризують об'єкт інвестування, розглядаються у короткостроковій перспективі; у розрахунках використовуються значення, зафіксовані у певний період (факт зміни вартості грошей у часі не враховується); 2) динамічний аналіз: показники аналізуються у поступовій динаміці з урахуванням зміни вартості грошей у часі за низку періодів. Оцінюючи фінансових вкладень переважно використовуються методи, дозволяють вивчити показники, що характеризують об'єкт інвестування у часі. До основних таких методів належать метод дисконтування майбутніх доходів та метод внутрішньої норми прибутковості [37, с. 124].

Метод дисконтування грошових потоків називається шляхом розрахунку внутрішньої (потенційної) вартості інвестицій. У разі використання цього методу відповідні інвестиційні рішення приймаються на основі порівняння абсолютних величин: поточної вартості вхідних та

вихідних грошових потоків, що виникають у результаті інвестиційних вкладень. У цьому випадку ставка дисконтування, яка використовується при розрахунку наведеної вартості, уточнюється та відповідає нормі прибутковості можливих альтернативних інвестицій. Доцільність фінансових вкладень в окремі об'єкти визначається шляхом приведення очікуваних чистих грошових потоків (Cash-flow) від інвестицій до поточної вартості та порівняння загальної вартості цих потоків із вартістю інвестицій (грошовими виплатами на придбання інвестиції).

Ставка дисконтування - це ставка прибутковості за кращою (або середньою) альтернативних інвестиційних можливостей на ринку. Вона складається з двох компонентів: фіксованої ставки за безризиковими інвестиціями та середньої ринкової премії за ризик. За наявності інфляційних очікувань наведені вище розрахунки мають бути скориговані з урахуванням прогнозованого рівня інфляції, зокрема, номінальна норма доходності у плановому періоді має бути приведена до реальної (з урахуванням індексу інфляції). Якщо керуватися критерієм рентабельності, то рішення про інвестування можна ухвалити, якщо вартість інвестицій не менша за нуль ($C_0 > 0$). У цьому випадку дохідність фінансових вкладень дорівнюватиме або вища за дохідність альтернативних інвестицій на ринку. Якщо альтернативних інвестицій багато, перевага надається тому фінансовому інструменту, вартість якого вища [25, с. 97].

Метод ефективної процентної ставки використовується як при оцінці доцільності інвестицій, так і при визначенні їх вартості для відображення у фінансовому обліку. У цьому застосовуються різні концепції розрахунку ефективної ставки. Ефективна відсоткова ставка за фінансовими вкладеннями – це реальна норма доходності (прибутковості) інвестицій за певний період. Цей показник характеризує прибутковість інвестицій та розраховується як відношення річного відсотка щодо інвестицій (скоригованого на середньорічну знижку (+) або премію (-) до суми інвестицій). Метод ефективної процентної ставки використовується для оцінки фінансових

вкладень із фіксованою прибутковістю (облігації, привілейовані акції, депозитні сертифікати тощо). І тут можна використовувати як статичний, і динамічний підхід.

При статичному підході дохідність інвестицій визначається шляхом порівняння ефективної відсоткової ставки кількох альтернативних об'єктів інвестування. Перевага надається тим інвестиціям, які характеризуються вищою прибутковістю.

Довгострокове інвестування коштів суб'єктів підприємництва в корпоративні права інших підприємств здійснюється насамперед з метою поглинання цих підприємств, отримання контролю за ними, отримання доступу до певного сегменту ринку, створення інтегрованих корпоративних структур (концернів, холдингів). Рідше підприємства інвестують в акції або частини інших підприємств на довгостроковий період з одержанням прибутку у вигляді дивідендів. Це з тим, що залучений підприємством капітал доцільно вкладати у розвиток підприємства, тобто у реальні інвестиції. Виходячи з основної мети поточного фінансового вкладення – вигідного інвестування тимчасово вільних коштів та створення ліквідних резервів, короткострокове вкладення коштів у корпоративні права здійснюється переважно в акції, оскільки цей фінансовий інструмент є найбільш мобільним. Завдання фінансиста полягає в тому, щоб вибрати акції емітента як найбільш вигідну інвестицію з погляду ліквідності, прибутковості та накладних витрат. Вважається, що рішення про купівлю акцій має бути ухвалене після проведення їх попереднього технічного та фундаментального аналізу. Рішення про інвестування у ті чи інші корпоративні права можуть прийматись на основі результатів фундаментального аналізу. Відповідно до цього методу оцінки фінансових вкладень, їхня ринкова ставка визначається внутрішньою вартістю підприємства (Intrinsic Value) та його корпоративними правами. Завдання фундаментального аналізу – визначити реальну вартість акцій. Якщо ця вартість перевищує їхню ринкову ціну, то ціна акцій занижена, а отже, в них можна інвестувати. Навпаки, якщо внутрішня

вартість акцій нижча за ринкову ціну, то їхня ціна завищена, а це означає, що вкладати кошти в такі корпоративні права не варто. Для розрахунку внутрішньої (об'єктивної) вартості корпоративних прав (акцій), навколо якої коливається їхня ринкова вартість, необхідно проаналізувати низку кількісних та якісних факторів, що характеризують фінансово-господарську діяльність емітента. Серед основних кількісних факторів, що впливають на внутрішню вартість акцій належать: поточні та потенційні показники рентабельності; розмір та структура витрат; структура капіталу; рівень дивідендних виплат тощо [40, с. 55].

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

ПАТ «ПОЛТАВСЬКИЙ ЗАВОД МЕДИЧНОГО СКЛА»

2.1. Загальна характеристика

ПАТ «Полтавський завод медичного скла»

Відомо, що «Публічне акціонерне товариство «Полтавський завод медичного скла» заснований в 1930 р. як фабрика «Термометр» (аббревіатура ПЗМС). У 1977 році наказом Мінпрома СРСР Полтавський склазавод було перейменовано на Полтавський завод медичного скла. КОД ЄДРПОУ 00480945» [34].

Історія підприємства свідчить, що «Публічне акціонерне товариство «Полтавський завод медичного скла» є правонаступником відкритого акціонерного товариства «Полтавський завод медичного скла» заснованого згідно з рішенням Регіонального відділення Фонду державного майна України в Полтавській області від 19 лютого 1996 року № 80-ПР шляхом перетворення державного підприємства «Полтавський завод медичного скла» у відкрите акціонерне товариство відповідно до Постанови Кабінету Міністрів України № 32 від 17 січня 1995 року та перейменовано в публічне акціонерне товариство «Полтавський завод медичного скла» на виконання вимог Закону України «Про акціонерні товариства» № 514-VI від 17.09.2008 року. Місцезнаходження Товариства: УКРАЇНА, Полтавська область, 36008, м. Полтава, вул. Фрунзе, будинок 158. PJSC «Poltava Medical Glass Plant»-158, Frunze str., Poltava, 36008, UKRAINE» [34].

Сьогодні ПАТ «Полтавський завод медичного скла» – акціонерне товариство, яке займається:

- ✓ виготовленням та реалізацією медичного скла та виробів з нього, у тому числі ампул, флаконів, скло трубок та інших виробів медичного призначення;
- ✓ виготовлення скляних трубок медичного призначення ТУ У 00480945-044-96, ампул скляних ТУ У 00480945-005-96;
- ✓ виготовлення мірного посуду для лабораторної діяльності, пробірок ТУ У 00480945-010-99;
- ✓ виготовлення посуду лабораторного скляного ТУ У 00480945-009-99;
- ✓ виготовлення кислороду рідкого технічного і медичного ГОСТ 6331-78;

- ✓ виготовлення кисло роду газоподібного технічного і медичного ГОСТ 5583-78;
- ✓ виготовлення ампул за розмірами, що надаються замовником;
- ✓ виготовлення інших виробів за погодженим кресленням.

Товариство створене з метою забезпечення досягнення суспільно-корисних цілей та одержання прибутку на підставі здійснення спільної виробничої, торгівельної, наукової, посередницької та іншої діяльності в порядку і на умовах, визначених чинним законодавством України та Статутом.

Згідно зі Статутом: «Предметом діяльності ПАТ «Полтавський завод медичного скла» є:

1. Проектування, розробка, модернізація, виробництво, випробування та реалізація виробів зі скла медичного та загального призначення, товарів народного споживання, закупівля та переробка сільськогосподарської продукції, будівельних конструкцій та матеріалів.
2. Здійснення зовнішньоекономічної діяльності відповідно до предмета діяльності Товариства, операцій з імпорту та експорту товарів, робіт, послуг. Товарообмінні (бартерні) операції відповідно до чинного законодавства
3. Збирання відходів власного виробництва та іншої діяльності, яка відповідно до чинного законодавства не заборонена законодавством України.
4. Виробництво технічних газів, рідкого та газоподібного медичного кисню та азоту.
5. Виробництво лікарських засобів та матеріалів, оптова та роздрібна торгівля фармацевтичною продукцією та торгівля лікарськими засобами.
6. Проведення поточного та капітального ремонту транспортних засобів та обладнання.
7. Гарантійне обслуговування власної продукції та касових апаратів.
8. Виробництво теплової енергії та теплопостачання.
9. Надання послуг міського та місцевого (АТС) телефонного зв'язку.

10. Ремонт та виготовлення комплектуючих котельного та компресорного обладнання, його монтаж та реконструкція, монтаж, монтаж та ремонт судин під тиском.

11. Проектування, виготовлення, монтаж, ремонт та налагодження систем опалення, трубопроводів холодної та гарячої води, повітроводів та технологічних трубопроводів.

12. Проектування газопроводів та газовикористовуючого обладнання, ремонт та монтаж газопроводів та обладнання.

13. Проведення операцій з металобрухтом кольорових та чорних металів.

14. Надання послуг з охорони державної, колективної та приватної власності, розроблення, монтажу, ремонту та обслуговування систем охоронної та пожежної сигналізації, а також засобів вимірювання та контролю.

15. Пошук, розвідка та видобуток прісних та мінеральних вод. Експлуатація артезіанських свердловин.

16. Проектування, монтаж, ремонт та випробування мереж та обладнання захисного заземлення.

17. Проектування, виготовлення, монтаж та ремонт систем вентиляції та кондиціонування.

18. Технічне обслуговування, ремонт та заміна вузлів та деталей вантажно-підйомних механізмів та ліфтів без застосування зварювання.

19. Підготовка та перепідготовка кадрів, проведення виробничого навчання працівників підприємств.

20. Проведення робіт з вивчення факторів виробничого середовища та трудового процесу та проведення вимірювань з контролю навколишнього середовища, ремонту та відновлення деталей, машин та механізмів промислового, сільськогосподарського та побутового призначення.

21. Надання населенню платних побутових послуг.

22. Організація громадського харчування, послуги з продажу та купівлі продуктів по Україні та за кордоном безготівково та за готівковий розрахунок.

23. Організація культурно-оздоровчого відпочинку, спорту та туризму.

24. Розробка, економіко-правове обґрунтування, участь у реалізації інвестиційних проектів (у тому числі із залученням іноземних інвестицій), приватизації, конверсії та інших проектів, спрямованих на підвищення соціально-економічного ефекту.

25. Надання консультаційних та посередницьких послуг у галузі приватизації, розробки проектів фінансового оздоровлення, пошуку можливих інвесторів, обґрунтування вибору організаційно-правових форм функціонування підприємств, що працюють, розробки установчих документів, лізингу.

26. Юридична практика.

27. Обґрунтування пропозицій та проектів щодо отримання кредитів та банківських гарантій.

28. Надання дилерських та брокерських послуг.

29. Медична практика, лікувально-оздоровча діяльність (сауна, масаж тощо), застосування нетрадиційних методів лікування, а також посередницька діяльність у цій галузі, лікування та протезування зубів.

30. Розробка, використання, виробництво, виготовлення, зберігання, транспортування, придбання, пересилання, імпорт, експорт, випуск, знищення прекурсорів.

31. Створення засобів, технологій та обладнання для технічного переозброєння виробництва з метою покращення екології навколишнього середовища.

32. Транспортні та транспортно-експедиторські послуги, внутрішні та міжнародні перевезення пасажирів та вантажів, технічне обслуговування, оренда та лізинг, оптовий або роздрібний продаж та купівля транспортних засобів.

33. Організація громадського харчування, реалізація напівфабрикатів, кулінарних, алкогольних напоїв, тютюнових виробів та інших харчових продуктів власного та невідласного виробництва, шляхом організації торгових точок та відкритого громадського харчування, у т.ч. кафе, що надає платні побутові послуги у сфері культурно-оздоровчого відпочинку, розваг та азартних ігор.

34. Валютні операції.

35. Діяльність у сфері поводження з небезпечними відходами.

36. Будівництво, ремонтно-будівельні, монтажні та дорожні роботи.

37. Комерційна, торговельна, торгово-закупівельна, постачальницько-збутова та посередницька діяльність. Оптова та роздрібна торгівля продукцією власного та невідласного виробництва, комісійна та комерційна торгівля, у тому числі через мережу власних магазинів, роздрібних точок, складів тощо.

38. Випробування, налагодження та ремонт високовольтного обладнання підстанцій та мереж.

39. Передача та постачання електричної енергії.

40. Газопостачання.

41. Запровадження реєстрів акціонерів, робота з цінними паперами, банківська діяльність.

42. Переклади з/на іноземні мови (мов) документів, текстів тощо, в тому числі документації для митного оформлення товарів, синхронний переклад.

43. Туризм і готельний бізнес.

44. Проведення робіт, пов'язаних з навколишнім середовищем, охороною сировини, переробкою первинних і вторинних запасів корисних копалин.

45. Організація та здійснення оптової та роздрібної торгівлі промисловими товарами, товарами народного споживання, нерухомим майном та засобами виробництва.

46. Проведення проектних робіт, розробка та впровадження дизайну.

47. Організація та проведення аукціонів, ярмарків, виставок-продажів, фестивалів, конкурсів, конференцій в Україні та за кордоном, тематичних зустрічей зі споживачами продукції.

48. Розробка та забезпечення програмними продуктами, технічне обслуговування комп'ютерної, електронної та іншої техніки, створення та експлуатація інформаційних систем і комунікацій.

49. Окремі роботи, що потребують від виконавця спеціальних знань і допуску до робіт, пов'язаних з державною таємницею, виконуються особами, які пройшли підготовку в установленому для таких робіт порядку, за наявності у них допуску до державної таємниці у відповідній формі.

50. Охорона державної таємниці Товариства здійснюється відповідно до вимог Закону України "Про державну таємницю" та інших законодавчих актів з цього питання.

51. Підприємство виконує заздалегідь визначені мобілізаційні завдання, у тому числі створення та збереження мобілізаційного потенціалу, мобілізаційних резервів, матеріальних ресурсів і фонду страхової документації.

52. Інші види діяльності не заборонені чинним законодавством України» [34].

Підприємство володіє нерухомим майном на підставі Свідоцтва про право власності (САВ/166299/10.01.2008). Майно Товариства становлять основні засоби та оборотні засоби, а також цінності, вартість яких відображається на балансі Товариства. Товариство є власником: майна, переданого йому засновником та учасниками майна; продукція, вироблена Товариством в результаті господарської діяльності; отриманий дохід; інтелектуальна власність, створена власними силами та за власні кошти або придбана на умовах передачі (передачі) права власності від іншої особи; вклади, цінні папери; облігації внутрішньої державної позики, що належать компанії; інше майно, набуте на підставах, не заборонених чинним законодавством. Ризик випадкової загибелі або пошкодження майна, що

належить Товариству або переданого йому в користування, несе Товариство [34].

Для створення Товариства та забезпечення умов його діяльності формується статутний капітал, який являє собою оцінку вкладів засновника та акціонерів. Статутний капітал Товариства визначає мінімальний розмір майна Товариства, що гарантує інтереси його кредиторів.

Якщо на кінець другого та кожного наступного фінансового року вартість чистих активів Товариства є меншою за статутний капітал, Товариство зобов'язане оголосити про зменшення статутного капіталу та зареєструвати відповідні зміни до Статуту в установленому порядку. Якщо вартість чистих активів товариства стає меншою за встановлений законом мінімальний розмір статутного капіталу, товариство підлягає ліквідації[34].

Статутний капітал Товариства становить 2 617 500 грн. Статутний капітал Товариства поділено на 52 350 000 простих іменних часток номінальною вартістю 0,05 грн. кожна, корпоративні права за якими посвідчуються акціями. В Товаристві формується резервний капітал у розмірі 25 відсотків від статутного капіталу Товариства. Резервний капітал формується шляхом щорічних відрахувань від чистого прибутку Товариства або за рахунок нерозподіленого прибутку. До досягнення розміру резервного капіталу розмір щорічних відрахувань не може бути меншим ніж 5 відсотків суми чистого прибутку Товариства за рік. Резервний капітал створюється для покриття збитків Товариства, а також для збільшення статутного капіталу, погашення заборгованості у разі ліквідації Товариства тощо [34].

Статутний капітал Товариства може бути збільшено шляхом підвищення номінальної вартості акцій або розміщення додаткових акцій існуючої номінальної вартості у порядку, встановленому Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

Товариство має право збільшувати статутний капітал після реєстрації звітів про результати розміщення всіх попередніх випусків акцій.

Збільшення статутного капіталу Товариства із залученням додаткових внесків здійснюється шляхом розміщення додаткових акцій.

Збільшення статутного капіталу Товариства без залучення додаткових внесків здійснюється шляхом підвищення номінальної вартості акцій [34].

«Збільшення статутного капіталу Товариства в різні моменти придбання товарних акцій не допускається. Збільшення уставного капіталу Комерційне якість покриття битків не допускається. Статутний капітал акціонерного товарного суспільства змінюється в порядку, встановленому Державною комісією за цінними паперами та фондовому ринку, шляхом зменшення номінальної вартості акцій або шляхом анулювання раніше придбаних товарних акцій та зменшення їх дозволеної кількості, при цьому передається статус товару. Після прийняття рішення про зменшення уставного капіталу товару стандартом акціонера протягом 30 днів може бути надіслано лист, що підтверджує кожне рішення, в результаті чого майно акціонера не буде захищено баннером, гарантованим, що воно буде продано, про таке рішення» [34].

«Кредитор, який бажає, щоб акційний товар не був зарезервований за договором з відстрочкою, був затриманий на 30 днів після його виявлення, ви можете одержати лист на товар, який ви потратите з натяжкою 45 днів одного з цих виїздів для вибору товару: зобов'язаний у порядку, встановленим договором, принудительним забезпеченням залогом, попередньою нагородою або виконанням залогу кредитору, але воно не передається за договором з товарним ставленням та обґрунтуванням. Цей раз написане не є зверненням у перенесений рядок на товарні позиції з вашим листом, важливо, щоб вони не були пов'язані з товарами, які були додані в цей день, коли вони були з ним пов'язані. Зниження товарного стану уставного капіталу акціонерів нижче змін, встановлених законодавством, може привести до ліквідації товарообороту. Акціонерне товарне виробництво в порядку, встановленому Державною комісією з цінних паперів і фондового ринку, має право відмовитися від придбання акцій і зменшити статутний капітал або

збільшити номінальну вартість акцій, що не змінюються при цьому розмір уставного капіталу» [34].

«Дії Партнера повинні бути оплачені одним повідомленням: при створенні Партнера – коли-небудь обґрунтований Партнер винює в оплату придбання нових акцій до дати підтвердження результатів розіграшу першого запуску акцій. У разі невиконання (неповторної виплати) вигідних призвів акцій до дати підтвердження результатів розіграшу першої підборки акцій Партнерство не є обґрунтованим. До оплати 50 відсотків уставного капіталу Товар не має права здійснювати операції без дотримання його вимог; у разі додаткових випусків акцій - до моменту підтвердження результатів реалізації акцій органом Товариства, що розраховує на прийняття такого рішення, продаж акцій може бути частково оплачено. Акціонери, які повністю не оплатили акції, підтвердили необхідність реєстрації товарів у магазинах за неоплаченими частковими чеками на ці акції. Оплата долей Партнера може отримати більші ціни або отримати більшу кількість товарів та інвестора - базові права, малі права, здатні збільшити вартість, цінні папери (сливки великих фондів, цінні папери, акценти), краща шахта. Продукт не може бути змінений у частині збору коштів при оплаті щоденних платежів на великі суми грошей. Копійна оцінка щоденних папок, мін, інших речей або мін та інших відчужуваних прав, виплачених в оплату акцій Товариства, діє в порядку, встановленому офіційним законодавством. Інвестор не може оплачувати щоденні витрати на оплату витрат, понесеними для того, щоб отримати можливість використовувати товар для роботи або надання послуг. Акціонери товарних товарів можуть знаходитися на акціонерному ринку без отримання інших акціонерів і товарних товарів. Кожен пайщик Товариства має право прийняти рішення про відкриття нової колекції Товариства в якості відповідного аксесуара, що залучає за собою участь у загальних колекціях і озвучити рішення проти прийняття рішення про: Товарах, які мають свій власний тип публічно-частного; Товарищества создание существенных прав;

змiна розмiру уставного капiталу Товариства. Цiна покупки акцiй не може бути нижчою за iх ринкову вартiсть» [34].

2.2. Аналiз фiнансової дiяльностi

ПАТ «Полтавський завод медичного скла»

Проаналiзуємо фiнансову дiяльнiсть пiдприємства за розрахунком показникiв фiнансової стiйкостi:

- розрахуємо коефiцiєнт автономiї за формулою :

$$2020 \text{ р.: } K_{\text{авт}} = \frac{14790}{22315} = 0,66$$

- розрахуємо коефiцiєнт концентрацiї залученого капiталу за формулою:

$$2021 \text{ р.: } K_{\text{конц. кп}} = \frac{1071+1594+4860}{22315} = 0,34$$

- розрахуємо коефiцiєнт фiнансового ризику за формулою:

$$2022 \text{ р.: } K_{\text{р}} = \frac{7525}{14790} = 0,5$$

- розрахуємо коефiцiєнт маневреностi власного капiталу за формулою:

$$2022 \text{ р.: } K_{\text{ман. вк}} = \frac{14790-11141}{14790} = 0,25$$

- розрахуємо коефiцiєнт покриття активiв власними оборотними коштами за формулою:

$$2022 \text{ р.: } K_{\text{об. вк}} = \frac{3649}{11174} = 0,33$$

- розрахуємо коефiцiєнт забезпеченостi запасiв власним оборотним капiталом за формулою:

$$2022 \text{ р.: } K_{\text{вк}}^{\text{заб.}} = \frac{3649}{5828,5} = 0,63$$

Показники аналізу фінансової стійкості підприємства занесемо до таблиці 1.1.

Таблиця 1.1 – Показники фінансової стійкості підприємства ПАТ «Полтавський завод медичного скла»:

Показник	Роки			Відхилення 2021 р. від 2020 р.	
	2020	2021	2022	абс. знач.	темп приросту, %
Коефіцієнт автономії	0,56	0,58	0,66	0,08	13,79
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,40	0,42	0,34	-0,08	-19,05
Коефіцієнт фінансового ризику	0,70	0,74	0,5	-0,24	-32,43
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,025	0,039	0,25	0,21	541,03
Коефіцієнт покриття активів власними оборотними коштами	0,040	0,049	0,33	0,28	573,47
Коефіцієнт забезпеченості запасів власним оборотним капіталом	0,082	0,098	0,63	0,53	542,86

Аналізуючи результати, що характеризують фінансову стійкість підприємств, можна зробити такі висновки, що автономії рівень 0,66 і більше при нормативному значенні (0,5), а в динаміці його значення збільшилося (збільшилося на 0,08), ці також є характеристиками коефіцієнтів підприємництва, який може мати великий потужний капітал у структурах усього капіталу підприємства. Об'єднаний показник лідера автономії та коефіцієнт концентрації отриманого капіталу, що показує, яка доля заробленого капіталу надходить на весь капітал підприємства, його значення для даного підприємства становить 0,34, а динаміка капіталу знижується (на 0,08).), що також відповідає нормативному значенню. Коефіцієнт фінансового ризику став рівнем 0,5, а в динаміці знизився (0,24), що також відповідає нормативному значенню (<1) і також підтверджує збільшення енергетичного капіталу. Коефіцієнт маневреності капіталу становить 0,25, що відповідає нормативному значенню (>0,2), а в динаміці зростання (на 0,21), що означає, що характеристики збільшення вартості депозитів в оборотних активах і методах підприємництва були забиті. и достаточная чувствительность визового режима частного капитала. КОН -ФОХАНТА

накоплення протного капіталу. Коефіцієнт безнаціональності запасів з великим оборотом капіталу становить 0,63, що відповідає нормативному значенню (>0,5), а в динаміці його значення збільшується (на 0,53), що характеризує збільшення фінансових запасів товарно-матеріальних цінностей для фінансування поточного робочого капіталу.

При аналізі необхідності формування резервів і підприємств можна знайти інформацію про те, що підприємство має нормальний тип зниженої фінансової стійкості, а визначити свій тип фінансової стійкості можна для розрахунку різних доходів, наприклад, таких як резервування резервів, прискорення обороту капіталу, вклад в оборотні активи, збільшення потужності оборотного капіталу для фінансування внутрішніх і зовнішніх фінансових операцій.

Такі показники важливі для аналізу запасу фінансової стійкості підприємств. Маржинальний дохід – це дохід, який пропонує друга компанія при продажу залишкового (крайнього) додаткового одного продукту.

Таблиця 1.2 – Аналіз джерел формування запасів і витрат ПАТ «Полтавський завод медичного скла»:

Показник	Роки			Відхилення 2021 р. від 2020 р. абс.
	2020	2021	2022	
Власний капітал	12155,5	13133,5	14790	1656,5
Необоротні активи	12453	12626	11141	-1485
Власний оборотний капітал	409,7	507,5	3649	3141,5
Довгострокові зобов'язання та забезпечення наступних витрат і платежів	4367	5824	2665	-3159
Короткострокові кредити та позики	3654,5	3872,5	4860	987,5
Запаси і витрати	4356	5153	5828,5	675,5
Наявність власного оборотного капіталу та довгострокових кредитів	6000,5	6331,5	6314	-17,5

Наявність усіх джерел формування запасів і витрат	9432	10204	11174	970
Надлишок (нестача) власних оборотних активів для формування запасів і витрат	-4322,5	-4645,5	-2179,5	2466
Надлишок (нестача) власних оборотних активів та довгострокових джерел для формування запасів і витрат	1532,5	1178,5	485,5	-693
Надлишок (нестача) джерел формування запасів і витрат	4587	5051	5345,5	294,5
Тип фінансової стійкості	нормальна	нормальна		–

Він визначається:

$$МД = ЧД - ЗВ$$

де ЧД – чистий дохід (виручка) від реалізації;

ЗВ – змінні витрати.

2022 р.: $МД = 38076 - (31629 - 31629 \cdot 0,04) = 7712,16$ тис. грн.

Коефіцієнт маржинального доходу – це співвідношення суми маржинального доходу і чистого доходу (виручки) від реалізації продукції.

Він розраховується:

$$K_{MD} = \frac{MD}{ЧД} \quad (2.2)$$

де ЧД – чистий дохід (виручка) від реалізації;

МД – маржинальний дохід.

2022 р.: $K_{MD} = \frac{7712,16}{38076} \cdot 100\% = 20\%$

Поріг рентабельності – це вартісний показник, який характеризує суму операційного доходу, що забезпечує повне покриття операційних витрат, тобто беззбитковість операційної діяльності підприємства. Чим менша величина порогу рентабельності, тим більш фінансово стійким є підприємство. При досягненні порогу рентабельності результат від реалізації після відшкодування змінних витрат тільки покриє постійні витрати, не принісши ніякого прибутку. Він розраховується:

$$P_{\text{рент}} = \frac{ПВ}{К_{\text{мд}}} \times 100 \%$$

де ПВ – постійні витрати;
Кмд – коефіцієнт маржинального доходу.

$$2022 \text{ р.: } P_{\text{рент}} = \frac{1285,16}{20} \times 100 \% = 6325,8 \text{ тис. грн.}$$

2.3. Оцінка ефективності інвестиційної діяльності ПАТ «Полтавський завод медичного скла»

Важливо у контексті вивчення ефективності інвестиційної діяльності розглянути запас фінансової стійкості – це відносний показник, який характеризує максимально допустимий відсоток зменшення фактичного операційного доходу до того рівня, поки операційна діяльність залишиться беззбитковою. Він розраховується

$$ЗФС = ЧД - П_{\text{рент}}$$

$$ЗФС_{\%} = \frac{ЧД - П_{\text{рент}}}{ЧД} \times 100 \%$$

де ЧД – чистий дохід (виручка) від реалізації продукції;
П рент. – поріг рентабельності.

2021 р.: [redacted];

2022 р.: [redacted];

2021 р.: [redacted];

2022 р.: [redacted].

У даного підприємства значення порогу рентабельності за 2021 рік (7932,47 тис. грн.) більше за значення порогу рентабельності за 2022 рік (6325,8 тис. грн.), значення запасу фінансової стійкості за 2021 рік (30888,53 тис. грн.) менше за значення аналогічного показника за 2022 рік (31750,2 тис. грн.) і все це вказує на позитивну динаміку діяльності підприємства. На основі цих розрахункових даних, керівництво фірми може планувати випуск

41

продукції і ціни реалізації для того, щоб отримати той прибуток, на який організація розраховує, також може визначити наскільки можна зменшити виручку від реалізації продукції, щоб уникнути збитку.

Проведемо факторний аналіз порогу рентабельності і запасу фінансової стійкості.

Таблиця 1.3 – Вихідні дані для проведення факторного аналізу порогу рентабельності і запасу фінансової стійкості

Показник	Роки			Відхилення 2021 р. від 2022 р.	
	2020	2021	2022	абс. знач.	темп приросту, %
Постійні витрати	1234,09	1348,52	1265,16	-83,36	-6,18
Змінні витрати	31267,40	32364,48	30363,84	-2001	-6,18
Чистий дохід	37634	38821	38076	-745	-1,92
Поріг рентабельності	6785,70	7932,47	6325,8	-1606,67	-20,25
Запас фінансової стійкості	30008,07	30888,53	31750,2	861,67	2,79

Згідно формул і побудуємо модель факторного аналізу показника порогу рентабельності:

$$ПР = \frac{ПВ}{К_{МД}} = \frac{ПВ}{\frac{МД}{ЧД}} = \frac{ПВ \cdot ЧД}{МД} = \frac{ЧД \cdot ПВ}{ЧД \cdot ЗВ}$$

Отже, на зміну порогу рентабельності впливають три фактори: 1) чистий дохід; 2) постійні витрати; 3) змінні витрати.

Для проведення факторного аналізу доцільно скористатися методичним способом ланцюгових підстановок, який передбачає розрахунок умовних значень результативного показника, тис. грн.:

$$ПР_{ум1} = \frac{ЧД_1 \cdot ПВ_0}{ЧД_1 \cdot ЗВ_0} \quad (2.7)$$

$$ПР_{ум2} = \frac{ЧД_1 \cdot ПВ_1}{ЧД_1 - ЗВ_0} \quad (2.8)$$

де ЧД – чистий дохід (виручка) від реалізації продукції;

ПВ – постійні витрати;

ЗВ – змінні витрати.

$$ПР_{ум1} = \frac{38076 \cdot 1348,52}{38076 - 32364,48} = 8989,9$$

$$ПР_{ум2} = \frac{38076 \cdot 1265,16}{38076 - 32364,48} = 8434,22$$

Тоді загальна зміна (+,-) показника порогу рентабельності у звітному періоді порівняно з базовим періодом становитиме тис. грн.:

$$\Delta ПР = ПР_1 - ПР_0$$

де ПР – поріг рентабельності.

$$\Delta ПР = 6325,8 - 7932,47 = -1606,67$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) чистого доходу:

$$\Delta ПР_{ЧД} = ПР_{ум1} - ПР_0$$

$$\Delta ПР_{ЧД} = 8989,9 - 7932,47 = 1057,47$$

2) постійних витрат:

$$\Delta ПР_{ПВ} = ПР_{ум2} - ПР_{ум1}$$

$$\Delta ПР_{ПВ} = 8434,22 - 8989,9 = -555,72$$

3) змінних витрат:

$$\Delta ПР_{ЗВ} = ПР_1 - ПР_{ум2}$$

$$\Delta ПР_{ЗВ} = 6325,8 - 8434,22 = -2108,42$$

4) загальна зміна:

$$\Delta\Pi P = \Delta\Pi P_{\text{чд}} + \Delta\Pi P_{\text{пв}} + \Delta\Pi P_{\text{зв}}$$

$$\Delta\Pi P = 1057,47 - 555,72 - 2108,42 = -1606,67$$

Таким чином, зниження порога доходності в середньому рейтингу збільшилося від базового рівня на 1606,67 тисячі. Гривня (20,25%) зросла під впливом наступних факторів. В результаті зниження стаціонарних витрат на 83,36 тис. грн (6,18%), як і в 2001р. грн (6,18%), рентабельність знизилася рівномірно на 555,72 і 2108,42 тис. грн. Також для рахунка чистий доход зменшиться на 745 тисяч. грн (1,92%), прибуток збільшиться на 1057,47 тис. грн. Крім того, основним фактором зниження поріг рентабельності стало зниження середніх іздержек.

Таким чином, формула буде модельним факторним аналізом показника запасу фінансової стійкості:

$$ЗФС = \frac{\text{чд} - \text{пв}}{\text{чд}} = \frac{\text{чд} - \text{пв}}{\text{чд}}$$

Отже, на зміну запасу фінансової стійкості впливають три фактори: 1) чистий дохід; 2) постійні витрати; 3) змінні витрати.

Для проведення факторного аналізу доцільно скористатися методичним способом ланцюгових підстановок, який передбачає розрахунок умовних значень результативного показника, тис. грн.:

$$ЗФС_{\text{ум 1}} = \frac{\text{чд}_1 - \text{пв}_0}{\text{чд}_1} \quad (2.15)$$

$$ЗФС_{\text{ум 2}} = \frac{\text{чд}_1 - \text{пв}_1}{\text{чд}_0} \quad (2.16)$$

де ЧД – чистий дохід (виручка) від реалізації продукції;

ПВ – постійні витрати;

ЗВ – змінні витрати.

$$ЗФС_{ум1} = \frac{38076 - \frac{38821 \times 1348,52}{38821 - 32364,48}}{38076} = 0,79$$

$$ЗФС_{ум2} = \frac{38076 - \frac{38076 \times 1265,16}{38076 - 30363,84}}{38821} = 0,82$$

Тоді загальна зміна (+,-) показника запасу фінансової стійкості у звітному періоді порівняно з базовим періодом становитиме тис. грн.:

$$\Delta ЗФС = ЗФС_1 - ЗФС_0$$

де ЗФС – запас фінансової стійкості.

$$\Delta ЗФС = 31750,2 - 30888,53 = 861,67$$

у тому числі за рахунок факторів:

1) чистого доходу:

$$\Delta ЗФС_{чд} = ЗФС_{ум1} - ЗФС_0$$

$$\Delta ЗФС_{чд} = 0,79 - 30888,53 = 30887,7$$

2) постійних витрат:

$$\Delta ЗФС_{пв} = ЗФС_{ум2} - ЗФС_{ум1}$$

$$\Delta ЗФС_{пв} = 0,82 - 0,79 = 0,033$$

3) змінних витрат:

$$\Delta ЗФС_{зв} = ЗФС_1 - ЗФС_{ум2}$$

$$\Delta ЗФС_{зв} = 31750,2 - 0,82 = 31749,38$$

4) загальна зміна:

$$\Delta\text{ЗФС} = \Delta\text{ЗФС}_{\text{чд}} + \Delta\text{ЗФС}_{\text{пв}} + \Delta\text{ЗФС}_{\text{зв}}$$
$$\Delta\text{ЗФС} = -30887,7 + 0,033 + 31749,38 = 861,67$$

Таким чином, запас фінансової стійкості підприємств збільшиться на 2,79%. При такому введенні вартість станції скоротиться на 83,36 тис. грн (6,18%), як і в 2001р. грн. (6,18%). Запас фінансової стійкості збільшується рівномірно на 0,033 і 31749,38 пункта відставлення. Єдиним фактором, який надав негативний вплив на зміну результату показника, стало зниження чистого прибутку на 745 тис. грн, що становить 1,92%. Заводський запас фінансової стійкості зменшиться на 30887,7. Крім того, основним фактором є зниження запасу фінансової стійкості, зниження чистого прибутку.

Крім того, наше підприємство має нормальний тип фінансової стійкості, а динаміку таких показників, як зміна коефіцієнта автономії, коефіцієнт збільшення завоєного капіталу, коефіцієнт фінансового ризику, коефіцієнт маневренності силового капіталу, коефіцієнт безнадійності капіталу, Резерви збільшення обертаємості капіталу пояснюються позитивними показниками в мобільності підприємства для аналізованого період.

Подібні висновки дозволяють встановити високий рівень інвестиційної привабливості підприємства. Таке підприємство може визначити свій тип фінансової стійкості для розрахунків через різні доходи, при цьому воно забезпечено меншими резервами і с. Відсоток рентабельності підприємств за поточний період знизився на 20,25%, що є негативною характеристикою мобільності підприємств. При зниженні поріг рентабельності негативно призвело до скорочення пост-позиції і мінімальних виражень на 6,18%. Позитивно сьогодні показник збільшився на 1,92%. Запас фінансової стійкості підприємства за поточний період збільшився на 2,79%, причому за ряд днів показник позитивно збільшив скорочення постійних і мінімальних витрат, а зниження чистого доходу підприємства - негативно збільшилося. За кількістю підприємств може скриватися позитивна динаміка

фінансової діяльності, причому більшість аналізованих показників в результаті збільшилися в попередньому періоді.

**РОЗДІЛ 3.НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ
ВИКОРИСТАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РЕСУРСІВ
РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА**

3.1. Значення та перспективи підвищення ефективності використання інвестиційних ресурсів

Розвиток ринкових відносин вимагав переглянути трактування категорії «інвестиції» відповідно до нових умов. Характерними особливостями ринкового підходу, що розвивається, до розуміння сутності інвестицій є: зв'язок інвестицій з отриманням доходу як мотиву інвестиційної діяльності; розгляд інвестицій у єдності двох сторін: ресурсів (капітальних цінностей) та інвестицій (витрат); аналіз інвестицій не в статистиці, а в динаміці, що дозволяє об'єднати ресурси, інвестиції та рентабельність інвестицій у рамках категорії «інвестиції» – як мотив такого об'єднання; включення до об'єктів інвестування будь-яких інвестицій, які забезпечують економічний ефект [30, с. 190].

У цілому нині інвестиції визначаються як процес, під час якого ресурси перетворюються на витрати з урахуванням цілей інвесторів – отримання доходу (ефекту). Інвестиції класифікуються за певними ознаками: за об'єктами інвестування виділяють фінансові та капітальні вкладення та реінвестиції. Фінансові інвестиції – це інвестиції, які передбачають придбання корпоративних прав, цінних паперів, деривативів та інших фінансових інструментів. Корпоративні права – це право власності на статутний капітал (капітал) юридичної особи або її частку (частку), у тому числі права розпоряджатися, отримувати відповідну частку прибутку такої юридичної особи, а також активи її власності. у разі його ліквідації відповідно до чинного законодавства незалежно від того, чи створено таку юридичну особу у формі господарського товариства, підприємства на базі майна однієї юридичної чи фізичної особи або в інших організаційно-правових формах. Дериватив – це стандартний документ, що засвідчує право та/або обов'язок купити чи продати цінні папери, матеріальні чи нематеріальні активи, а також кошти за певних умов у майбутньому. Капітальні вкладення – це, які передбачають придбання будівель, споруд, машин та інших основних засобів та нематеріальних активів, що підлягають

амортизації. Реінвестування називають здійснення капітальних або фінансових вкладень з використанням доходу (прибутку), отриманого від інвестиційних операцій. За характером участі прямі та портфельні інвестиції. Прямі інвестиції передбачають внесення коштів або майна до статутного капіталу юридичної особи в обмін на корпоративні права, випущені такою юридичною особою. Портфельні інвестиції – це операції з придбання цінних паперів, їх похідних та інших фінансових активів для фондів фондового ринку (до одного року) та довгострокових (понад рік) інвестицій. За формою власності на інвестиційні ресурси розрізняють приватні, державні, іноземні та загальні інвестиції. Приватні інвестиції здійснюються громадянами, недержавними підприємствами, організаціями та установами, спілками та товариствами, громадськими та релігійними організаціями на основі приватної власності. Державні інвестиції здійснюються органами влади та управління України, місцевими Радами народних депутатів за рахунок бюджетів та позабюджетних фондів, а також державними підприємствами за рахунок власних та позикових коштів. Іноземні інвестиції здійснюються іноземними державами, юридичними особами та громадянами. Спільні інвестиції здійснюють громадяни та юридичні особи [17, с. 44].

На регіональному рівні існують внутрішні та зовнішні інвестиції. За внутрішніх інвестицій діяльність здійснюється виключно на території України, а при зовнішніх інвестиціях - як на території України, так і за її межами. За ступінь ризику – це безризикові та ризиковані інвестиції. Безризиковими інвестиціями вважаються вкладення в короткострокові державні облігації провідних країн світу. Ризиковані інвестиції – це, які мають певну міру ризику [12, с. 97].

Визначення "інвестиційна діяльність" тісно пов'язане з поняттям "інвестиції". Терміну «інвестиційна діяльність» можна дати широке та вузьке визначення. У широкому значенні інвестиційна діяльність – це діяльність, пов'язана із вкладенням коштів у об'єкти інвестування з метою отримання прибутку. Аналогічне тлумачення міститься у Законі «Про інвестиційну

діяльність», згідно з яким під інвестиційною діяльністю розуміється здійснення інвестицій та практичних дій з метою отримання прибутку та (або) досягнення іншого корисного ефекту. У вузькому значенні інвестиційна діяльність, саме інвестування, є процес перетворення інвестиційних ресурсів на інвестиції. Планування інвестиційної діяльності є необхідним процесом з низки причин: для реалізації стратегії підприємство може використовувати різні види інвестицій, різні обсяги інвестиційних коштів, тому доцільно розробити кілька альтернативних проектів; необхідність вибору найбільш ефективного з альтернативних інвестиційних проектів; необхідність швидкого отримання інвестицій; планування допомагає знизити ризик, пов'язаний із ухваленням інвестиційних рішень [29].

Інвестиційні ресурси - найдефіцитніші ресурси компанії. Вони визначають процеси інноваційного розвитку, конкурентоспроможність продукції та її якість. Також ці ресурси впливають на зовнішнє середовище підприємства, підвищуючи рівень його репутації, підвищуючи рівень зайнятості населення та рівень його життя.

Інвестиційні ресурси підприємства є різноманітні форми залучених капітальних вкладень, які у грошовій, і у натуральній формі. Вони використовуються як реальні та фінансові джерела інвестицій. Формування інвестиційних ресурсів підприємств пов'язані з процесами, які у межах накопичення і відтворення капіталу. Ці процеси відбуваються як на рівні окремого підприємства, так і на рівні галузі чи всієї країни. Розмір, темпи та масштаби накопичення та утримання інвестиційних ресурсів визначаються загальним рівнем економічного розвитку країни, рівнем фінансової підтримки компаній та рівнем доходів населення.

Практична функція категорії «інвестиційні ресурси підприємств» виконується у процесі фінансово-господарської діяльності. Оскільки будь-яке підприємство передбачає інвестування як власних, і залучених коштів, тобто використання власних і залучених інвестиційних ресурсів. При цьому залучення інвестиційних ресурсів є важливим на всіх етапах роботи

підприємства, від моменту створення до моменту ліквідації. Підприємство, що використовує залучені інвестиційні ресурси, має більший фінансовий потенціал розвитку та можливість підвищення фінансової рентабельності своєї діяльності, але більшою мірою створює підвищений фінансовий ризик та загрозу банкрутства у разі збільшення частки залучені кошти до загальної суми використаного капіталу [8, с. 200].

Тому, як свідчать наші узагальнення, інвестиції мають вирішальне значення для формування темпів економічного зростання економіки країни.

Звертаємо увагу на такі основні функції, що забезпечують інвестиційні ресурси у процесі розширеного відтворення:

1. Інвестиційні ресурси підприємств забезпечують економічне зростання та якісне оновлення основних фондів на принципово новій, конкурентоспроможній основі як на рівні окремого підприємства, так і на рівні національної економіки загалом.

2. За рахунок інвестиційних ресурсів у суспільному виробництві здійснюються поступові структурні зміни, що зачіпають найважливіші макроекономічні показники.

3. Інвестиційні ресурси реалізують здобутки науково-технічного прогресу та на цій основі підвищити ефективність виробництва як на мікро-, так і на макрорівні. Серед цих функцій важлива оптимізація найважливішого макроекономічного коефіцієнта – співвідношення накопичення та споживання, від якого залежать темпи зростання виробництва, рівень споживання населення та ефективність суспільного відтворення [37, с. 121].

До основних властивостей інвестиційних ресурсів належать такі.

По-перше, інвестиційні ресурси мають потенціал для отримання доходу або інших позитивних економічних та неекономічних ефектів. При цьому можливість отримання потенційного доходу реалізується лише за умови ефективного управління інвестиційними ресурсами, про що докладніше буде сказано нижче.

По-друге, інвестиційні ресурси бувають різних форм існування. В інвестиційному процесі будь-яка форма накопиченого капіталу має свої особливі можливості та особливі механізми використання. Найбільш універсальною формою капіталу є грошова, проте вона у більшості випадків вимагає його перетворення на інші форми для безпосереднього використання в інвестиційному процесі.

По-третє, інвестиційні ресурси підприємства є об'єктами ринкових відносин, оскільки є об'єктами купівлі-продажу. Інвестиційні ресурси звертаються на інвестиційному ринку, який є особливим типом ринку.

По-четверте, інвестиційні ресурси як джерела доходу підприємницької діяльності. Діяльність інвестора є носієм фактора ризику. У цьому випадку ризик пов'язаний з можливістю зменшення чи неотримання доходу, а також можливістю часткова чи повна втрата вкладеного капіталу. Як відомо, рівень доходності безпосередньо залежить від рівня ризику.

По-п'яте, джерела інвестицій є носіями фактора ліквідності, тобто можливості продажу за ринковою вартістю. Ця можливість вивільняє капітал.

По-шосте, інвестиційні ресурси є об'єктом тимчасової переваги. Інвестор завжди стикається з альтернативою при виборі того, коли використовувати капітал підбираючи об'єкти інвестування з різним рівнем прибутковості та, відповідно, різними термінами окупності. Реформування економіки та розвиток сучасних ринкових відносин та зв'язків передбачає залучення до економічної діяльності великої кількості ресурсів, за допомогою яких досягається економічне зростання як на глобальному, так і на локальному рівнях управління [12, с. 95].

Основними напрямками вдосконалення інвестиційного процесу мають стати: 1) посилення економічної інтеграції регіонів на основі найбільш ефективного використання їх ресурсів та конкурентних переваг; 2) створення умов для впровадження інноваційних технологій; 3) створення регіональних кластерів; 4) розвиток та модернізація інфраструктури регіонального розвитку.

Для залучення інвестицій у сфери та галузі, важливі для соціально-економічного розвитку регіонів та держави, на державному рівні необхідно вирішити такі питання: розширити базу інвестиційних ресурсів, які спрямовуються в інноваційну сферу через механізми оподаткування; митна та регуляторна політика; акумулювати кошти населення у рамках систем соціального та пенсійного страхування; забезпечити реалізацію інвестиційної спрямованості амортизаційної політики; посилити інвестиційний напрямок розвитку фондового ринку та його інфраструктури; запровадити механізм акумулювання вільних коштів у венчурних фондах; посилити інвестиційну активність населення та забезпечити гарантований захист його заощаджень; спростити доступ підприємств до довгострокових кредитів [37, с. 148].

Оскільки інвестиційний процес до певної міри реалізується у вигляді будівництва, підвищення ефективності вкладених коштів сприятиме вдосконаленню проектних рішень, що призводить до підвищення його організаційно-технічного рівня, скорочення термінів реалізації та зниження собівартості будівництва.

Поряд із пріоритетними галузями інвестиційні переваги мають бути надані тим сферам та галузям економіки, які забезпечують швидку та високу віддачу від інвестицій. Будівництво туристичних об'єктів (готелів, санаторіїв, будинків відпочинку), реконструкція та благоустрій меморіалів та інших відвідуваних місць у всьому світі вважається високоефективним та привабливим для інвестицій бізнесом. Але надмірна бюрократія та непрозорі правила виділення земель під забудову є причиною втрати інвестиційних можливостей. Проблеми організаційно-бюрократичного характеру породжуються відсутністю координації дій різних відомств та служб.

ВИСНОВКИ

Отже, як бачимо, роль інвестиційних ресурсів підприємств важко переоцінити у процесі забезпечення економічного зростання вітчизняної економіки. Проте залишається відкритим питання ролі інвестиційних ресурсів підприємств у процесі формування державної інвестиційної політики. Наразі перед державою стоїть завдання розробки економічного механізму, що дозволяє збалансувати дисбаланси у географічному розподілі інвестиційного капіталу в умовах посилення конкуренції за інвестиційні ресурси між регіонами. Для створення такого механізму можуть бути вжиті такі заходи: звуження напрямів інвестування та реалізації проектів з урахуванням існуючого інноваційного потенціалу; залучати до інвестиційного процесу як державні, і приватні інвестиційні ресурси;

залучати іноземних партнерів до реалізації інвестиційних проєктів, пов'язаних із використанням інноваційного та промислового потенціалу; розробляти та реалізовувати регіональні інвестиційні програми. Вищезазначені заходи щодо створення економічного механізму вплинуть на побудову та реалізацію інвестиційних стратегій окремих підприємств. Таким чином, механізм формування та використання інвестиційних ресурсів підприємств розвиватиметься і вдосконалюватиметься, що в кінцевому підсумку позитивно вплине і дасть високі результати на національному рівні.

Дослідження численних теоретичних джерел економічної сутності інвестицій дозволило дати власне трактування поняття інвестицій. Інвестиції розглядаються як динамічний процес зміни форм капіталу, що послідовно перетворює первісні ресурси та цінності на інвестиційні витрати та перетворює інвестовані кошти на приріст капіталу у формі економічних, соціальних чи екологічних вигод. Інвестиції – це вкладення як у фінансовий, і у реальний капітал. Вони здійснюються за допомогою фондів, кредитів, цінних паперів, а також інвестицій у рухоме та нерухоме майно, інтелектуальну власність, майнові права та інші цінності. Економічна категорія «інвестиційна діяльність» розглядається як необхідна умова індивідуального обігу коштів економічного суб'єкта. Узагальнюючи різні літературні інтерпретації, пропонується авторське формулювання поняття інвестиційної діяльності як цілеспрямованого процесу пошуку необхідних інвестиційних ресурсів, вибору ефективних об'єктів інвестування, збалансованого за вибраними параметрами інвестиційної програми та забезпечення їх ефективної реалізації.

Отже, дане підприємство має нормальний тип фінансової стійкості, і динаміка таких показників як коефіцієнт автономії, коефіцієнт концентрації залученого капіталу, коефіцієнт фінансового ризику, коефіцієнт маневреності власного капіталу, коефіцієнт забезпеченості запасів власним оборотним капіталом вказує на позитивні зміни у діяльності підприємства за аналізований період.

Такі висновки дають можливість констатувати високий ступінь інвестиційної привабливості підприємства. Також підприємство може змінити свій тип фінансової стійкості за рахунок різних заходів, наприклад таких як обґрунтоване зниження запасів та ін. Проте поріг рентабельності підприємства за даний період зменшився на 20,25 %, що негативно характеризує діяльність підприємства. Негативно вплинуло на зменшення порогу рентабельності зменшення постійних і змінних витрат на 6,18 %. Позитивно на даний показник вплинуло зменшення чистого доходу на 1,92 %. Запас фінансової стійкості підприємства за даний період збільшився на 2,79 %, в тому числі на даний показник позитивно вплинуло зменшення постійних і змінних витрат, негативно вплинуло зменшення чистого доходу підприємства. Загалом підприємство має позитивну динаміку фінансової діяльності, адже більшість проаналізованих показників покращилися в порівнянні з попереднім періодом.

Для залучення інвестицій у сфери та галузі, важливі для соціально-економічного розвитку регіонів та держави, на державному рівні необхідно вирішити такі питання: розширити базу інвестиційних ресурсів, які спрямовуються в інноваційну сферу через механізми оподаткування; митна та регуляторна політика; акумулювати кошти населення у рамках систем соціального та пенсійного страхування; забезпечити реалізацію інвестиційної спрямованості амортизаційної політики; посилити інвестиційний напрямок розвитку фондового ринку та його інфраструктури; запровадити механізм акумулювання вільних коштів у венчурних фондах; посилити інвестиційну активність населення та забезпечити гарантований захист його заощаджень; спростити доступ підприємств до довгострокових кредитів.

23	http://fdm.zp.ua/img/UserFiles/745.doc	3 джерела	1.15%
24	http://ir.stu.cn.ua/bitstream/handle/123456789/20307/%d0%9c%d0%be%d0%bd%d0%be%d0%b3%d1%80%d0%b0%d0%b0	16 джерел	1.12%
25	https://jnos.donnu.edu.ua/article/download/6523/6555	2 джерела	1.17%
26	http://dspace.onu.edu.ua:8080/bitstream/123456789/18965/1/%d0%86%d0%bd%d0%b2%d0%b5%d1%81%d1%82%d1%83	10 джерел	1.17%
27	https://00232093.smida.gov.ua/user_files/72494/787/%D0%A1%D0%A2%D0%90%D0%A2%D0%A3%D0%A2%202013.doc		1.14%
28	http://teplogeneratzia.interpipe.biz/files/ystav-03-2017.pdf		1%
29	http://ppeu.stu.cn.ua/article/download/205691/205590/462271	4 джерела	1.07%
30	http://himmet.proemitent.info/index.php?content=591	4 джерела	0.98%
31	http://4-i-5.ru/text-3/page-5-ref-4261.php		1.05%
32	https://ronl.org/referaty/raznoe/558847	8 джерел	1.05%
33	http://www.autokraz.com.ua/downloads/emitent/ustav_2013.doc		1.05%
34	https://dut.edu.ua/firefox/l_1274_30541436.pdf	7 джерел	1.03%
35	http://westudents.com.ua/glavy/8514-31-ekonomchniy-zmst-klasifikatsya-ivestitsy.html	11 джерел	1%
36	http://dglib.nubip.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/2368/1/Syk_Fin_obl_2015.pdf	2 джерела	0.96%
37	http://repository.vsau.org/getfile.php/11863.pdf	30 джерел	0.94%
38	https://er.nau.edu.ua/bitstream/NAU/58963/1/%d0%a5%d0%b0%d0%bc%d1%80%d0%b0%d0%b5%d0%b2_%d0%a4%d0%b0	2 джерела	0.88%
39	http://dspace.pdaa.edu.ua:8080/bitstream/123456789/8777/1/%d0%a4%d1%96%d0%bd%d0%b0%d0%bd%d1%81%d0%b0	4 джерела	0.85%
40	https://er.nau.edu.ua/bitstream/NAU/45355/1/%d0%a4%d0%95%d0%91%d0%90_2020_051_%d0%95%d0%9f_%d0%91	3 джерела	0.64%
41	https://referatss.com.ua/work/investicii-dzherela-doczilnist-mehanizm-rozpodilu-v-suchasnih-ekonomichnih-umovah	11 джерел	0.79%
42	http://www.investplan.com.ua/pdf/1_2018/6.pdf	4 джерела	0.76%
43	http://eir.zp.edu.ua/bitstream/123456789/10883/1/BR_Vasylenko.pdf	11 джерел	0.5%
44	http://dspace.puet.edu.ua/handle/123456789/7619	5 джерел	0.67%

45	http://www.tribo.ua/uploaded/statut2.pdf		0.59%
46	http://dspace.nuft.edu.ua/bitstream/123456789/5138/1/teor.pdf	14 джерел	0.59%
47	https://studfile.net/preview/5258807		0.48%
48	http://www.visnyk-onu.od.ua/journal/2017_22_5/17.pdf		0.59%
49	http://kamet.emitents.net.ua/files/00241206_20120612140042.pdf		0.58%
50	http://dspace.wunu.edu.ua/bitstream/316497/18066/1/%d0%9a%d0%b0%d0%bb%d0%b8%d0%bd%d1%8f%d0%ba.p	2 джерела	0.57%
51	http://dn-gaes.com/system/documents/uploaded_files/000/000/036/original/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%83%D1...		0.57%
52	http://samzan.ru/234610	2 джерела	0.56%
53	https://docplayer.net/86289075-Publichnogo-akcionernogo-tovaristva-darnickiy-zavod-zbk.html		0.39%
54	https://student-files.ru/referat/analz--otsnka-zapasu-porogu-fnansovo-stjkost--platospromozhnost-agrarnogo-pdprin	2 джерела	0.54%
55	http://www.udau.edu.ua/library.php?pid=874	3 джерела	0.52%
56	http://dspace.nuft.edu.ua/bitstream/123456789/36616/1/Dem7.pdf		0.48%
57	https://dspace.dsau.dp.ua/bitstream/123456789/6869/1/%d0%9d%d0%92%d0%95%d0%a1%d0%a2%d0%98%d0%a6%d0%9...		0.48%
58	http://kpvti.kiev.ua/stockholder/ustav.pdf		0.45%
59	http://geum.ru/next/art-27366.php	3 джерела	0.34%
60	http://dspace.oneu.edu.ua/xmlui/bitstream/handle/123456789/2737/%d0%a4%d0%be%d0%bd%d0%b4%d0%be%d0%b	2 джерела	0.35%
61	https://studfile.net/preview/4492840	2 джерела	0.42%
62	http://cons.parus.ua/map/doc/0AY3H1EC93/Tsivilnii-kodeks-Ukrayini.html	19 джерел	0.42%
63	https://epdf.pub/-dc442c3358189b06b28b70124676032249417.html		0.33%
64	https://ep3.nuwm.edu.ua/5038/1/06-03-36%202013.pdf		0.41%
65	http://skaz.com.ua/finansi/14/index.html?page=9	2 джерела	0.41%
66	https://www.essuir.sumdu.edu.ua/bitstream-download/123456789/79431/1/Varenik%20K.O._Evaluating%20the%20in	3 джерела	0.4%

135	http://zavantag.com/docs/579/index-39445-1.html?page=7	2 джерела	0.16%
136	http://mego.info/%D0%BC%D0%B0%D1%82%D0%B5%D1%80%D1%96%D0%B0%D0%BB/2-%D0%BF%D0%BE%D1%80	16 джерел	0.16%
137	https://ronl.org/referaty/gosudarstvo-pravo/287516		0.08%
138	http://lef.lviv.ua/files/archive/2013/02_1_2013.pdf		0.16%
139	http://ir.kneu.edu.ua/handle/2010/25210		0.16%
140	https://dspace.dsau.dp.ua/bitstream/123456789/5694/1/%d0%93%d0%b5%d0%bd%d1%96%d1%94%d0%b2%d1%81%d1%8c...		0.15%
141	https://docs.dtkk.ua/uk/doc/1182-2011-%D0%BF		0.15%
142	http://news.yurist-online.com/news/president/127158		0.15%
143	http://repository.sspu.sumy.ua/bitstream/123456789/4381/3/Prokopova_Osnovy%20Marketynhu.pdf		0.08%
144	https://ronl.org/referaty/matematika/413695		0.15%
145	https://fmnzb.sfa.org.ua/wp-content/uploads/2020/08/zbirnyk-2-5.pdf		0.15%
146	http://dspace.onua.edu.ua/bitstream/handle/11300/26910/%d0%a8%d0%b5%d1%81%d1%82%d0%b0%d0%ba%d0%be%d0%...		0.08%
147	http://oia.lntu.edu.ua/files/Visnyk_FFOLP_21.pdf		0.15%
148	http://dspace.oneu.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/10004/1/%d0%95%d0%ba%d0%be%d0%bd%d0%be%d0%bc%d1%96%...		0.08%
149	http://manyreferats.ru/major/234/37790		0.08%
150	http://00308637.pat.ua/files/builders/1709/documents/9953/doc_67632.pdf	3 джерела	0.15%
151	http://www.smp.com.ua/doc/ystav.doc	13 джерел	0.15%
152	http://ep3.nuwm.edu.ua/6912/1/%D0%9F%D0%BE%D1%81%D1%96%D0%B1%D0%BD%D0%B8%D0%BA.pdf	7 джерел	0.08%
154	http://ir.kneu.edu.ua/bitstream/2010/29130/2/Duba_Mayorova.pdf	2 джерела	0.13%
155	http://www.zss1.com.ua/uploads/files/%D0%A3%D1%81%D1%82%D0%B0%D0%B2%20%D0%97%D0%B0%D0%BF%D0%BE%...		0.13%
156	https://ukrreferat.com/chapters/derjreguluvanniya/lizing-referat.html	17 джерел	0.12%
157	http://dspace.tneu.edu.ua/bitstream/316497/27721/1/%D0%9E%D0%9F%D0%97%D0%BC-21.%20%D0%9C%D0%B5%D...	6 джерел	0.12%

181	http://eprints.kname.edu.ua/29025/1/151%D0%9B%20%D0%A4%D0%9F%20%D0%9B%D0%9A%20%D0%BF%D0%B5%D1%87...	0.08%
182	http://nnibm.khntusg.com.ua/library/visniki/vesnik_125.pdf	0.08%
183	http://dspace.pdaa.edu.ua:8080/jspui/bitstream/123456789/1955/1/%d0%9e%d1%80%d0%b3%d0%b0%d0%bd%d1%96	4 джерела 0.08%
184	http://dspace.oneu.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/6318/1/%d0%9e%d1%80%d0%b3%d0%b0%d0%bd%d1%96	6 джерел 0.08%
186	https://core.ac.uk/download/pdf/339163461.pdf	2 джерела 0.08%
187	http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/11_2015/107.pdf	0.08%
188	https://repository.sspu.edu.ua/bitstream/123456789/11485/1/%d0%a2%d0%be%d0%bc%201%20%281%29%20%281%29	14 джерел 0.08%
189	http://rkr.nuczu.edu.ua/images/053/bak/2020/YAtsenko.pdf	2 джерела 0.08%
190	https://ir.nmu.org.ua/bitstream/handle/123456789/161532/%d0%a1%d0%be%d1%80%d0%be%d0%ba%d1%96	2 джерела 0.08%
191	https://ir.nmu.org.ua/bitstream/handle/123456789/164380/%d0%bc%d0%be%d0%bd%d0%be%d0%b3%d1%80	2 джерела 0.08%
192	http://ir.kneu.edu.ua/bitstream/2010/9305/1/Sutormina_2008_fir.pdf	2 джерела 0.08%
193	http://www.irda.gov.ua/2008-09-16-10-24-38/2008-09-15-13-33-38/452-2010-09-06-12-18-31.html	4 джерела 0.08%
194	http://ekmair.ukma.edu.ua/bitstream/handle/123456789/23187/Samoiliuk_Mahisterska_robota.pdf?isAllowed=y&seq	4 джерела 0.08%
195	http://www.pyatih-rn.dp.gov.ua/OBLADM/pjat_rda.nsf/a57ed39423da8150c2257424002d84e8/62717800deb47acbc225	4 джерела 0.08%
196	http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/KP100735.html	6 джерел 0.08%

Джерела з Бібліотеки

21

14	Студентська робота	ID файлу: 1006376573	Навчальний заклад: Open International University of Human Deve...	1.34%
20	Студентська робота	ID файлу: 1015886682	Навчальний заклад: Open International University of Hu	13 джерел 1.31%
95	Студентська робота	ID файлу: 1010387444	Навчальний заклад: Open International University of Human Deve...	0.23%
117	Студентська робота	ID файлу: 1015200658	Навчальний заклад: Open International University of Human Deve...	0.19%
153	Студентська робота	ID файлу: 1015763771	Навчальний заклад: Open International University of Hu	2 джерела 0.14%
168	Студентська робота	ID файлу: 1010777131	Навчальний заклад: Open International University of Human Deve...	0.1%

185 Студентська робота ID файлу: 1015802340 Навчальний заклад: Open International University of Human Deve... 0.08%

197 Студентська робота ID файлу: 1015511556 Навчальний заклад: Open International University of Human Deve... 0.08%

Цитати

Цитати

14

- 1 «Інвестиції - це довгострокові вкладення капіталу в різні сфери та галузі народного господарства всередині країни і за кордоном з метою присвоєння прибутку»
- 2 «інвестиції - на мікрорівні, інвестиції у розвиток економічних відносин власності, та на макрорівні - у розвиток продуктивних сил суспільства»
- 3 «інвестиції - це грошові, майнові та інтелектуальні цінності, що вкладаються у різні види діяльності у виробничій та невиробничій сфері»
- 4 «довгострокове вкладення капіталу (грошей) у підприємницьку діяльність (з метою отримання прибутку)»
- 5 «витрати на будівництво нових заводів, машин та обладнання із тривалим терміном служби; витрати виробництва та накопичення засобів виробництва; збільшення матеріальних резервів; витрати на покращення освіти та здоров'я працівників або підвищення мобільності робочої сили»
- 6 «інвестиції як на мікрорівні як будь-який економічний інструмент, в який можуть бути вкладені кошти з метою отримання прибутку (доходу), так і на макрорівні. - як засіб забезпечення фінансування механізму зростання та розвитку економіки країни»
- 7 «відмову від певної вартості сьогодні заради (можливо, невизначеної) вартості у майбутньому»
- 8 «інвестиційні ресурси підприємства утворюють всю сукупність економічних ресурсів, які підприємство використовує у своїй діяльності для досягнення основних інвестиційних цілей»
- 9 «інвестиційні ресурси підприємства - це всі форми капіталу, які залучаються підприємством для інвестування в об'єкти реального та фінансового інвестування»
- 10 «Публічне акціонерне товариство «Полтавський завод медичного скла» заснований в 1930 р. як фабрика «Термометр» (аббревіатура ПЗМС). У 1977 році наказом Мінпрома СРСР Полтавський склазавод було перейменовано на Полтавський завод медичного скла. КОД ЄДРПОУ 00480945»
- 11 «Публічне акціонерне товариство «Полтавський завод медичного скла» є правонаступником відкритого акціонерного товариства «Полтавський завод медичного скла» заснованого згідно з рішенням Регіонального відділення Фонду державного майна України в Полтавській області від 19 лютого 1996 року № 80-ПР шляхом перетворення державного підприємства «Полтавський завод медичного скла» у відкрите акціонерне товариство відповідно до Постанови Кабінету Міністрів України № 32 від 17 січня 1995 року та перейменовано в публічне акціонерне товариство «Полтавський завод медичного скла» на виконання вимог Закону України «Про акціонерні товариства» № 514-VI від 17.09.2008 року. Місцезнаходження Товариства: УКРАЇНА, Полтавська область, 36008, м. Полтава , вул. Фрунзе , будинок 158. PJSC «Poltava Medical Glass Plant»- 158, Frunze str., Poltava, 36008, UKRAINE»
- 12 «Збільшення статутного капіталу Товариства в різні моменти придбання товарних акцій не допускається. Збільшення уставного капіталу Комерційне якість покриття битків не допускається. Статутний капітал акціонерного товариства змінюється в порядку, встановленому Державною комісією за цінними паперами та фондовому ринку, шляхом зменшення номінальної вартості акцій або шляхом анулювання раніше придбаних товарних акцій та зменшення їх дозволеної кількості, при цьому передається статус товару. Після прийняття рішення про зменшення уставного капіталу товару стандартом акціонера протягом 30 днів може бути надіслано лист, що підтверджує кожне рішення, в результаті чого майно акціонера не буде захищено баннером, гарантованим, що воно буде продано, про таке рішення»

- 13 «Кредитор, який бажає, щоб акційний товар не був зарезервованій за договором з відстрочкою, був затриманий на 30 днів після його виявлення, ви можете одержати лист на товар, який ви потратите з натяжкою 45 днів одного з цих виїздів для вибору товару: зобов'язаний у порядку, встановленим договором, принудительним забезпеченням залогом, попередньою нагородою або виконанням залогу кредитору, але воно не передається за договором з товарним ставленням та обґрунтуванням. Цей раз написано не є зверненням у перенесений рядок на товарні позиції з вашим листом, важливо, щоб вони не були пов'язані з товарами, які були додані в цей день, коли вони були з ним пов'язані. Зниження товарного стану уставного капіталу акціонерів нижче змін, встановлених законодавством, може привести до ліквідації товарообороту. Акціонерне товарне виробництво в порядку, встановленому Державною комісією з цінних паперів і фондового ринку, має право відмовитися від придбання акцій і зменшити статутний капітал або 35 збільшити номінальну вартість акцій, що не змінюються при цьому розмір уставного капіталу»
- 14 «Дії Партнера повинні бути оплачені одним повідомленням: при створенні Партнера - коли-небудь обґрунтований Партнер винен в оплату придбання нових акцій до дати підтвердження результатів розіграшу першого запуску акцій. У разі невиплати (неповторної виплати) вигідних призів акцій до дати підтвердження результатів розіграшу першої підборки акцій Партнерство не є обґрунтованим. До оплати 50 відсотків уставного капіталу Товар не має права здійснювати операції без дотримання його вимог; у разі додаткових випусків акцій - до моменту підтвердження результатів реалізації акцій органом Товариства, що розраховує на прийняття такого рішення, продаж акцій може бути частково оплачено. Акціонери, які повністю не оплатили акції, підтвердили необхідність реєстрації товарів у магазинах за неоплаченими частковими чеками на ці акції. Оплата долей Партнера може отримати більші ціни або отримати більшу кількість товарів та інвестора - базові права, малі права, здатні збільшити вартість, цінні папери (сливки великих фондів, цінні папери, акценти), краща шахта. Продукт не може бути змінений у частині збору коштів при оплаті щоденних платежів на великі суми грошей. Копійна оцінка щоденних папок, мін, інших речей або мін та інших відчужуваних прав, виплачених в оплату акцій Товариства, діє в порядку, встановленому офіційним законодавством. Інвестор не може оплачувати щоденні витрати на оплату витрат, понесеними для того, щоб отримати можливість використовувати товар для роботи або надання послуг. Акціонери товарних товарів можуть знаходитися на акціонерному ринку без отримання інших акціонерів і товарних товарів. Кожен пайщик Товариства має право прийняти рішення про відкриття нової колекції Товариства в якості відповідного аксесуара, що залучає за собою участь у загальних колекціях і озвучити рішення проти прийняття рішення про: Товарах, які мають свій власний тип публічно-частного; Товарищества создание существенных прав; 36 зміна розміру уставного капіталу Товариства. Ціна покупки акцій не може бути нижчою за їх ринкову вартість»