

НУБІП України

МАГІСТЕРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

11.07 - МКР. 1534 "С" 2022.10.21. 028. ПЗ

ЧЕПУРНИЙ ВЛАДИСЛАВ ЮРІЙОВИЧ

2023 р.

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ БІОРЕСУРСІВ
І ПРИРОДОКОРИСТУВАННЯ УКРАЇНИ
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ

УДК 336.767:334

ПОГОДЖЕНО ДОПУСКАЄТЬСЯ ДО ЗАХИСТУ
Декан економічного факультету Завідувач кафедри фінансів

Анатолій ДІБРОВА Наталія ШВЕЦЬ
(підпис) (підпис)
" " 2023р. " " 2023р.

МАГІСТЕРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на тему
" АНАЛІТИЧНА ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ
ПІДПРИЄМСТВ "

Спеціальність 072 – " Фінанси, банківська справа та страхування "
Освітня програма Фінанси і кредит
Орієнтація освітньої програми Освітньо – професійна

Гарант освітньої програми к.е.н., доцент		Руслана ОНАЛЬЧУК
Керівники кваліфікаційної магістерської роботи к.е.н., доцент	(підпис)	Юлія БІЛЯК
Виконав	(підпис)	Владислав ЧЕПУРНИЙ

Київ – 2023

НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ БІОРЕСУРСІВ
І ПРИРОДОКОРИСТУВАННЯ УКРАЇНИ
Економічний факультет

ЗАТВЕРДЖУЮ

Декан економічного факультету

д.е.н., проф. _____ Анатолій ДІБРОВА

" 23 " 10 2022 р.

ЗАВДАННЯ

до виконання магістерської кваліфікаційної роботи студенту

Чепурний Владислав Юрійович

(прізвище, ім'я, по-батькові)

Спеціальність **072 – "Фінанси, банківська справа та страхування"**

Освітня програма **Фінанси і кредит**

Орієнтація освітньої програми **освітньо - професійна**

Тема магістерської роботи: **«Аналітична оцінка інвестиційної привабливості підприємств»**

Затверджена наказом ректора НУБіП України від "21" 10. 2022 р. №1534 «С»

Термін подання завершеної роботи на кафедру 2023.11.06

Вихідні дані до магістерської кваліфікаційної роботи: **звітність сільськогосподарських підприємств**

Вихідні дані до магістерської кваліфікаційної роботи:

Перелік питань, що підлягають дослідженню:

1. _____

2. _____

3. _____

Перелік графічного матеріалу: **таблиці, рисунки, схеми**

Дата видачі завдання "23" жовтня 2022 р.

Керівник магістерської
кваліфікаційної роботи

Юлія БІЛЯК

Завдання прийняв до виконання

Владислав ЧЕПУРНИЙ

Реферат на магістерську кваліфікаційну роботу на тему:
«Аналітична оцінка інвестиційної привабливості підприємств»

Магістерська робота включає: 80 с., 30 табл., 8 рис., 6 додатків, 40 джерел.

Метою дослідження є обґрунтування шляхів удосконалення аналітичної оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

Об'єкт дослідження – процес оцінки інвестиційної привабливості ПП «Лубнимаш».

Предмет дослідження – сукупність методів, методик та інструментів, що виникають у процесі оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

У роботі були використані методи економічного, економетричного та статистичного аналізу, логічний аналіз, угруповання та узагальнення даних, порівняльний аналіз, методи комп'ютерного моделювання, логічний аналіз, синтез та аналіз, методи машинного навчання на основі економетричних моделей.

У першому розділі визначено поняття та сутність привабливості підприємства для інвесторів. Систематизовано фактори, які впливають на рівень привабливості підприємства для інвестування та узагальнено методичні підходи щодо аналітичної оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

У другому розділі наведено основні аспекти функціонування та проведено загальну характеристику ПП «Лубнимаш» та проаналізовано фінансово-економічний стан підприємства. Проведено аналіз показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства.

У третьому розділі запропоновано заходи щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ПП «Лубнимаш». Обґрунтовано впровадження пропозицій щодо покращення аналітичної оцінки інвестиційної привабливості ПП «Лубнимаш» та проведено розрахунок витрат на реалізацію заходів з підвищення ефективності інвестиційної діяльності ПП «Лубнимаш».

У висновках проведено узагальнення положень магістерської кваліфікаційної роботи згідно поставлених завдань.

Ключові слова: інвестиції, інвестиційна привабливість, оцінка інвестицій, інвестиційна стратегія.

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

ЗМІСТ

ВСТУП	8
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ АНАЛІТИЧНОЇ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	11
1.1. Поняття та сутність привабливості підприємства для інвесторів	11
1.2. Фактори, які впливають на рівень привабливості підприємства для інвестування.....	16
1.3. Методичні підходи щодо аналітичної оцінки інвестиційної привабливості підприємства.....	20
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ АНАЛІТИЧНОЇ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПП “ЛУБНИМАШ”	27
2.1. Основні аспекти функціонування та загальна характеристика ПП “Лубнимаш”	27
2.2. Оцінка фінансово-економічного стану підприємства.....	37
2.3. Аналіз показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства.....	42
РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ УДОСКОНАЛЕННЯ АНАЛІТИЧНОЇ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ	49
3.1. Заходи щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ПП “Лубнимаш”	49
3.2. Впровадження пропозицій щодо покращення аналітичної оцінки інвестиційної привабливості ПП “Лубнимаш”	57
3.3. Розрахунок витрат на реалізацію заходів із підвищення ефективності інвестиційної діяльності ПП “Лубнимаш”	63
ВИСНОВОК	77
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	80
ДОДАТКИ	85

ВСТУП

НУБІП України

Актуальність теми дослідження. У поточних реаліях невизначеності бізнес-процесів будь-якому підприємству незалежно від географічного положення необхідне кількісне та якісне зростання, яке можливе лише за розвитку виробництва та впровадження нових технологій. Знання, отримані протягом останнього десятиліття, призвели до глибокої та всеосяжної трансформації принципів розвитку підприємств. Одним з таких принципів стало ефективне інвестування коштів у розвиток та масштабування виробництва.

НУБІП України

Кризові явища в економіці та введення обмежувальних заходів змінюють структуру ринків, ресурсів що використовуються, стан інвестиційної політики, а також напрямок інвестиційної політики підприємств. Конкурентні переваги виникають у тих підприємств, які можуть швидко адаптувати свої виробничі процеси та бізнес-моделі до гнучкої взаємодії з контрагентами. Ця ситуація стимулює підприємства до пошуку та розробки сучасних технологій та створення високотехнологічних бізнес-моделей, які мають більше перспектив стати успішними на ринку та виграти в конкурентній боротьбі. Це вимагає значних інвестиційних вкладень.

НУБІП України

Можливість акуратно оцінювати інвестиційну привабливість підприємства є важливою для двох основних груп осіб. По-перше, це критичний аспект для самого підприємства, що відходить від цієї проблеми, коли стає справа про залучення нових ресурсів для підтримки діяльності. По-друге, ця оцінка важлива для інвесторів, які розглядають можливість інвестування своїх ресурсів у підприємство з отримання додаткового доходу.

НУБІП України

Для того, щоб інвестор міг правильно оцінити ступінь свого інтересу у проведеної інвестиційній діяльності, важливо правильно проаналізувати техніко-економічні показники підприємства, які він розглядає для інвестування. Ще важливо правильно провести прогноз цих показників на майбутні періоди, в яких інвестор сподівається отримати прибуток.

НУБІП України

НУБІП України

Підприємство використовує такий аналіз і прогнозування для виявлення своїх конкурентних переваг і недоліків. Після аналізу вносить зміни у свій бізнес-план, виходячи з отриманих результатів аналізу.

Значний внесок у осмислення теоретичних та практичних питань оцінки інвестиційної привабливості підприємств внесли відомі вчені: Вецепура Н.В., Гулей А.І., Дзеніс В.О., Доценко І., Марвійчук Л., Кривов'язюк І. В., Найдовська А.О., Роганова В.О.

Проте незважаючи на велику увагу, приділену вивченню цього питання, наукові дослідження, присвячені проблемам оцінки та активізації інвестування як інструмента розвитку підприємства, є ще недостатньо дослідженими та потребують свого подальшого вивчення і доопрацювання.

Метою дослідження є обґрунтування шляхів удосконалення аналітичної оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

У відповідності до сформульованої мети дослідження були поставлені наступні задачі:

- розкрити поняття та сутність привабливості підприємства для інвесторів;

- систематизувати фактори, які впливають на рівень привабливості підприємства для інвестування;

- узагальнити методичні підходи щодо аналітичної оцінки інвестиційної привабливості підприємства;

- оцінити основні аспекти функціонування та провести загальну характеристику ПП "Лубнимаш";

- проаналізувати фінансово-економічний стан підприємства;

- провести аналіз показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства;

- запропонувати заходи щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ПП "Лубнимаш";

- обґрунтувати впровадження пропозицій щодо покращення аналітичної оцінки інвестиційної привабливості ПП "Лубнимаш";

- провести розрахунок витрат на реалізацію заходів з підвищення ефективності інвестиційної діяльності ПП “Лубнимаш”

Об’єкт дослідження – процес оцінки інвестиційної привабливості ПП “Лубнимаш”.

Предмет дослідження – сукупність методів, методик та інструментів, що виникають у процесі оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

Теоретико-методологічною основою дослідження є наукові праці вітчизняних та зарубіжних вчених та експертів у галузях інвестиційного менеджменту, інвестиційного аналізу, економіки організацій, планування на підприємстві, а також економіки та управління розвитком на підприємствах промисловості.

У роботі були використані методи економічного, економетричного та статистичного аналізу, логічний аналіз, угруповання та узагальнення даних, порівняльний аналіз, методи комп’ютерного моделювання, логічний аналіз, синтез та аналіз, методи машинного навчання на основі економетричних моделей.

Інформаційну базу дослідження склали закони, підзаконні акти, нормативно-правові акти, дані Державної служби статистики України, Національного банку України, Міністерства фінансів та інших офіційних джерел; дані звітності аналізованого ПП “Лубнимаш”, а також звітні дані щодо галузей промисловості; науково-практичні публікації, а також дані офіційних сайтів у мережі Інтернет.

Практичне значення отриманих результатів дослідження полягає в можливості використання промисловим підприємством запропонованої методики оцінки інвестиційної привабливості та інвестиційної складової із застосуванням рейтингової оцінки підприємства та SWOT-аналізу, розробці конкретних рекомендацій щодо розробки стратегії інвестицій в інноваційний розвиток підприємства.

РОЗДІЛ 1

НУБІП України

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ АНАЛІТИЧНОЇ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Поняття та сутність привабливості підприємства для інвесторів

НУБІП України

Сучасні економічні системи в будь-якій державі не можуть розвиватися відсутністю активної інвестиційної діяльності, пошуку та приваблення надійних інвесторів, які були б готові вкладати свої кошти на тривалий період, сприяючи стабільному зростанню ключових галузей економіки. Тому забезпечення високих темпів економічного розвитку держави та успішного функціонування підприємств, а також їхньої стійкої конкурентоспроможності на ринку значною мірою залежить від обсягу фінансових ресурсів, які потенційні інвестори готові вкласти, і від ефективного використання цих ресурсів.

НУБІП України

Створення інвестиційної привабливості для суб'єктів господарювання є критично важливим і обов'язковим завданням. Підвищення привабливості підприємства необхідно для наступних цілей [30, с. 28]: забезпечення конкурентоспроможності продукції та підвищення її якості; здійснення структурної перебудови виробництва; створення потрібної сировинної бази для ефективного функціонування підприємств; розв'язання соціальних проблем; залучення необхідних інвестицій для забезпечення ефективного функціонування підприємств, забезпечення стабільності їхнього стану та подальшого розширення та розвитку виробництва, відновлення основних виробничих фондів; підвищення технічного рівня праці та виробництва тощо.

НУБІП України

Надійна та своєчасна оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів підприємництва сприяє обґрунтуванню управлінських рішень, пов'язаних з галузевою та регіональною диверсифікацією інвестиційного портфелю підприємств. Вона створює умови для більш ефективної інвестиційної діяльності цих підприємств.

Інвестиційна привабливість суб'єктів господарювання та шляхи її підвищення є предметом дослідження для багатьох вчених. Проте, на сьогодні відсутній загальноприйнятий визначений погляд на сутність цього поняття.

Також відсутня єдина методика для визначення інвестиційної привабливості підприємства.

Необхідно відзначити, що концепцію “інвестиційної привабливості” активно вивчають та розглядають економісти та спеціалісти в галузі управління на різних рівнях: макро- та мікрорівні, а також на рівні галузі загалом та окремих підприємств. Окрім того, термін “інвестиційна привабливість” використовується в контексті різних споріднених понять, таких як “привабливість бізнесу”, “привабливість можливостей”, “привабливість інвестицій”, “привабливість галузі”, “привабливість продуктової пропозиції”, “привабливість стратегії” і так далі.

Багато вчених вважають, що інвестиційну привабливість варто розглядати на різних рівнях, включаючи країну, регіон, галузь, підприємство та інвестиційний проект. При цьому інвестиційна привабливість оцінюється на основі комбінації різних характеристик, ресурсів та можливостей, які в сукупності визначають потенційний інтерес до інвестицій у країну, регіон, галузь тощо. Залежно від часового горизонту аналізу, управління та прогнозування, інвестиційна привабливість може бути розглянута як у поточному, так і в перспективному плані [3; 10].

Важливо відзначити, що такий підхід робить складним процес ідентифікації чинників, які впливають на привабливість, та їх кількісну та якісну оцінку. Оскільки кожен об'єкт інвестування може мати різну інвестиційну привабливість через регіональні та галузеві особливості, географічне розташування та інші фактори, такий аналіз вимагає додаткових зусиль і глибокого дослідження.

Давайте розглянемо різні трактування цього поняття, які надані як вітчизняними, так і іноземними авторами. Наприклад, І.О. Бланк розглядає

“інвестиційну привабливість підприємства” з позиції фінансового стану [7, с. 24].

Автор аналізує інвестиційну привабливість підприємства, використовуючи фінансові показники, такі як фінансова стійкість, прибутковість, ліквідність активів та оборотність активів. У своєму дослідженні автор акцентує увагу на напрямках інвестування та складових інвестиційної привабливості, що є перевагою цього підходу до визначення поняття. За недоліки можна вважати недостовірність інформації при аналізі фінансових показників та їхнього розрахунку у часі.

Інші визначення інвестиційної привабливості підприємства описують її як інтегральний показник, в якому враховуються значення показників, які оцінюють майновий стан, фінансову стійкість (платоспроможність), ліквідність активів, прибутковість інвестиційного об'єкта, оцінку ділової активності, оцінку ринкової активності та інших факторів [10, с. 258]. Такий підхід до визначення інвестиційної привабливості допомагає оцінити багато аспектів господарської діяльності, що відображають поточний стан об'єкта і не вимагають значних зусиль і часу на проведення досліджень.

Л.О. Петкова та В.В. Проскурін розглядають інвестиційну привабливість як сукупність об'єктивних і суб'єктивних умов, які впливають на процес інвестування на різних рівнях економіки - макро-, мезо- і мікрорівнях [25]. Проте цей підхід, на наш погляд, страждає від відсутності чіткості і конкретності, що ускладнює його практичне застосування.

В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Коюда вважають, що інвестиційна привабливість підприємства - це сукупність характеристик фінансово-господарської та управлінської діяльності підприємства, перспектив розвитку та можливостей залучення інвестиційних ресурсів на основі формалізації оціночних методів [34, с. 127]. Цей підхід дає можливість однозначно формалізувати методи оцінки на фінансовому рівні, проте він не враховує психологічні та соціальні аспекти цього питання.

В.В. Бочаров визначає інвестиційну привабливість як досягнення мінімального ризику при інвестуванні грошей у цінні папери тільки на стійкі підприємства, які гарантують високий прибуток. Однак не всі підприємства можуть ефективно використовувати інструменти ринку цінних паперів, особливо на ринках, як у випадку України, де цей ринок є малоефективним.

Г.О. Роганова визначає інвестиційну привабливість підприємства як взаємозв'язок двох характеристик: з боку психологічного змісту інвестицій та з боку психологічної форми (привабливості) [30, с. 32]. З її точки зору, це поняття охоплює економіко-психологічні характеристики фінансово-господарської діяльності підприємства, які відповідають вимогам інвесторів та забезпечують досягнення ефективності вкладень при відповідному рівні ризику. Такий підхід дозволяє більш якісно оцінювати інвестиційну привабливість, враховуючи психологічні та соціальні аспекти, такі як привабливість продукції, кадрова, інноваційна, фінансова, територіальна, екологічна і соціальна привабливість, а також інвестиційний ризик.

Подане нами визначення терміну “інвестиційна привабливість підприємства” свідчить про багато різних підходів до трактування цього поняття як вітчизняних, так і зарубіжних авторів. Вона також підкреслює незавершеність дослідження цієї проблеми, яка вимагає подальших досліджень, обговорень та дебатів серед вчених-економістів.

Більшість авторів обмежуються визначенням інвестиційної привабливості підприємства як сукупності фінансово-економічних характеристик діяльності підприємства, і не враховують важливі психологічні та соціальні аспекти.

На нашу думку, важливо зауважити, що інвестиційна привабливість підприємства - це самостійна економічна категорія, яка охоплює комплекс показників, таких як ефективність фінансового сегменту підприємства, прибутковість капіталу, рівень виплачуваних дивідендів, соціальні, інформаційні, техніко-організаційні та інші показники. На основі цих

показників можна приймати об'єктивні рішення щодо доцільності інвестування коштів у певний інвестиційний об'єкт.

Інвестиційна привабливість підприємства представляє собою комплекс характеристик, що охоплюють його фінансовий стан, господарську діяльність, а також яскраві перспективи розвитку та здатність залучати інвестиційні ресурси (див. рис. 1.1).



Рис. 1.1. Класифікація інвестиційної привабливості підприємства [7, с. 24]

Ми вважаємо, що інвестиційна привабливість підприємства визначається його здатністю ефективно використовувати свої ресурси

потенціал, платоспроможністю, фінансовою стійкістю, здатністю до зростання та підвищення прибутковості капіталу, техніко-економічним рівнем виробництва, якістю та конкурентоспроможністю його продукції. Оцінку інвестиційної привабливості підприємства необхідно проводити, враховуючи перспективність, прибутковість, ефективність та мінімізацію ризиків інвестиційних вкладень у його розвиток.

1.2. Фактори, які впливають на рівень привабливості підприємства для інвестування

У процесі пошуку, вибору та залучення інвестиційних ресурсів роль інвестиційної привабливості підприємства є важливою. Ключовим етапом в розвитку цієї привабливості є визначення факторів, які впливають на неї, як внутрішні, так і зовнішні, та їх подальша класифікація. Це визначення факторів впливу сприяє кращому розумінню сутності інвестиційної привабливості.

Під час дослідження і оцінки інвестиційної привабливості підприємства, деякі автори [3; 4] надають перевагу ринковій активності підприємства та акцентують увагу на таких показниках, як доходність акціонерного капіталу, рівень дивідендів і курс акцій.

З нашої точки зору, більш обґрунтованим є підхід вчених [19; 22; 30], які використовують більш широкий спектр показників для оцінки інвестиційної привабливості. Оскільки ця привабливість формується під впливом різних внутрішніх і зовнішніх умов і факторів, такий підхід враховує різноманітність впливу на неї. Фактори впливу на інвестиційну привабливість класифікуються за різними критеріями, існує багато таких класифікацій.

Інвестиційна привабливість підприємства формується на декількох рівнях: національному, регіональному, галузевому і на рівні самого підприємства. Визначити, який із цих рівнів має найбільший вплив на інвестиційну привабливість, а який менший, є завданням складним. З

ієрархічної точки зору, національні фактори, які формують інвестиційну привабливість держави, є найважливішими. Потім йдуть фактори, які визначають привабливість регіону і галузі, що розташовані на тому ж рівні, що і регіон. На найнижчому рівні розташовані фактори, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства.

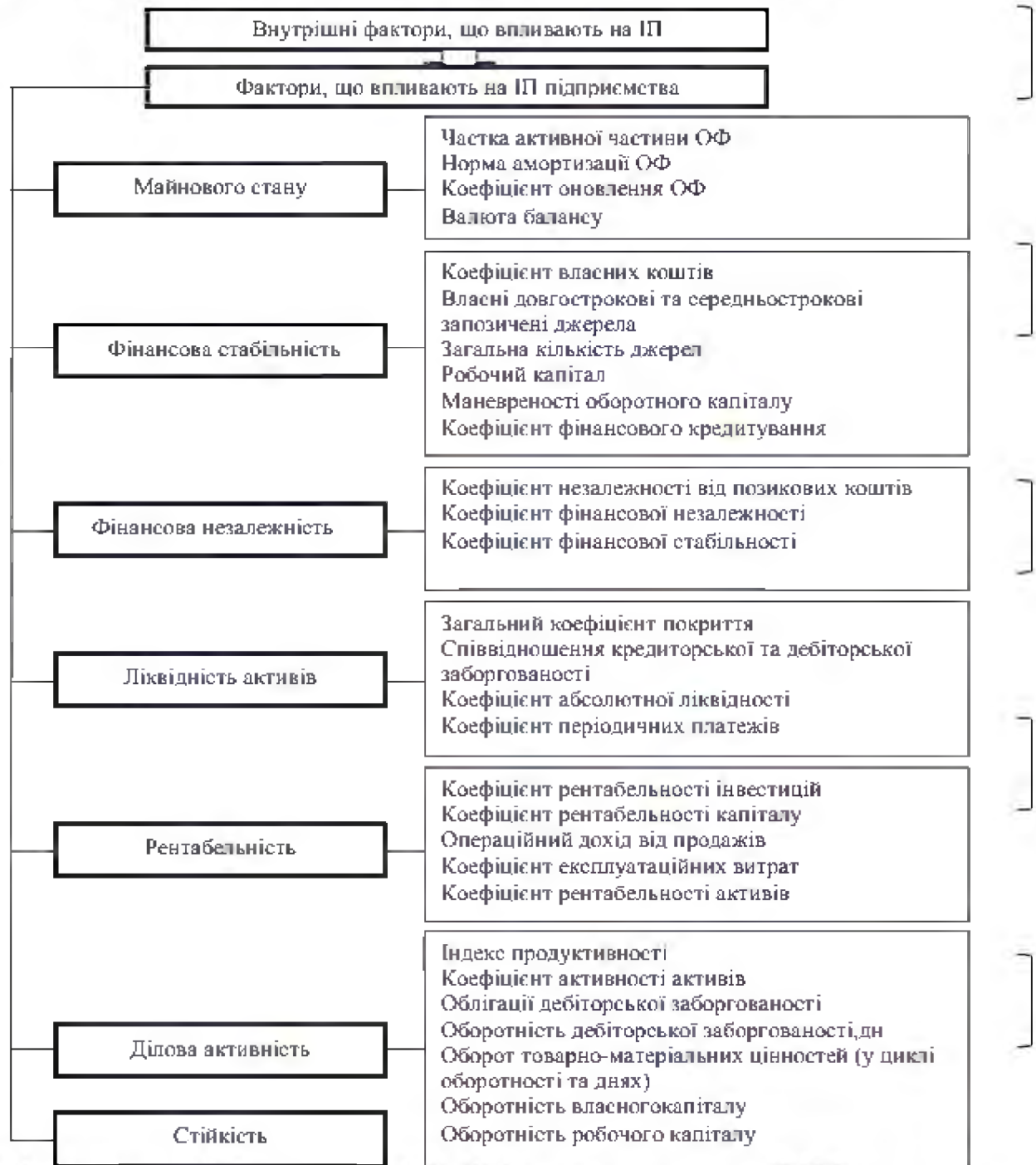


Рис. 1.2. Фактори, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства [18, с. 234]

Давайте розглянемо найпоширенішу класифікацію факторів, які впливають на інвестиційну привабливість. Ця класифікація розділяє всі ці фактори на дві групи. Перша група включає фактори опосередкованого впливу, які не можуть бути змінені окремими підприємствами. Друга група включає фактори безпосереднього впливу, які підприємство може контролювати і змінювати за своїм власним бажанням (внутрішні фактори). На рис. 2. наведений список цих факторів, які в різній мірі впливають на інвестиційну привабливість підприємств.

Щодо підприємства, важливішими є внутрішні фактори або фактори безпосереднього впливу, оскільки саме завдяки їм підприємство може самостійно впливати на свою інвестиційну привабливість. Серед цих факторів особливо важливими є такі показники, як: витрати підприємства, кадровий потенціал, стан майна, фінансові ресурси та структура капіталу, тривалість інвестиційної програми.

Як показано на рисунку 2, інвестиційна привабливість включає в себе значну кількість показників. Для вирішення завдання оцінки інвестиційної привабливості підприємства, необхідно відібрати найбільш значущі показники, які матимуть вирішальний вплив на інвестиційну привабливість підприємства.

Для визначення важливості обраних факторів, тобто їх впливу на інвестиційну привабливість підприємства, оцінку слід проводити на основі колективної думки фахівців, які працюють у цьому науковому напрямі. Для з'ясування колективного уявлення фахівців про важливість показників, слід використовувати метод анкетування.

Кожну групу внутрішніх факторів можна розділити на ряд показників, які в сукупності надають об'єктивну оцінку цьому конкретному фактору.

Нижче наведено приклади показників деяких внутрішніх факторів [4, с. 158].

1. Фінансове становище: Фінансове становище підприємства - це економічна характеристика, яка відображає статус капіталу підприємства в

процесі його обертання, а також здатність підприємства до саморозвитку на певний термін. Цей внутрішній фактор впливає на інвестиційну привабливість підприємства і включає в себе такі характеристики, як структура та розміщення фінансових ресурсів, джерела фінансування, здатність підприємства виплачувати свої зобов'язання, швидкість обороту капіталу та інші фактори.

2. Ще одним фактором, що впливає на інвестиційну привабливість підприємства, є ринкова стійкість. Ринкова стійкість головним чином залежить від ефективності маркетингової діяльності підприємства, а також від товарно-територіальної різноманітності, типу та масштабів підприємства. Розумно організована маркетингова стратегія надає підприємству можливість розширити свою присутність на нових ринках, зміцнити та розширити свої позиції на вже завойованих ринках, що є ще одним ключовим чинником ринкової стійкості.

Зовнішні фактори мають часто значно більший масштаб та суттєвий вплив, ніж внутрішні. Якщо інвестор бажає вкласти кошти в розвиток підприємства, це не обов'язково мусить бути існуюче підприємство; може створюватися зовсім нове. У такому випадку важливим орієнтиром для прийняття рішення про інвестиції є зовнішнє середовище підприємства та фактори, що на нього впливають. Кількісний аналіз інвестиційної привабливості підприємства дозволяє вибрати серед кількох підприємств те, яке найбільше приваблює потенційного інвестора.

Багато авторів, які глибоко досліджують цю проблему, поділяють думку, що основна група зовнішніх факторів, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства, залежить від його географічного розташування та сфери діяльності. На сьогоднішній день оцінка інвестиційного потенціалу країни та регіону проводиться на широкому рівні різними експертними організаціями, результати яких можуть бути корисними для інвесторів при виборі місця розташування своїх інвестицій. Методики оцінки інвестиційної

привабливості країни (регіону, галузі) включають в себе безліч показників, які надають глибоку оцінку можливостей та ризиків для потенційних інвесторів.

Внутрішні фактори оцінки інвестиційної привабливості підприємства також мають широкий спектр спрямувань і залежать від конкретної мети, яку переслідують інвестори при вкладенні коштів.

Таким чином, аналізуючи внутрішні та зовнішні фактори, які впливають на створення інвестиційної привабливості, можна прийти до висновку, що оцінка інвестиційної привабливості підприємства в першу чергу полягає у правильній оцінці внутрішніх факторів впливу. Запропонована система

класифікації факторів впливу дозволяє зазирнути в конкретний набір показників, які мають найбільший вплив на формування поняття “інвестиційна привабливість підприємства”

1.3. Методичні підходи щодо аналітичної оцінки інвестиційної привабливості підприємства

Оцінка інвестиційної привабливості підприємства, розглядаючи його як потенційний об'єкт інвестування, відбувається інвестором під час розгляду вигідності вкладення капіталу, вибору між різними альтернативами для інвестування або придбання акцій конкретних підприємств.

Оцінка інвестиційної привабливості підприємства є комплексною характеристикою його внутрішнього середовища і представляє собою процес, під час якого потенційний інвестор може прийняти остаточне рішення щодо вигідності інвестування коштів у підприємство. Під цим поняттям розуміється надійність об'єкта інвестування та його потенціал для отримання максимального прибутку.

Слід відзначити, що на сьогодні існують різноманітні методики для визначення інвестиційної привабливості підприємства. Усі ці методики можна

умовно поділити на три великі групи, залежно від джерела вихідної інформації:

1. Методики, що базуються на різних оцінках експертів.
2. Методики, що базуються на статистичних даних.
3. Комбіновані методики, які поєднують експертні та статистичні розрахунки.

Під час вибору об'єкта інвестування, інвестори найбільше уваги приділяють таким показникам, як рентабельність, динаміка прибутку, платоспроможність, фінансова незалежність, покриття витрат прибутком, потенціал ринкових позицій підприємства, інформаційна прозорість та інші.

Рівень фінансового стану підприємства також важливий аспект.

Замовником оцінки інвестиційної привабливості може бути як саме підприємство, так і потенційний інвестор. Однак ці дві сторони мають різні мети, причому ефективним є інвестування, яке принесе позитивні результати як для інвестора, так і для підприємства (рис. 3).



Рис. 1.3. Цілі оцінки інвестиційної привабливості залежно від замовника її дослідження [10, с. 256]

Інвестиційна привабливість підприємства визначається насамперед тим, наскільки це підприємство є цікавим для потенційних інвесторів. Вона залежить від стабільності його функціонування, можливостей для розширення господарської діяльності, зміцнення наявних ринкових позицій або завоювання нових ринків збуту продукції.

Інвестиційна привабливість будь-якого підприємства, з точки зору інвестора, визначається насамперед економічними чинниками, такими як обсяг інвестицій, ставка прибутку, яку можна отримати з інвестицій, і ймовірність отримання прибутку. З позиції самого підприємства, ефективність інвестицій, які воно залучає, та ефективність використання своїх фінансових ресурсів оцінюються через прибутковість, одержану в результаті інвестиційної діяльності.

Інвестори також завжди цікавляться ефективністю використання інвестиційних ресурсів підприємства за попередні періоди його діяльності. Цю ефективність визначають через розрахунок індексів, співвідношень і коефіцієнтів, таких як коефіцієнт самозабезпеченості інвестиційними ресурсами, який показує можливість збільшити конкурентоспроможність та бізнес-активність підприємства за рахунок власних коштів, а також коефіцієнт прибутковості залучених коштів. Співвідношення прибутковості залучених (особливо позикових) коштів до прибутковості власних інвестиційних ресурсів також грає важливу роль в інвестиційній привабливості підприємства [38, с. 86].

Досвід роботи з вітчизняними та іноземними інвесторами підтверджує, що стратегічний інвестор завжди буде зацікавлений в інвестиціях у підприємство, яке функціонує у галузі з високим інвестиційним потенціалом та розташоване в привабливому регіоні. За інших однакових умов, інвестор не буде вкладати кошти в підприємство, яке належить до галузі в кризовому стані або розташоване в непривабливому регіоні.

Для оцінки інвестиційної привабливості підприємства у машинобудівній галузі, потрібно ретельно проаналізувати особливості цієї галузі та умови її

функціонування, включаючи такі аспекти як технологічний процес, стан обладнання, розміщення підприємства, номенклатуру продукції, виробничу потужність, конкурентну позицію на ринку, систему управління, структуру власності та інші. Також важливими є фінансовий стан підприємства та його фінансова продуктивність.

До інвестиційної привабливості підприємств у машинобудівній галузі, окрім загальноекономічних факторів, впливають також специфічні фактори, пов'язані з особливостями господарської діяльності в цій галузі.

Перед оцінкою інвестиційної привабливості окремого підприємства, іноземні інвестори в першу чергу проводять оцінку рівня інвестиційної привабливості національної економіки. В Додатку А наведені методичні підходи для цієї оцінки. Основними показниками оцінки інвестиційної привабливості на макrorівні є World Bank Group, Standard & Poors Rating Services та Moodys Investors Service. Ці організації оцінюють інвестиційну привабливість країни на основі різних груп показників, які в основному не пов'язані між собою. Оцінка інвестиційної привабливості країни також здійснюється через аналіз інвестиційної привабливості різних галузей національної економіки, включаючи прибутковість галузі, перспективи її розвитку та інвестиційні ризики.

Після цього інвестори переходять до оцінки інвестиційної привабливості різних підприємств, використовуючи існуючі підходи, які мають вже встановлену практику на міжнародному та вітчизняному рівні.

Кожен інвестор обирає підхід, який найкраще відповідає його власним цілям і очікуваним результатам від інвестиційних ресурсів. Особливо, коли розглядається залучення іноземних інвесторів, поняття інвестиційної привабливості розглядається як показник міжнародної інвестиційної привабливості. Визначення міжнародної інвестиційної привабливості об'єкта інвестування проводиться на основі визначення доцільності капітальних вкладень, вибору між альтернативними об'єктами та купівлі акцій окремих підприємств.

У Додатку Б представлені підходи до оцінки міжнародної інвестиційної привабливості підприємства на основі фінансового аналізу, інвестування в цінні папери та психологічного аспекту.

Порівнюючи переваги та недоліки різних підходів до оцінки інвестиційної привабливості українських підприємств, ми вважаємо, що найбільш доцільними для застосування є підходи, які базуються на фінансовому аналізі. Вони є більш точними та конкретними, оскільки використовують конкретні фінансові показники та не вимагають значних витрат часу. Наведені підходи зосереджені саме на аспектах інвестування та складових інвестиційної привабливості.

Від час оцінки інвестиційної привабливості підприємства українські науковці виділяють наступні підходи [9; 13; 19]: аналіз фінансових показників діяльності підприємства; комплексний підхід, який враховує інші аспекти функціонування суб'єкта господарювання та оцінює підприємство з різних аспектів; ринковий підхід, що оцінює привабливість цінних паперів компанії та аналізує показники фондового ринку; вартісний підхід, де головним критерієм для оцінки інвестиційної привабливості підприємства є збільшення його вартості.

Більшість дослідників вважають, що простий та зручний підхід, який базується на аналізі фінансового стану підприємства, є найбільш придатним. При використанні цього підходу проводиться комплексна оцінка поточного стану підприємства. Але слід зауважити, що така оцінка не відображає перспектив розвитку та покращення результатів діяльності аналізованого підприємства. Інвесторів цікавлять результати, які вони очікують отримати від компанії в майбутньому, а не минулі або теперішні результати її роботи.

При оцінці інвестиційної привабливості можливо враховувати також нематеріальні активи, оскільки наявність і розвиток таких активів може суттєво впливати на інвестиційну привабливість. Але іноді виникає ситуація, коли не можна встановити зв'язок між нефінансовими показниками та

очікуваними результатами від їх використання, що може призвести до неправильної оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Для підвищення інвестиційної привабливості підприємств в Україні, слід розглядати такі напрями для поліпшення інвестиційної привабливості підприємств:

1. Оптимізувати витрати - визначити оптимальний обсяг виробництва.
2. Розробити активну маркетингову стратегію - впровадити рекламу через різні канали та розширити географію реалізації продукції.

3. Розвивати стратегічне партнерство - співпраця з країнами-партнерами.

4. Здійснити технологічну реструктуризацію - оптимізувати виробничий процес.

5. Прискорити оборот грошових коштів - зменшити використання готівки та проводити своєчасну інкасацію готівки.

6. Управляти ризиками - регулярно оцінювати можливі втрати та приймати рішення щодо їх управління.

7. Підтримувати єдність серед персоналу - сприяти співпраці між працівниками різних відділів.

8. Розширювати асортимент продукції - розробити нові продукти, які користуються попитом.

9. Вдосконалювати системи управління бізнес-процесами - покращити систему планування, обліку і контролю ключових показників діяльності підприємства.

В ході нашого дослідження ми провели уточнення та узагальнення поняття “інвестиційна привабливість підприємства”, оскільки в сучасний момент часу не існує єдиного універсального визначення цього терміну. Крім

того, під час нашого аналізу ми дослідили вплив безпосередніх факторів, які

походять як з внутрішнього, так і зовнішнього середовища, на привабливість підприємства. Серед цих факторів, внутрішні аспекти підприємства, такі як витрати, рівень кваліфікації персоналу, стан активів, фінансові ресурси,

структура капіталу та тривалість інвестиційної програми, виявилися найбільш впливовими. Важливо підкреслити, що для розв'язання проблеми оцінки інвестиційної привабливості підприємства необхідно враховувати всі фактори, які впливають на цей показник, незалежно від того, чи вони походять від зовнішнього середовища, зокрема від держави, чи зсередини самого підприємства. Тільки враховуючи всі ці фактори, можна зробити позитивний вплив на інвестиційну привабливість підприємства та залучення інвестицій в цілому.

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ АНАЛІТИЧНОЇ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПП “ЛУБНИМАШ”

2.1. Основні аспекти функціонування та загальна характеристика ПП

“Лубнимаш”

Приватне підприємство “Лубнимаш” працює на вітчизняному ринку з 2011 року (19.04.2011 – дата останньої перереєстрації підприємства).

Юридична адреса: 37500, Полтавська область, місто Лубни, проспект Володимирський, буд. 110/1.

Форма власності – приватна, один власник – Кудрик Марія Романівна.

Статутний капітал складає 250 тис. грн.

Основний вид діяльності – 28.22 “Виробництво підйомального та вантажно-розвантажувального устаткування”.

ПП “Лубнимаш” є українським виробником елеваторного обладнання, який відрізняється поєднанням традиційного підходу та сучасних технологічних інновацій. Компанія, яка має столітню історію (з 1888 року), активно розвивається, завдяки постійному вдосконаленню свого обладнання та розширенню продуктової лінійки. Нові продукти ПП “Лубнимаш” відрізняються оригінальністю та простотою рішень, а також унікальними технологіями, які застосовуються. Компанія є лідером у виробництві елеваторного обладнання.

За допомогою досвіду, професійних кадрів, якісного обладнання та кваліфікованого обслуговування, забезпечується висока репутація компанії.

ПП “Лубнимаш” постійно працює над розвитком і підвищенням якості продукції, оптимізацією вартості та підвищенням її продуктивності.

Підприємство займає площу 67 000 м², з них 20 000 м² - виробничі приміщення. Встановлене сучасне високотехнологічне обладнання, постійно додаються нові верстати та модернізуються застарілі, а також впроваджуються нові

практики раціонального підходу до виробництва. Підприємство працює над впровадженням Ощадливого Виробництва вже не один рік. Обладнання від ПП “Лубнимаш” забезпечує надійну та безперервну роботу елеваторів в будь-яких умовах та екстремальних навантаженнях.

Основна продукція включає в себе різноманітні типи обладнання для зберігання, транспортування, сушіння та очищення зерна. Пропонуються металеві силоси та бункери для зберігання зерна об'ємом від 10 м³ до 22 000 м³, а також транспортне обладнання, що може бути використано на елеваторах та інших об'єктах, з продуктивністю до 1 000 т/год. Шахтні зерносушарки можуть задовольнити потреби як невеликих, так і великих господарств з продуктивністю до 200 т/год, з високою економічністю витрат палива у розмірі 0,8-0,95 м³ на 1 т, а також високоефективним очищенням відпрацьованого агента сушіння. Підприємство пропонує обладнання для очищення зерна від пилу та крупних домішок.

Майже всі деталі випускаються заводом, а також здійснюються монтажні та пусконаладжувальні роботи, а також виконується реконструкцію існуючих об'єктів. ПП “Лубнимаш” пропонує комплексні рішення з автоматизації та електросилового управління приводами технологічного обладнання для елеваторних комплексів. Досвідчені інженери-конструктори можуть допомогти з проектуванням обладнання, виготовленням креслень та створенням 3D-моделей, щоб створити унікальні рішення, які відповідають індивідуальним потребам замовника.

Компанія “Лубнимаш” активно працює на зарубіжних ринках, зокрема в країнах СНД, таких як Молдова, Казахстан, Узбекистан, Білорусія та Грузія. Також має замовників на території Західної Європи, зокрема у Франції та Бельгії. За 2021 рік успішно виготовили, доставили та змонтували транспортне обладнання, ємності для довготривалого зберігання зерна (силоси) та допоміжні металоконструкції, щоб задовольнити потреби клієнтів.

Підприємство гарантує якість своєї продукції за допомогою сертифікатів відповідальності, таких як сертифікат якості

CONFORMITY CERTIFICATE від ЄС, який отримали у 2018 році і підтверджує відповідність міжнародним стандартам. У 2020 році отримали Сертифікат відповідності вимогам ДСТУ ISO 22000:2019 з системи управління безпечністю харчових продуктів, стосовно виробництва обладнання для транспортування, зберігання та переробки зернових, зернобобових і олійних культур та продуктів їх переробки.

Стратегічний аналіз підприємства доцільно розпочати з оцінки рівня конкуренції в галузі – виробництво підіймального та вантажно-розвантажувального устаткування, оскільки це основний вид діяльності ПП

“Лубнімаг”.

Динаміку кількості підприємств виробництва підіймального та вантажно-розвантажувального устаткування в Україні представимо на рис.

2.1.

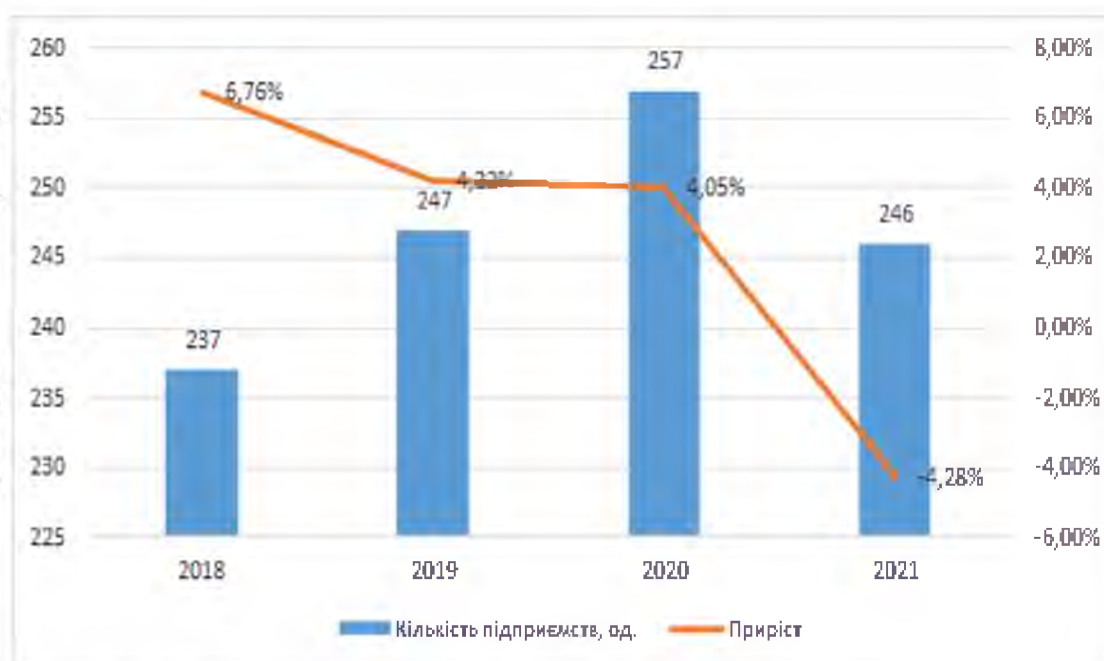


Рис. 2.1. Динаміка кількості підприємств виробництва підіймального та вантажно-розвантажувального устаткування в Україні (код 28.22) (Остання публікація даних лише за 2021 рік) [24]

Як видно і рис. 2.1, загальна кількість підприємств у галузі виробництва підіймального та вантажно-розвантажувального устаткування в Україні

поступово скорочується, пік припадає на 2020 рік. У зв'язку з військовим станом в Україні частина статистичних даних ще досі не публікована за 2022 рік.

Темп зростання обсягів виробництва у 2020 році знизився, а у 2021 році суттєво зріс (рис. 2.2.).

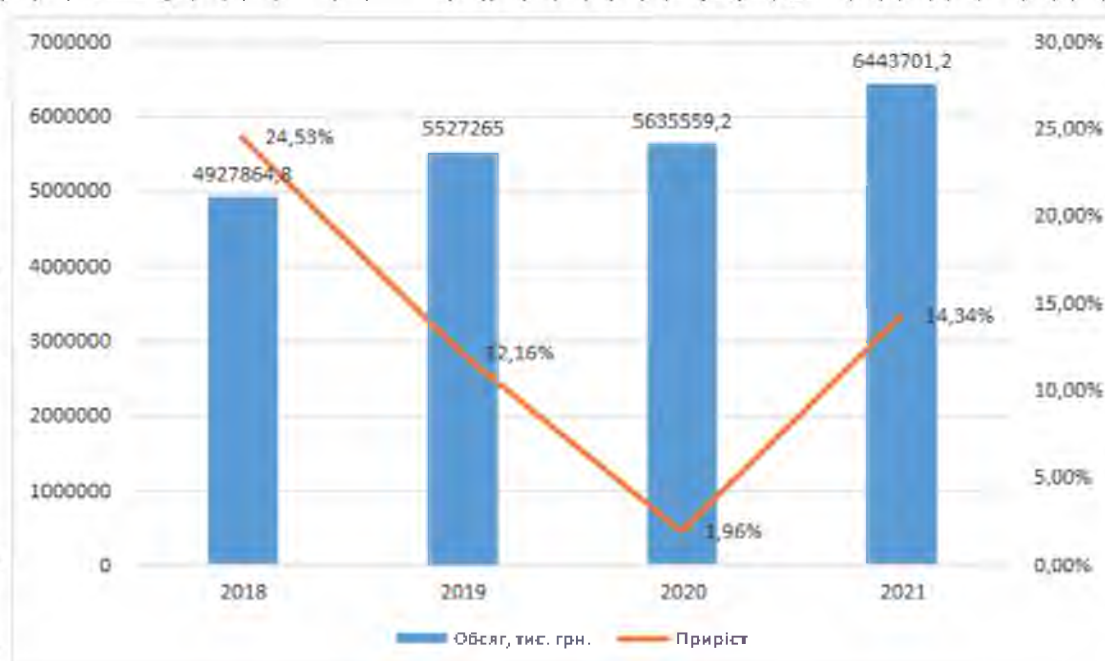


Рис. 2.2. Динаміка обсягу виробництва підйомального та вантажно-розвантажувального устаткування в Україні (остання публікація даних лише за 2021 рік) [24]

В таблиці 2.1 представимо значних виробників елеваторного обладнання в Україні.

Основними конкурентами ПП "Лубимаш" є виробники елеваторного обладнання: ПАТ "Карлівський машинобудівний завод", ТОВ "Варіант Агро Буд", ТОВ "ТД "Югелеватор".

Таблиця 2.1

Основні конкуренти виробники елеваторного обладнання ПП

“Лубнимаш” [складено автором за даними 23]

Назва підприємства	Код ЄДРПОУ	Місце знаходження	Обсяг виручки за 2022 рік, тис. грн.
ПП “Лубнимаш”	37504303	37500, Полтавська область, місто Лубни, проспект Володимирський, буд. 110/1	618 780,0
ПАТ “Карлівський машинобудівний завод”	14311169	9500, Полтавська обл., Полтавський р-н, місто Карлівка, вулиця Нігояна Сергія, будинок 2	812 647,0
ТОВ “Варіант Агро Буд”	39065898	61017, Харківська обл., місто Харків, вулиця Лозівська, будинок 3	322 102,0
ТОВ “ТД “Югелеватор”	36622831	54052, Миколаївська обл., місто Миколаїв, вулиця Айвазовського, будинок 19/1	164 930,9

Проведення стратегічного аналізу розпочнемо з оцінки зовнішнього середовища (таблиця 2.2).

Таблиця 2.2

Чинники зовнішнього середовища ПП “Лубнимаш” у 2022 році

Чинник	Тенденції розвитку	Вплив на товариство	Заходи, рекомендовані для товариства
		Конкуренти	
Галузеві конкуренти, які виробляють аналогічні товари на тому ж ринку	Зростання цін на товар, розширення асортименту, поліпшення якості	Зниження конкурентоспроможності продукції, зростання обсягів реалізації	Розширення номенклатури продукції, гнучка цінова політика, підтримка рівня якості
Потенційні конкуренти	Розширення діяльності	Послаблення конкурентних позицій на ринку	Пошук нових ринкових можливостей
		Постачальник	
Гарантія якості матеріалів та засобів	Удосконалення механізму співпраці	Забезпечує впевненість у надійності та якості використаних матеріалів	Налагодження довготривалої співпраці

Продовження табл. 2.2

1	2	3	4
Перебої з постачання продукції	Значні постачальники сталеливарної продукції припинили діяльність через війну	Суттєвий вплив через пошук нових постачальників та різке зростання цін	Пошук нових партнерів
Пунктуальність ви-конання замовлення	Підтримка ситуації на існуючому рівні	Своєчасне постачання призводить до відсутності простоїв у виробництві	Пролонгація угод з чіткою регламентацією умов постачання
Вартість матеріалів та засобів	Різке зростання вартості матеріалів	Зростання собівартості виготовленої продукції	Перегляд угод щодо вартості матеріалів
Вмотивованість посередників (дилерів)	Підвищення вмотивованості	Досередники Збільшення обсягів продажу продукції	Використання класичних підходів в менеджменті
Кобрендинг (спільні маркетингові заходи)	Збільшення частоти проведення	Економія фінансових ресурсів при просуванні товару	Продовження проведення спільних маркетингових заходів
Географічне розміщення	Реалізація виготовленої продукції в інші держави, розширення ринку збуту в Україні	Збільшення витрат, ризику, пов'язані з розширенням ринку	Добре географічне розташування
Демографічні характеристики	Збільшення кількості покупців	Орієнтація на певні сегменти ринку	Рекламні заходи, пропаганда, заходи стимулювання збуту
Контактні аудиторії			
Відсутність статей щодо діяльності підприємства в ЗМІ	Підтримка ситуації на існуючому рівні	Впливають неістотно	Розміщувати інформацію щодо діяльності підприємства на правах реклами
Асоціації споживачів	Громадська підтримка діяльності підприємства	Підвищення репутації компанії в очах потенційних споживачів	Дотримання існуючого стилю поведінки

У 2023 році відомо про будівництво нових зернохранищ і збільшення потужностей вже наявних елеваторів для середніх та малих господарств. Про

монтаж обладнання та завершення проектів у Львівській, Волинській, Івано-Франківській, Тернопільській, Хмельницькій областях повідомляли у компаніях KMZ Industries, ПП “Лубниماش”, “Зернова Столиця”. Велика кількість елеваторів на Україні зруйнована через військові дії, тому потребує суттєвого відновлення. А головне інвестори вже готові вкладати у це кошти.

В результаті проведення аналізу факторів зовнішнього середовища підприємства було виявлено можливості та загрози, вказані у таблиці 2.3. Проведений аналіз чинників зовнішнього середовища підприємства свідчить про те, що оточення є досить сприятливим, містить істотні можливості для подальшого його розвитку.

Таблиця 2.3
Можливості та загрози зовнішнього середовища ПП “Лубниماش”

Вид середовища	Можливості	Загрози
Мікро-середовище	Розширення ринків збуту продукції в інших країнах і в Україні в першу чергу	Розширення діяльності потенційних конкурентів
	Збільшення кількості споживачів	Зростаючий конкурентний тиск
	Зменшення кількості конкурентів в галузі	Відсутність статей щодо діяльності підприємства в ЗМІ
	Стабільність потреб споживачів	
	Розширення асортименту продукції	
	Гарантія якості матеріалів та засобів, дотримання термінів їх доставки	
	Розробка програми лояльності для дилерів, орієнтованої на довгострокову перспективу	
	Підвищення вмотивованості посередників (дилерів)	
	Громадська підтримка діяльності підприємства	

Визначимо сильні і слабкі сторони підприємства, зробимо оцінку внутрішніх його факторів. Застосуємо SWOT – аналіз. Цей вид аналізу передбачає виявлення сильних і слабких сторін підприємства, а також можливостей і небезпек з боку його зовнішнього оточення (таблиця 2.4).

НУБІП України

Таблиця 2.4
Матриця SWOT – аналізу ПП “Лубнимац” за 2022 рік

Фактори	Можливості	Загрози
1. Середовище непрямого впливу		
1. Економічні	1. Задовільний рівень освіченості робочої сили. 2. Ріст заробітної плати	1. Рівень інфляції вище 1,5% на місяць 2. Несприятлива система оподаткування збільшує збиток. 3. Високий відсоток за користування кредитами більше 20% річних
2. Правові	3. Недосконалість законів, нормативних і правових актів	4. Постійний ріст витрат
3. Політичні	4. Є наміри держави про поліпшення діяльності в галузі	5. Обмеженість дії підприємства у стосунках з державними органами 6. Нестабільність в результаті військових дій
4. Соціальні	5. Високий рівень освіти.	7. Суттєве скорочення населення
5. Технологічні	6. Впроваджені нові технології 7. Оновлено технічну базу виробництва	8. Суттєве зниження рівня життя населення
2. Середовище прямого впливу		
6. Покупці.	8. Наявність потенційних покупців. 9. зі зростанням доходів населення збільшуються обсяги споживання продукції	-
7. Постачальники	10. Пунктуальність постачальників	9. Залежність від постачальників негативно впливає на період обороту незавершеного виробництва.
8. Конкуренти	12. Конкуренти досить слабкі при взаємодії	10. Сильні сторони конкурентів
9. Ринок робочої сили	13. Високий рівень безробіття є джерелом робочої сили і сприяє утриманню найкращих працівників. 14. Високий освітній рівень на ринку робочої сили.	-

За результатами оцінки факторів зовнішнього та внутрішнього середовища ми склали матрицю SWOT-аналізу. Аналіз позитивно та

негативно впливаючих зовнішніх та внутрішніх факторів на діяльність ПП “Лубнимаш” показав, що це підприємство має багато сильних сторін.

Найбільший вплив на підприємство мають дослідження та розробки, технологія, відсутність служби маркетингу та висока якість продукції (додаток Д).

За результатами оцінки факторів зовнішнього та внутрішнього середовища ми склали матрицю SWOT - аналізу (табл. 2.5).

Таблиця 2.5

Матриця SWOT – аналізу ПП “Лубнимаш” за 2022 рік

	Можливості - 14	Загрози - 10
Сильні сторони - 10	ПОЛЕ “СМ” - 24 балів	ПОЛЕ “СЗ” - 20 балів
Слабкі сторони - 7	ПОЛЕ “СЛМ” - 21 бал	ПОЛЕ “СЛЗ” - 17 балів

За результатами SWOT - аналізу ПП “Лубнимаш” знаходиться в стратегічному полі “СМ”, що свідчить про його дуже добрий стан. Якщо провести оцінку можливостей підприємства, то побачимо, що більшість можливостей підприємства нажалі мають високу вірогідність виникнення та сильний вплив, а ті можливості, які мають низьку вірогідність виникнення, мають помірний вплив, що свідчить про те, що вийти із кризи в таких жорстких зовнішніх умовах підприємству може бути легко.

Аналіз загроз, які спричиняє зовнішнє середовище підприємства показує, які з них мають високу вірогідність виникнення, що може привести підприємство ПП “Лубнимаш” до критичного стану.

Таблиця 2.6

Матриця можливостей ПП “Лубнимаш” за 2022 рік

	Сильний вплив	Помірний вплив	Малий вплив
Висока вірогідність	Поле “ВС” 2; 5; 6; 7; 8	Поле “ВП” 9	Поле “ВМ”
Середня вірогідність	Поле “СС” 4; 10; 13; 14	Поле “СП” 1; 3; 12	Поле “СМ”
Низька вірогідність	Поле “НС”	Поле “НП”	Поле “НМ”

Отже, для ефективної діяльності підприємству необхідно якомога більше виконати зазначених заходів, головною метою яких є утримання і збільшення частки ринку, а також підвищення прибутку підприємства.

Відповідно до аналізу трудових ресурсів підприємства, з'ясовується, що необхідно застосувати певні методи покращення управління персоналом.

Достатня забезпеченість підприємства потрібними трудовими ресурсами, їхнє раціональне використання, високий рівень продуктивності праці мають велике значення для збільшення обсягів продукції і підвищення виробництва.

Таблиця 2.7

Матриця загроз ПП "Лубнимаш" за 2022 рік

	Руйнування	Критичний стан	Тяжкий стан	Середній стан
Висока вірогідність	Поле "BP"	Поле "BK"	Поле "BT" 3; 4; 8	Поле "BS" 1; 2; 6; 7
Середня вірогідність	Поле "CP"	Поле "CK"	Поле "CT" 9	Поле "CS" 5; 10
Низька вірогідність	Поле "NP"	Поле "NK"	Поле "NT"	Поле "NS"

Від забезпеченості ПП "Лубнимаш" трудовими ресурсами й ефективності їхнього використання залежать обсяг і своєчасність виконання всіх робіт, ефективність використання устаткування, і прибуток, і ряд інших економічних показників.

Основним завданням аналізу є вивчення й оцінка забезпеченості підприємства і його структурних підрозділів трудовими ресурсами в цілому, а також по категоріях і професіям.

Отже, умовами ефективного та успішного функціонування на ринку ПП "Лубнимаш" є вивчення діяльності потенційних конкурентів, тому що ринок машинобудівної продукції є достатньо насиченим, та подальше всебічне врахування впливу негативних економічних тенденцій на діяльність підприємства.

Запропонуємо розробку наступної системи забезпечення якості на підприємстві ГП «Лубнимаш»:

управління якістю робіт, починаючи з етапу проектувань, по його завершенню повинно забезпечувати всією необхідною документацією;

усі етапи робіт повинні виконуватися в управляючих умовах, тобто повинні бути розроблені методики корегування та попередження дій з метою уникнення фактичних чи потенційних причин невідповідності проекту чи встановленим вимогам;

- технологічні процеси, обладнання повинні бути атестовані, також повинні бути встановлені критерії якості роботи;

- необхідно залучати до робіт лише кваліфікованих робітників, які мають досвід роботи в цій справі, та прислуховуватись до їхніх пропозицій щодо покращення якості робіт.

Якщо не підвищити рівень техніки і технології сушки, європейські держави витіснять підприємство з ринку. Тому планується створення конкурентоспроможних комплексів для післязбирального обробітку зерна на рівні європейських зразків.

2.2. Оцінка фінансово-економічного стану підприємства

Для кожного підприємства дуже важливо мати у своєму розпорядженні досить ліквідні кошти, оскільки це є запорукою їхнього процвітання та подальшого розвитку. Тому підприємства мають обирати правильні та найефективніші підходи (стратегії) фінансування своїх активів, які у майбутньому принесуть йому прибуток і забезпечать поточну та перспективну платоспроможність, ліквідність, а як результат – фінансову стійкість.

Таблиця 2.8

Показники реалізації продукції ПП “Лубнимаш” за 2021-2022 роки

Вид продукції	2021 рік		2022 рік		Відхилення 2022 р. до 2021 р.	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	відносне	за структурою
Силоса	29788,5	62,3	59107	70,3	29318	8,1
Норі	3225,6	6,7	6215	7,4	2989,4	0,7
Консерви	10450,7	21,8	10928	13,0	477,1	-8,8
Зерносушарки	1776,7	3,7	4605,3	5,5	2828,6	1,8
КБС	2606,7	5,4	3177,7	3,8	571,0	-1,7
Всього	47848	100,0	84033	100,0	36184	0,0

Проведемо оцінку майнового стану підприємства у таблиці 2.9.

Таблиця 2.9

Динаміка джерел майна ПП “Лубнимаш” за 2020-2022 роки

Джерела майна	2020 р.	2021 р.	2022 р.	Відхилення (+, -)
Нематеріальні активи, тис. грн.	0	0	0	0
Незавершені капітальні інвестиції, тис. грн.	0	0	0	0
Основні засоби, тис. грн.	12596	8502	12371	-225
Інші необоротні активи, тис. грн.	0	0	0	0
Усього необоротних активів, тис. грн.	12596	8502	12371	-225
Запаси, тис. грн.	96462	214027	273484	177022
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги, тис. грн.	10399	32519	34892	24493
Дебіторська заборгованість з бюджетом, тис. грн.	1060	0	0	-1060
Інша поточна дебіторська заборгованість, тис. грн.	66	162	7	-59
Гроші та їх еквіваленти, тис. грн.	4424	10223	9567	5143
Витрати майбутніх періодів, тис. грн.	1	8	0	-1
Інші оборотні активи, тис. грн.	7271	30103	42612	35341
Усього оборотних активів, тис. грн.	171766	338345	396051	224285
Усього активів, тис. грн.	184362	346847	408422	224060

Як видно із таблиці 2.9, майно підприємства за три роки збільшилося на 224060 тис. грн. або на 221,53 %. Збільшення майна підприємства відбулося за рахунок оборотних активів. Найбільший вплив на ріст майна мало зростання запасів на 177022 тис. грн., ріст дебіторської заборгованості за товари, роботи,

послуги на 24493 тис. грн., а також зростання інших оборотних активів на 35341 тис. грн.

Отже, найбільший вплив на ріст майна мали запаси.

Загальна структура майна представлена в табл. 2.10.

Таблиця 2.10

Структура майна ІПІ "Лубиниачі" за 2020-2022 роки, %

Джерела майна	2020 р.	2021 р.	2022 р.	Відхилення (+/-)
Нематеріальні активи, тис. грн.	0,00	0,00	0,00	0,00
Незавершені капітальні інвестиції, тис. грн.	0,00	0,00	0,00	0,00
Основні засоби, тис. грн.	6,83	2,45	3,03	-3,80
Інші необоротні активи, тис. грн.	0,00	0,00	0,00	0,00
Усього необоротних активів, тис. грн.	6,83	2,45	3,03	-3,80
Запаси, тис. грн.	52,32	61,71	66,96	14,64
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги, тис. грн.	5,64	9,38	8,54	2,90
Дебіторська заборгованість з бюджетом, тис. грн.	0,57	0,00	0,00	-0,57
Інша поточна дебіторська заборгованість, тис. грн.	0,04	0,05	0,00	-0,03
Гроші та їх еквіваленти, тис. грн.	2,40	2,95	2,34	-0,06
Витрати майбутніх періодів, тис. грн.	0,00	0,00	0,00	0,00
Інші оборотні активи, тис. грн.	3,94	8,68	10,43	6,49
Усього оборотних активів, тис. грн.	93,17	97,55	96,97	3,80
Усього активів, тис. грн.	100,00	100,00	100,00	0,00

Як видно із таблиці 2.10, основну частину в структурі майна на кінець 2022 року займають оборотні активи, тоді як на кінець 2020 року. Переведення майна у більш ліквідні активи є позитивним явищем, але це відбулося за рахунок росту запасів, питома вага яких у майні зростає з 52,32 % у 2020 році до 66,96 % у 2022 році.

Аналіз формування джерел фінансування підприємства дозволив встановити, що структура джерел фінансування діяльності включає як власні кошти, так і довгострокові та поточні зобов'язання та забезпечення.

Загальна динаміка джерел фінансування представлена у табл. 2.11.

Таблиця 2.11

Динаміка джерел фінансування майна ПП "Лубимаш" за 2020-2022 роки

Джерела фінансування	2020 р.	2021 р.	2022 р.	Відхилення (+, -)
Власний капітал, тис. грн.	92975	104031	114290	21315
- пайовий капітал	250	250	250	0
- додатковий капітал	0	0	0	0
- нерозподілений прибуток	88089	98592	108338	20249
Довгострокові зобов'язання, тис. грн.	0	0	0	0
- довгострокові кредити банків	0	0	0	0
- інші довгострокові зобов'язання	0	0	0	0
Поточні зобов'язання, тис. грн.	91387	242816	294132	202745
- кредиторська заборгованість за товари, роботи послуги	17203	33751	18250	1047
- кредиторська заборгованість з бюджетом	931	7998	2909	1978
- кредиторська заборгованість зі страхуванням	584	1157	922	338
- розрахунки з оплати праці	2260	4376	3544	1284
- поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	69798	182624	255234	185436
- інші поточні зобов'язання	560	2716	2862	2302
Усього капітал, тис. грн.	184362	346847	408422	224060

Як видно з таблиці 2.11, власні джерела фінансування зросли на 21315 тис. грн. або на 22,93%. Власний капітал суттєво зріс за рахунок збільшення нерозподіленого прибутку на 20249 тис. грн. або на 225,99%. Ріст джерел фінансування майна відбувся за рахунок збільшення поточних зобов'язань на 202745 тис. грн., або на 221,85%.

Загальна структура джерел фінансування представлена в табл. 2.12.

Наведені дані свідчать, що загальний обсяг фінансових ресурсів постійно зростає, що свідчить про розширення обсягів її функціонування. Водночас структура джерел фінансування зазнає постійних змін. Так, основним видом фінансового забезпечення є позиковий капітал, та його частка стабільно збільшується.

Структура поточних зобов'язань є нестабільною, і в 2022 році в структурі суттєво зросла поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами з 37,9 п. п. у 2020 році до 62,5 п. п. у 2022 році.

Таблиця 2.12

Структура джерел фінансування ПП "Лубнимаш" за 2020-2022 рр.,

Джерела фінансування	2020 р.	2021 р.	2022 р.	Відхилення (+, -)
Власний капітал:	50,4	30,0	28,0	-22,4
- пайовий капітал	0,1	0,1	0,1	-0,1
- додатковий капітал	0,0	0,0	0,0	0,0
- нерозподілений прибуток	47,8	28,4	26,5	-21,3
Довгострокові зобов'язання:	0,0	0,0	0,0	0,0
- довгострокові кредити банків	0,0	0,0	0,0	0,0
- інші довгострокові зобов'язання	0,0	0,0	0,0	0,0
Поточні зобов'язання:	49,6	70,0	72,0	22,4
- кредиторська заборгованість за товари, роботи послуги	9,3	9,7	4,5	-4,9
- кредиторська заборгованість з бюджетом	0,5	2,3	0,7	0,2
- кредиторська заборгованість зі страхуванням	0,3	0,3	0,2	-0,1
- розрахунки з оплати праці	1,2	1,3	0,9	-0,4
- поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	37,9	52,7	62,5	24,6
- інші поточні зобов'язання	0,3	0,8	0,7	-0,4

Виділені тенденції свідчать про зміну загальної структури джерел фінансового забезпечення у бік збільшення рівня їхньої фінансової залежності від зовнішніх джерел фінансування.

2.3. Аналіз показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства

Діяльність будь-якого підприємства поділяється на звичайну та надзвичайну. Звичайна діяльність поділяється на операційну та іншу звичайну діяльність. Саме інша звичайна діяльність включає інвестиційну.

На основі даних звітів про рух грошових коштів за 2020–2022 роки, проведемо аналіз інвестиційної діяльності підприємства (табл. 2.13).

Таблиця 2.13

Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності ПП «Лубнимаш» у 2020 р., тис. грн. [звітність підприємства]

Стаття	За звітний період	
	Надходження	Видаток
Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності		
Реалізація:		
фінансових інвестицій	- 00	X
необоротних активів	-	X
майнових комплексів	-	-
Отримані:		
відсотки	-	X
дивіденди	-	X
Інші надходження	-	X
Придбання:		00
фінансових інвестицій	X	-
необоротних активів	X	4246
майнових комплексів	X	-
Інші платежі	X	-
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	-	-
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	- 00	4246

Як показують дані таблиці 2.13, у 2020 році видатки на інвестиційну діяльність склали 4246,0 тис. грн. Це пов'язано з тим, що підприємство придбало необоротні активи на цю суму.

Таблиця 2.14

**Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності ПП “Лубнимаш”
у 2021 р., тис. грн. [звітність підприємства]**

Стаття	За звітний період	
	Надходження	Видаток
Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності		
Реалізація:		
фінансових інвестицій		X
необоротних активів		X
майнових комплексів		-
Отримані:		
відсотки	-	X
дивіденди	-	X
Інші надходження	-	X
Придбання:		
фінансових інвестицій	X	-
необоротних активів	X	3610
майнових комплексів	X	-
Інші платежі	X	-
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	-	-
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-	3610

З таблиці 2.14 видно, що надходження від інвестиційної діяльності в 2021 р. відсутні. Витрати на інвестиційну діяльність склали 3610,0 тис. грн., що на 636,0 тис. грн. менше ніж в попередньому році. Порівняння обсягів та структури вкладень в різні форми інвестування свідчить, що пріоритетним напрямом для підприємства залишаються реальні інвестиції.

Таблиця 2.15

**Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності ПП “Лубнимаш”
у 2022 р., тис. грн. [звітність підприємства]**

Стаття	За звітний період	
	Надходження	Видаток
1	2	3
Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності		
Реалізація:		
фінансових інвестицій	-	X
необоротних активів	-	X
майнових комплексів	-	-
Отримані:		
відсотки		X

Продовження табл. 2.15

	1	2	3
дивіденди	-	-	X
Інші надходження	-	-	X
Придбання:			
фінансових інвестицій	-	X	-
необоротних активів	-	X	6189
майнових комплексів	-	X	-
Інші платежі	-	X	-
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	-	-	-
Рух коштів від надзвичайних подій	-	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-	-	6189

Дані таблиці 2.15 свідчать про наступне: витрати на інвестиційну діяльність склали 6189,0 тис. грн., що на 2579,0 тис. грн. більше ніж у 2021 році.

Таблиця 2.16

Аналіз обсягів та структури інвестиційних вкладень ПП

“Лубнимаш” у 2020 році (звітність підприємства)

Показник	На початок періоду звітного		На кінець періоду звітного		Відхилення	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %
Реальні інвестиції, у тому числі:	5295,0	100,0	4246,0	100,0	-1049,0	0,0
основні засоби	5295,0	100,0	4246,0	100,0	-1049,0	0,0
Незавершене будівництво	-	-	-	-	-	-
Нематеріальні активи	-	-	-	-	-	-
Фінансові інвестиції, у тому числі:	-	-	-	-	-	-
довгострокові	-	-	-	-	-	-
поточні	-	-	-	-	-	-
Разом	5295,0	100,0	4246,0	100,0	-1049,0	X

Дані таблиці 2.16 свідчать про те, що на кінець року сума реальних інвестицій зменшилась на 1049,0 тис. грн. Це відбулося за рахунок скорочення витрат на основні засоби. Зменшення реальних інвестицій є негативною рисою.

Таблиця 2.17

**Аналіз обсягів та структури інвестиційних вкладень ПП
“Лубнимаш” у 2021 році [звітність підприємства]**

Показник	На початок періоду звітного		На кінець періоду звітного		Відхилення	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %
Реальні інвестиції, у тому числі:	4246,0	100,0	3610,0	100,0	-636,0	0,0
основні засоби	4246,0	100,0	3610,0	100,0	-636,0	0,0
Незавершене будівництво	-	-	-	-	-	-
Нематеріальні активи	-	-	-	-	-	-
Фінансові інвестиції, у тому числі:	-	-	-	-	-	-
довгострокові	-	-	-	-	-	-
поточні	-	-	-	-	-	-
Разом	4246,0	100,0	3610,0	100,0	-636,0	X

**Проаналізуємо обсяг та структуру інвестиційних вкладень ПП
“Лубнимаш” у 2020–2022 роках.**

Таблиця 2.18

**Аналіз обсягів та структури інвестиційних вкладень ПП
“Лубнимаш” у 2022 році [звітність підприємства]**

Показник	На початок періоду звітного		На кінець періоду звітного		Відхилення	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %
Реальні інвестиції, у тому числі:	3610,0	100,0	6189,0	100,0	2579,0	0,0
основні засоби	3610,0	100,0	6189,0	100,0	2579,0	0,0
Незавершене будівництво	-	-	-	-	-	-
Нематеріальні активи	-	-	-	-	-	-
Фінансові інвестиції, у тому числі:	-	-	-	-	-	-
довгострокові	-	-	-	-	-	-
поточні	-	-	-	-	-	-
Разом	3610,0	100,0	6189,0	100,0	2579,0	0,0

Аналіз таблиці 2.17 показав, що загальна сума інвестицій зменшилась на 636,0 тис. грн. Основна сума коштів спрямована на реальні інвестиції – 100%. Це є негативною рисою, так як менше коштів спрямовується на процес виробництва.

Дані таблиці 2.18 свідчать про те, що сума реальних інвестицій збільшилась за рік на 2579,0 тис. грн.

На рис. 2.3 відображено підсумок по обсягу та структурі інвестиційних вкладень ПП “Лубнимаш” за 2020–2022 роки (на кінець кожного періоду).

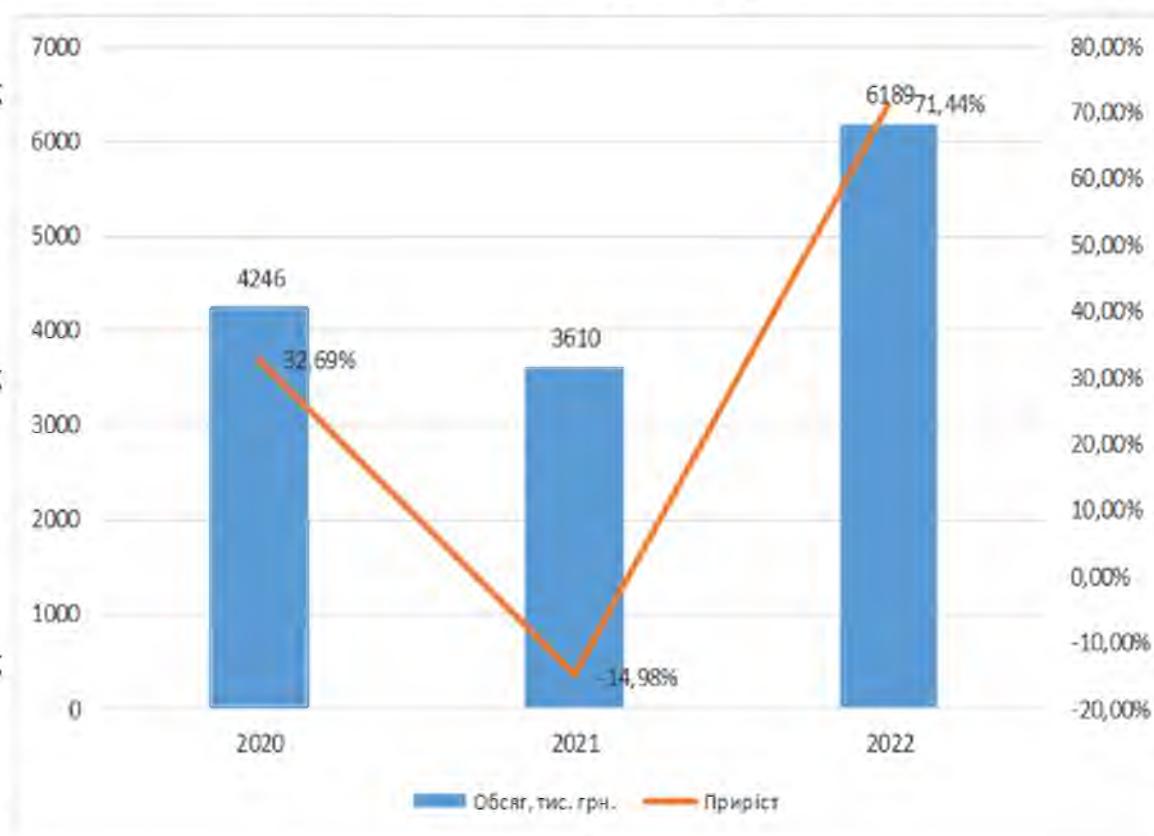


Рис. 2.3. Обсяг інвестиційних вкладень ПП “Лубнимаш” за 2020–2022 роки

Виходячи із рис. 2.3 можна зробити висновок, що у 2022 році підприємство мало значний обсяг капітальних інвестицій порівняно з 2020-2021 роками

Отже, на зростання інвестиційної активності та обсягів інвестиційної діяльності ПП “Лубнимаш” мала значний вплив дестабілізація на ринку та підвищення попиту на елеваторне обладнання.

Особливістю сучасного періоду розвитку України є те, що пошук стратегічного інвестора повинен проводитися в середині країни, і за її межами.

Основними інтересами інвестора є одержання прибутку і мінімізація інвестиційного ризику, тобто, вибір об'єкту інвестування можна розглядати як процес страхування заощаджень.

Таблиця 2.19

Показники частки прибутку і його складових у відповідних інвестиційних доходах ПП “Лубнимаш” за 2020-2022 рр.

Показники	Роки			Відхилення (+,-)	
	2020	2021	2022	2021 р. до 2020 р.	2022 р. до 2021 р.
Частка інвестиційного прибутку у загальній сумі інвестиційних доходів, %	2763,6	584,9	762,5	-2178,7	177,6
Частка прибутку від участі в капіталі в загальній сумі інвестиційних доходів, %	32177,3	16094,5	13525,0	16082,8	2569,5
Частка прибутку від реалізації фінансово-інвестиційних ресурсів в загальній сумі інвестиційних доходів, %	1590,9	406,8	669,6	-1184,1	262,8
Частка прибутку у вигляді дивідендів та відсотків в загальній сумі інвестиційних доходів, %	1172,7	178,1	92,9	-994,6	-85,2
Частка прибутку від участі в капіталі в доходах від участі в капіталі, %	-	-	-	-	-
Частка прибутку від реалізації фінансово-інвестиційних ресурсів в доходах від реалізації фінансово-інвестиційних ресурсів, %	-	1188,0	7500,0	-	6312,0
Частка прибутку у вигляді дивідендів та відсотків в доходах від дивідендів та відсотків, %	1172,7	270,8	102,0	-901,9	-168,9

У ринкових умовах, коли конкурентоспроможність підприємств усіх

форм власності, їх сильна позиція на ринку товарів і послуг значним чином залежить від вибору сфери діяльності й уміння забезпечити фінансову стабільність, платоспроможність, інвестиційну привабливість. Тому

розглянемо ефективність інвестиційної діяльності через показники частки прибутку і його складових у відповідних інвестиційних доходах підприємства (табл. 2.19).

Таким чином, інвестиційна діяльність ТПІ «Лубнимаш» є ефективною, але потребує поліпшення, оскільки росте суттєвий внутрішній попит на продукцію елеваторного обладнання у 2023 році.

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

РОЗДІЛ 3

ШЛЯХИ УДОСКОНАЛЕННЯ АНАЛІТИЧНОЇ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ

3.1. Заходи щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ПП

“Лубнимаш”

Аналіз розвитку ПП “Лубнимаш”, дозволив виділити низку проблемних

питань стосовно низького рівня інвестиційної активності, які з великою

вірогідністю можна спроектувати і на інші промислові підприємства:

1. Недостатність фінансування і, як наслідок, незабезпеченість матеріально-технічною базою, дефіцит кадрів, особливо в умовах військового стану (багато працівників призвані до лав ЗСУ).

2. Недосконалість механізму взаємодії між споживачем і виробником інноваційного продукту, що відчувається особливо гостро з урахуванням того, що існує активний ринок інновацій і інтелектуальних продуктів як в Україні, так і за її межами. Причиною такого становища є відсутність в області організаційної системи, яка б дозволила виконувати роботи з перетворення результатів науково-технічної діяльності на технології та нові підприємства. З урахуванням міжнародного досвіду (згідно якого в розвинених країнах така організаційна система існує у вигляді різних бізнес-інкубаторів і технопарків).

3. У зв'язку з великою вартістю науково-дослідних і дослідно-конструкторських робіт, а також недостатньою фінансовою підтримкою з боку держави, деякі підприємства не мають можливості розробляти та впроваджувати власну інноваційну продукцію. Навіть у випадку, коли провідні підприємства, що є основними виробниками інноваційних товарів, мають свої науково-дослідні установи, які створюють значну конкуренцію для спеціалізованих інноваційних фірм, питання державної підтримки залишається відкритим і надзвичайно важливим.

4. Наявність значної кількості нормативних документів свідчить про актуальність проблеми та зацікавленість держави у вирішенні недосконалості законодавчої бази. Однак, спостерігається неузгодженість різних регулюючих документів, а також відміна окремих статей законів підзаконними актами та інші непослідовності.

Для підвищення інвестиційної активності промислових підприємств необхідно створити сприятливі умови для інвестицій, зокрема:

- розвиток правових засад інвестиційної та інноваційної діяльності підприємств в Україні з метою створення ефективного правового механізму, що гарантує захист інвестицій;

- стабілізація та розвиток економічних процесів в окремих промислових регіонах та в країні в цілому,

- широке залучення іноземного капіталу, використання сучасних банківських технологій та інструментів для підвищення якості банківських послуг та спрямування банківського капіталу до інноваційних інвестицій - це заходи, які сприятимуть розвитку банківської системи України;

- також важливо підтримувати розвиток інноваційної та інвестиційної інфраструктури, включаючи створення фондових, товарних та універсальних бірж, депозитаріїв, інститутів спільного інвестування, інноваційних та інвестиційних фондів, технопарків, страхових компаній, науково-консультаційних центрів.

- необхідна реформа податкової системи з послідовним зниженням податкового навантаження;

- державна фінансова підтримка інноваційних проєктів, які відповідають встановленим критеріям, також має бути реалізована.

Всі напрями є надзвичайно актуальними у період післявійськового відновлення економіки України.

Прискорення впровадження інноваційних розробок потребує, насамперед, їх досконалого вибору та обґрунтування для кожного суб'єкта

господарювання з урахуванням його особливостей та оточення. Відповідно до результатів розрахунку інтегральних показників середовища підприємства усіх рівнів для кожного з варіантів зміни складових характеру інноваційної активності ПП “Лубнимаш” запропоновані наступні групи рекомендацій щодо напрямків розвитку інвестиційної діяльності:

I. Підвищення інвестиційної активності підприємства (ІСН).

II. Покращення стану внутрішнього середовища підприємства.

III. Покращення стану внутрішнього середовища шляхом використання умов позитивного впливу зовнішнього середовища.

Запропоновані групи рекомендацій мають складні взаємозв'язки, які наведено на рис. 3.1.

1. Підвищення інвестиційної активності ПП “Лубнимаш”. На основі проведеного попереднього дослідження впливу зовнішнього середовища підприємства на його інвестиційну активність нами були визначені основні складові зовнішнього середовища підприємства, які найбільше впливають. Тому для формування рекомендацій щодо підвищення інвестиційної активності на рівні підприємства нами пропонується застосовувати виявлені взаємозв'язки між внутрішнім та зовнішнім середовищем і використати вплив таких основних складових зовнішнього середовища, як фаза економічного циклу (макросередовище) та технологічна структура (мезосередовище). Підвищення інвестиційної активності підприємства пропонується проводити за етапами, які зазначені в табл. 3.1, де визначені відповідні функції менеджменту та які рекомендується активувати на кожному з етапів.

Заходи щодо активізації інноваційної діяльності підприємства (2 етап) подані в додатку Б.



Умовні позначення:

- 1 – поступовий вплив результатів підвищення ІСП шляхом покращення технологічного рівня підприємства (ТРП);
- 2 – поступовий вплив результатів покращення ТРП шляхом підвищення ІСП;
- 3 – проведення аналізу зовнішнього середовища;
- 4 – створення ІСП відповідно до фази циклу М. Кондратьєва та стимулювання визначених типів інновацій шляхом підвищення ІСП.

Рис. 3.1. Рекомендації щодо напрямків розвитку інвестиційної діяльності ПП «Лубниман»

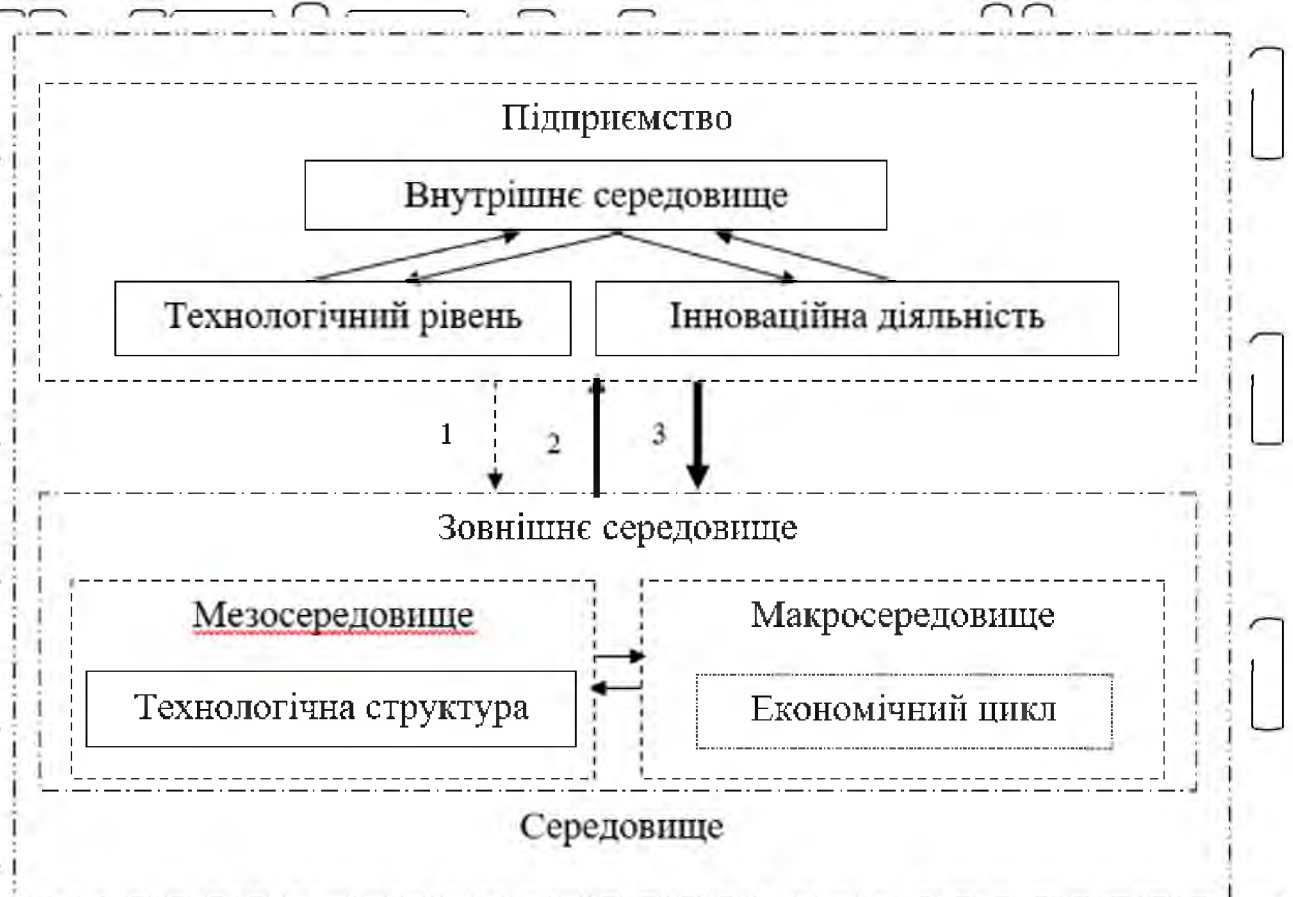
Таблиця 3.1

Рекомендації щодо підвищення інноваційної активності ПП “Лубнимані”

Етап	Рекомендації	Функції менеджменту
1. Оцінка підготовленості підприємства до інновацій	<p>проведення аналізу середовища підприємства усіх рівнів; аналіз наявності в зовнішньому середовищі складових ланцюга “виникнення, формування та активізація інноваційної діяльності підприємства”, впливу їх на інноваційну діяльність та виявлення джерел опору;</p> <p>визначення параметрів змін – формування еталонного образу інвестиційної активності (запланованого); аналіз відповідності нового образу інвестиційної активності стану зовнішнього макро- та мезосередовища</p>	Цілеполягання; прогнозування; планування
2. Розроблення і здійснення програми впровадження інновацій	<p>поширення інформації про переваги нового образу інвестиційної активності;</p> <p>перепідготовка працівників і прийняття на роботу нового персоналу;</p> <p>утворення ефективної системи міжособистісних комунікацій, формування стимулюючої системи використання інновацій;</p> <p>розроблення проектів і програм НДДКР шляхом використання взаємозв’язку інноваційної та наукової діяльності;</p> <p>упровадження заходів щодо активізації інноваційної діяльності підприємства</p>	Організація; координація; активізація; стимулювання
3. Контроль за реалізацією програми впровадження інновацій	<p>оцінка результатів перетворення підприємства шляхом проведення аналізу нового стану середовища підприємства усіх рівнів та відповідності їх до створеного на 1 етапі еталонного образу інвестиційної активності</p>	Облік; контроль
4. Методичні рекомендації по формуванню процесу програми	<p>регулювання та нормування процесу реалізації програми згідно з отриманими результатами оцінки перетворення та їх відповідності еталонному образу</p>	Регулювання; нормування

II. Покращення стану середовища через внутрішнє середовище підприємства. Оскільки підприємство здійснює інноваційну діяльність в умовах зовнішнього макро- й мезосередовища та внутрішнього середовища,

то існує багатосторонній зв'язок і відповідний вплив між середовищем підприємства усіх рівнів та його інноваційною діяльністю. Пропонується використати цей зв'язок і вплив інноваційної діяльності кожного підприємства на середовище шляхом покращення (або зміни): складових інноваційної діяльності та технологічного рівня підприємства, як це зазначено на рис. 3.2.



Умовні позначення:

- 1 – визначення показника зовнішнього середовища (фази економічного циклу; технологічної структури; макроекономічних показників);
- 2 – вплив зовнішнього середовища на внутрішнє середовище підприємства;
- 3 – вплив внутрішнього середовища на зовнішнє середовище підприємства.

Рис. 3.2. Підхід до визначення взаємозв'язку між зовнішнім, мезо- й макросередовищем і внутрішнім середовищем підприємства

Розглянуто три види взаємозв'язку:

- 1) розрахунок інтегрального показника зовнішнього середовища або його прогнозування за допомогою тренда;

2) вплив зовнішнього середовища на внутрішнє середовище підприємства;

3) вплив внутрішнього середовища підприємства на зовнішнє середовище шляхом покращення (або зміни) складових інноваційної діяльності та технологічного рівня підприємства.

Відповідно до визначеного взаємозв'язку та можливостей впливу складових інноваційної діяльності та технологічного рівня підприємства на середовище підприємства пропонуються два комплекси відповідних рекомендацій щодо покращення:

1) стану зовнішнього макросередовища підприємства через його внутрішнє середовище;

2) стану зовнішнього мезосередовища через його внутрішнє середовище шляхом покращення технологічного рівня підприємства.

Покращення стану зовнішнього макросередовища підприємства через його внутрішнє середовище наведено у табл. 3.2.

Таблиця 3.2

Рекомендації щодо покращення стану зовнішнього макросередовища через внутрішнє середовище підприємства

Захід	Результат для підприємства	Вплив на зовнішнє макросередовище
Покращення стану зовнішнього макросередовища шляхом використання умов кожної з фаз великого циклу як фактора визначення складових інноваційної діяльності	<ol style="list-style-type: none"> 1. Зростання обсягів діяльності 2. Розширення видів діяльності 3. Збільшення чисельності персоналу 	<ol style="list-style-type: none"> 4. Зростання обсягів сплачених податків 5. Скорочення рівня безробіття в регіоні 6. Задоволення попиту внутрішніх споживачів в сфери торгівлі та послуг

Рекомендації щодо покращення стану макросередовища через внутрішнє середовище кожного окремого підприємства у відповідній фазі економічного циклу зазначені в табл. 3.3.

Таблиця 3.3

Рекомендації для інноваційної діяльності підприємства за відповідними фазами циклу М. Кондратьєва

Фактори	П'ятий цикл ¹				Шостий цикл ¹			
	пожвавлення (рекомендація)	підйом ²	падіння ²	депресія ²	пожвавлення	підйом ²	падіння ²	депресія ²
Інноваційна сприйнятливість, що рекомендується	висока	висока/ середня	середня/ низька	низька/ висока	висока	висока/ середня	середня/ низька	низька/ висока
Тип інновації:								
інновація-продукт	+	+	-	-	+	+	-	-
інновація-процес	-	-	+	+	-	-	+	+
радикальні	+	-	-	+	+	-	+	+
поліпшуючі	-	+	+	+	-	+	+	-
продуктові	+	+	-	-	+	+	-	-
технологічні	+	+	-	-	+	+	-	-
виробничі (технічні)	+	+	-	-	+	+	-	-
управлінські	-	+	+	+	+	+	+	+
організаційні	-	+	+	+	+	+	+	+
економічні	+	+	+	+	+	+	+	+
торгові	-	+	+	+	+	+	+	+
соціальні	-	+	+	+	+	+	+	+
екологічні	-	-	-	+	+	+	+	+
інформаційні	-	+	+	+	+	+	+	+
юридичні	-	+	+	+	+	+	+	+

Примітки:

1. Прогноз.

2. У середній фазі відбувається зміна інвестиційної активності.

На основі результатів аналізу досвіду провідних українських та закордонних вчених щодо шляхів прискорення проходження технологічних укладів були встановлені наступні складові цього прискорення: проходження відповідних укладів на підприємстві; формування наступних укладів на підприємстві; формування наступних (пріоритетних) укладів на підприємстві через створення відповідних умов.

3.2. Впровадження пропозицій щодо покращення аналітичної оцінки інвестиційної привабливості ПП “Лубнимаш”

На основі цих складових розроблені наступні три групи рекомендацій щодо покращення технологічного рівня підприємства (ТРП), пов’язані з прискоренням:

1) проходження відповідних укладів на підприємстві, тобто мінімальний ступінь покращення ТРП (№1 min);

2) формування наступних укладів на підприємстві – середній ступінь покращення ТРП (№2 mid);

3) формування наступних (пріоритетних) укладів на підприємстві шляхом створення відповідних умов – максимальний ступінь покращення ТРП (№3 max).

Групи заходів, які носять комплексний характер (табл. 3.4), потребують більш детального розгляду, а саме:

- механізований ТРП (захід №3) – створення сприятливих умов для техніко-технологічного зростання підприємства, підвищення його ефективності, що дозволяє забезпечити власні потреби для розширення відтворення та участь у пріоритетному інвестуванні й економічному зростанні підприємства до вищих укладів;

- трудовий ТРП (захід №3) – створення сприятливих умов для техніко-технологічного зростання підприємства, підвищення його ефективності, що надає можливість забезпечити власні потреби для розширення відтворення та

участь у пріоритетному інвестуванні й економічному зростанні підприємства до вищих укладів;

- інвестиційний ТРП (захід №2) – розвиток та модернізація пріоритетних галузей 4-го укладу відповідно до галузі, до якої належить підприємство;

- інноваційний ТРП (захід №1) – розвиток та розповсюдження пріоритетних технологій 5-го укладу.

Українські підприємства мають ряд конкурентних переваг, використання яких значно прискорить перехід до наступних укладів.

Усі комплексні заходи базуються на наступних принципах:

1) використання вже існуючих конкурентних переваг;

2) оцінка сучасного стану кожної з розглянутих галузей;

3) необхідність розвитку та поширення базових технологій 5-го укладу потрібно проводити при наявності в галузі 4-го укладу;

4) основна мета заходів є прискорення переходу підприємства на наступний уклад.

Інноваційний ТРП (захід №1) – розвиток і розповсюдження пріоритетних технологій 5-го укладу полягає в тому, що потрібно обрати відносно невелику

кількість базових технологій, реалізація яких дозволить кардинально підвищити

ефективність виробництва й конкурентоспроможність продукції, забезпечити перехід до нового технологічного укладу, необхідного для ефективного функціонування підприємства в умовах ринкових відносин. Визначення

відповідних цим технологіям галузей пріоритетного розвитку призведе до

відповідного соціально-економічного ефекту зростання на підприємстві. Цей

захід носить прогностичний характер, оскільки більшість підприємств України (95,0%) на сьогодні практично не використовують технології 5-го укладу.

Результати систематизації та аналізу пріоритетів розвитку 5-го укладу є основними напрямками розвитку базових (пріоритетних) технологій цього укладу, які розкривають сутність запропонованого заходу.

Основні напрямки пріоритетного розвитку базових технологій 5-го укладу полягають у наступному (таблиця 3.4):

Таблиця 3.4

Рекомендації щодо покращення технологічного рівня ПП “Лубнимаш”

Група заходів	Усереднена оцінка технологічного рівня підприємства (У)			
	2-2,99	3-3,99	4-4,99	≥ 5,00
	Відповідний ТРП			
	механізований	трудовий	інвестиційний	інноваційний
№1 min	Ліквідація відповідних виробничих процесів, які належать до 2-го укладу	Подолання енерго- і ресурсовитратного характеру виробництв 3-го укладу	Ефективне насичення попиту на продукцію 4-го укладу	Розвиток і розповсюдження базових (пріоритетних) галузей 5-го та наступних укладів
№2 mid	Ліквідація відповідних виробничих процесів, які належать до 2-го укладу	Вибіркова ліквідація та реконструкція відповідних виробничих процесів, які належать до 3-го укладів	Розвиток та модернізація пріоритетних галузей 4-го укладу	Перехід уже існуючих виробництв на інноваційний рівень
№3 max	Створення сприятливих умов для техніко-технологічного зростання підприємства	Створення сприятливих умов для техніко-технологічного зростання підприємства	Забезпечення техніко-технологічних передумов для розвитку наступного 5-го укладу	<ol style="list-style-type: none"> 1. Розвиток базових технологій 5-го укладу, продукція яких є конкурентоспроможною і має (або перевищує) світовий рівень. 2. Створення передумов для своєчасного формування виробництв наступного укладу. 3. Створення та реалізація власних інновацій відповідно до визначених пріоритетних галузей розвитку 6-го укладу

1. Поширення новітніх інформаційних технологій та систем зв'язку.

Створення умов для домінування інформаційного сектору економіки як домінуючої галузі нової технологічної (інформаційної) хвилі за допомогою: створення інноваційно активними підприємствами відповідних науково-консультаційних послуг для інших підприємств; створення підприємствами відповідного інформаційного простору (ринку) для забезпечення усіх його учасників методиками й засобами (інструментами) менеджменту, можливістю розробки, розповсюдження та освоєння нових технологій і т. ін.

2. Концентрація та випереджальний розвиток наукоємних галузей, монополізація виробництва мікроелектронної й програмної продукції та значне зростання витрат на НДДКР кожного окремого підприємства, локалізація пріоритетів розвитку окремих наукоємних і високотехнологічних виробництв, які забезпечать технологічне оснащення суміжних сфер відповідно до напрямків НТП.

3. Покращення стану внутрішнього середовища шляхом використання умов позитивного впливу зовнішнього середовища – це, перш за все, активізація інноваційної діяльності підприємства з урахуванням умов зовнішнього середовища, тобто використання зворотного зв'язку між внутрішнім середовищем і зовнішнім макросередовищем. Оскільки згідно з розрахунками п'ятий цикл М. Кондратьєва, як основна складова макросередовища вітчизняних підприємств у даний час знаходиться на фазі поживлення, тому пропонується впроваджувати відповідні типи інновацій і формувати інноваційну сприйнятливість відповідно цієї фази.

Також можна використати взаємозв'язок між усіма запропонованими групами рекомендацій шляхом об'єднання їх в один комплекс – визначення напрямків інноваційної діяльності підприємства (табл. 3.5).

Рекомендації щодо покращення технологічного рівня підприємства пропонується сформулювати на двох рівнях: 1) для зовнішнього середовища загалом, тобто для усіх вітчизняних підприємств; 2) за основними видами економічної діяльності, які були досліджені, а саме для машинобудування, легкої та хімічної промисловості.

Таблиця 3.5

Послідовність визначення напрямків інвестиційної діяльності

ПН «Лубнимаш» з урахуванням стану його середовища

№ з/п	Структура етапу	Сутність етапу
1 етап. Оцінка підготовленості підприємства до інновацій		
1	Результати аналізу середовища підприємства згідно з запропонованою методикою	<p>Зовнішнє середовище:</p> <p>1) макросередовище – фаза поживлення п'ятого циклу;</p> <p>2) мезосередовище – трудова технологічна структура (3,00–3,99).</p> <p>Внутрішнє середовище: визначається для кожного підприємства окремо</p>
2	Результати аналізу наявності в зовнішньому середовищі складових ланцюга «виникнення, формування та активізація інноваційної діяльності підприємства», впливу їх на інноваційну діяльність та виявлення джерел опору	<p>1) наявність у зовнішньому середовищі усіх необхідних факторів для виникнення, формування та активізації інноваційної діяльності підприємства;</p> <p>2) вплив виявлених факторів на інноваційну діяльність підприємства носить позитивний характер;</p> <p>3) основні дестимулятори інноваційної діяльності на підприємстві існують лише на підприємствах та виявляються у низькій інноваційній активності</p>
3	Визначення параметрів змін – формування еталонного образу інноваційної сприйнятливості (запланованого)	<p>1) еталонний образ ІСП має складові характеру, які визначені на основі результатів аналізу, проведеного в розділі 2, та виявлених напрямків подальшого розвитку, а саме:</p> <p>інноваційна сприйнятливість;</p> <p>внутрішнє середовище;</p> <p>зовнішнє середовище;</p> <p>2) інновації, які рекомендується стимулювати відповідно до фази циклу М. Кондратьєва, які виявлені на основі аналізу проведеного в розд. 2.1, а саме, за наступними класифікаційними ознаками:</p> <p>технологічні параметри;</p> <p>глибина змін, що вносяться;</p> <p>сфера діяльності (характер застосування).</p>
4	Аналіз відповідності нового образу інноваційної сприйнятливості стану середовища	У випадку, коли еталонний образ ІСП не співпадає з ІСП, що рекомендується відповідно до фази циклу М. Кондратьєва, програму впровадження інновацій необхідно проводити до тих пір, поки вони не співпадуть

Продовження табл. 3.5

№ з/п	Структура етапу	Сутність етапу
2 етап. Розроблення і здійснення програми впровадження інвестицій		
1	Поширення інформації про переваги нового образу інноваційної сприйнятливості	Розповсюдження інформації щодо нового образу ІСП на всіх рівнях працівників підприємства
2	Перепідготовка працівників та прийняття на роботу нового персоналу	Перепідготовка працівників до необхідного рівня згідно з новим образом ІСП та прийняття на роботу нового персоналу
3	Утворення ефективної системи міжособистісних комунікацій, формування стимулюючої системи використання інновацій	Формування особистої зацікавленості працівників у створенні нового образу ІСП
4	Розроблення проектів і програм НДДКР шляхом використання взаємозв'язку інноваційної і наукової діяльності	Стимулювання наукової діяльності працівників на підприємстві
5	Заходи щодо активізації інноваційної діяльності підприємства	1) активне впровадження інновацій; 2) стимулювання реалізації інновацій; 3) надання інвестиціям інноваційного характеру; 4) якісне оновлення людського капіталу
3 етап. Контроль за реалізацією програми впровадження інновацій		
1	Оцінка результатів перетворення організації шляхом проведення аналізу нового стану середовища підприємства та відповідності їх до створеного на 1 етапі еталонного образу інноваційної сприйнятливості	Проведення аналізу нового стану середовища підприємства згідно з запропонованою методикою та оцінка відповідності результатів перетворення еталонному образу
4 етап. Методичні рекомендації по формуванню дилі поведінки		
1	Регулювання та нормування процесу реалізації програми згідно з отриманими результатами перетворення та їх відповідності створеному образу	Коригування процесу реалізації програми відповідно до створеного образу

Тому рекомендована вище послідовність напрямків інвестиційної діяльності (табл. 3.5), а саме підвищення інноваційної сприйнятливості підприємства для зміни стану внутрішнього середовища з використанням позитивного впливу зовнішнього середовища, буде проведена в один етап: від байдужості до прогресивного сприйняття.

Запропоновані напрямки розвитку інвестиційної діяльності підприємства з урахуванням стану його середовища дозволять підприємству максимально використати вплив кожного з рівнів його середовища; покращити стан кожного з рівнів середовища підприємства та сформувати найбільш привабливі умови для подальшого розвитку інноваційної діяльності підприємства й створити високу інноваційну активність на підприємстві.

3.3. Розрахунок витрат на реалізацію заходів з підвищення ефективності інвестиційної діяльності ІПН “Лубнимаш”

ІПН “Лубнимаш” є приватної форми власності, а, отже, збільшення прибутків та підвищення фінансової стійкості, перш за все, цікавить акціонерів та керівництво компанії. Також перехід до виробництва більш складної та якісної продукції дозволить підвищити кваліфікацію працівників (через навчання та безпосередню практику). Даний проект передбачає випуск продукції на експорт, а це означає, що для успішної реалізації своєї продукції на європейському ринку підприємству потрібні закордонні контрагенти, які зможуть заробляти на торговій націнці та інших послугах (дослідження й аналіз ринку, маркетинг тощо). Також необхідною умовою експорту товарів у Європейський Союз є отримання сертифікату відповідності – це можна здійснити як через приватну фірму, так і безпосередньо звернувшись до офісу Східного Департаменту ICQC (International Center For Quality Certification) в Україні, за що буде стягнута відповідна плата за оцінку відповідності, реєстрацію та видачу відповідних документів.

Машинобудівна промисловість є чи однією із найперспективніших галузей в Україні, адже продукція цієї галузі забезпечує функціонування та технічний прогрес економіки в цілому, також вона має високу додану вартість, що, як відомо, є джерелом економічного розвитку країни. Розвиток зовнішньоекономічних зв'язків з Європою та підвищення іміджу національних підприємств – запорука постійних надходжень у бюджет у вигляді податків, а також утвердження країни на світовому ринку.

На початковому етапі (вересень 2024 р. – лютий 2025 р.) планується здійснити тестові експортні поставки у розмірі 50 од. товарної продукції до Польщі.

Визначення оптимальної номенклатури, забезпечення належної якості, відповідного дизайнерського оформлення. Ці складові товарної політики передбачають включення у виробничу програму підприємства товарів, виробництво та збут яких орієнтовано на ринкові потреби, які позитивно впливають на розвиток підприємства, дають прибуток, сприяють досягненню стратегічних цілей.

З метою підвищення інвестиційної активності ПП “Лубнимаш” нами пропонується впровадження нового виду діяльності – малярну дільницю з інфрачервоним світлом.

Для фінансування інноваційного проекту вартістю 3 млн. грн. залучаються ресурси з таких джерел:

- випуск простих акцій 0,5 млн. грн.;
- банківський інвестиційний кредит в сумі 2,5 млн. грн.

Доходність за власними коштами має бути на рівні без ризикової ставки на фінансовому ринку, орієнтовна вартість банківського кредиту 23% річних.

Строк реалізації проекту - 5 років. Знос на обладнання за проектом вартістю 3 млн. грн. вираховується за методом прямолінійної амортизації.

Виручка від реалізації продукції (в т.ч. ПДВ) прогнозується в першому році 9200 тис. грн., а наступні 4 роки буде збільшуватися на 5,5%. Поточні витрати становлять у перший рік – 3-100 тис. грн. і в наступні щорічно збільшуються на

7%.

Порядок розрахунку ефективності інноваційного проекту:

1) оцінити ефективність проекту із зазначеними умовами;
 2) визначити максимально можливу ставку по банківському кредиту, виходячи з внутрішньої норми доходності інвестиційного проекту;

3) визначити повний строк банківського кредиту;
 4) скласти графік погашення банківського інвестиційного, якщо кредит буде погашатися за наступною схемою:

а) проценти погашаються щомісяця, а тіло кредиту рівними сумами щоквартально;

б) кредит погашається рівними щоквартальними виплатами;

в) кредит погашається рівними щомісячними виплатами.

5) всі розрахунки необхідно провести враховуючи прогнозний рівень інфляції.

Основними показниками ефективності інноваційного проекту є чистий приведений дохід (NPV), індекс рентабельності (PI), строк окупності (N) та внутрішня норма доходності проекту (IRR).

Середньозважена вартість капіталу є відносною величиною, тому вона виражена у відсотках та розраховується як середня величина з необхідної прибутковості за різними джерелами фінансування, а питоמוю вагою є частки кожного джерела фінансування інвестицій.

$$WACC = \sum r_i d_i \quad (3.1)$$

де r_i – необхідна дохідність (норма прибутку) по капіталу, одержаного з i -го джерела;

d_i – частка капіталу (інвестиційних ресурсів), одержаного з i -го джерела.

Для умов завдання вона дорівнюватиме:

$WACC = 0,1667$ (частка власного капіталу = $0,5/3$) \times $0,1324$ (вартість власного капіталу, яка дорівнює без ризиковій ставці доходності на ринку цінних паперів, а саме річній ставці доходності облігацій внутрішньої державної позики)

+ 0,833 (частка банківського кредиту = 2,5/3) × 0,23 (вартість банківського кредиту) - 0,75 (додатковий коректор) = 20,63%

NPV визначається за такою формулою 3.2:

$$NPV = \sum [P_k / (1+i)^n] - IC, \quad (3.2)$$

де P_1, P_2, P_k, P_n - річні грошові надходження протягом n років;

IC - стартові інвестиції;

i - ставка дисконту;

$PV = \sum [P_k / (1+i)^n]$ - загальна сума дисконтованих надходжень за проектом.

Таблиця 3.6

Вихідні дані для розрахунку NPV

Показники	Роки				
	1	2	3	4	5
1. Виручка (в т.ч. ПДВ), тис. грн.	9200	9706	10239,8	10803	11397,2
2. Виручка (без ПДВ), тис. грн.	$9200/5 \times 6 = 7666,7$	8088,3	8533,2	9002,5	9497,7
3. Поточні витрати, тис. грн.	3100	$3100 \times 1,07 = 3317$	3549,2	3797,6	4063,5
4. Знос, тис. грн.	$3000/5 \text{ років} = 600$	600	600	600	600
5. Оподаткований прибуток (2 стр. - 3 стр. - 4 стр.)	3966,7	4171,3	4384	4604,9	4834,2
6. Податок на прибуток (5 стр. × 0,19 (з 01.01.2013))	753,7	792,5	833,0	874,9	918,5
7. Чистий прибуток (5 стр. - 6 стр.)	3213,0	3378,8	3551,0	3730,0	3915,7
8. Чисті грошові надходження (7 стр. + 4 стр.)	3813,0	3978,8	4151,0	4330,0	4515,7

$$NPV = 3813,0 \times 1,2063^{-1} + 3978,8 \times 1,2063^{-2} + 4151,0 \times 1,2063^{-3} + 4330,0 \times 1,2063^{-4} + 4515,7 \times 1,2063^{-5} - 3000 = 12072,67 - 3000 = 9072,67 \text{ тис. грн.}$$

Показник індекс доходності інвестицій (PI) має такий вигляд:

$$PI = \sum [P_k / (1+i)^n] / IC, \quad (3.3)$$

Для умов завдання: $PI = 12072,67 : 3000 = 4,024$.

Отже, $PI > 1$ - проект прибутковий.

Значення показника внутрішньої норми доходності:

$$IRR = i_1 + \{NPV(i_1) / [NPV(i_1) - NPV(i_2)]\} \times (i_2 - i_1), \quad (3.4)$$

Відповідно до умов завдання:

$$IRR = 120 + \{217,557 / [217,55 - (-23,97)]\} \times (130 - 120) = 129,00\%$$

Показник період окупності інвестицій (N):

$$N = CI / P_c, \quad (3.5)$$

де N – спрощений показник строку окупності;

CI – розмір інвестицій;

P_c – щорічний середній чистий прибуток.

Спочатку визначимо середній щорічний дохід за проектом:

$$P_c = (2300 + 2582,25 + 2880,46 + 3195,46 + 3528,13) : 5 = 3\,144,2 \text{ тис. грн.}$$

Строк окупності інвестицій становитиме: $N = 3000 : 3\,144,2 = 0,95$ років.

2. Для визначення максимально можливої ставки по банківському кредиту вирішимо рівняння, виходячи з внутрішньої норми доходності інноваційного проекту

$$0,1667 \times 0,1324 + 0,833 \times X \times 0,75 = 129,0$$

$$0,625 X = 128,978$$

$$X = 206,37\%$$

3. Формула для розрахунку періоду погашення кредиту:

$$СПк = K : (Pr + A \{ \text{чисті грошові надходження} \}), \quad (3.6)$$

де СПк – період погашення кредиту;

K – сума кредиту, включаючи відсоток за його користування;

Pr – річна сума прибутку, яка направляється на сплату кредиту;

A – річна сума амортизаційних відрахувань, яка направляється на сплату кредиту.

Визначимо суму кредиту з відсотками на основі розрахунку строкової річної виплати.

$$P = B \times (i(1+i)^n / [(1+i)^n - 1]), \quad (3.7)$$

де i – відсотка ставка;
 n – бажаний строк кредиту;
 B – величина боргу.

Отже, $2,5 \text{ млн. грн.} \times \{0,23 \times (1 + 0,23)^5 : [(1 + 0,23)^5 - 1]\} = 0,89 \text{ млн. грн.}$

А за п'ять років ця сума становитиме $(0,89 \text{ млн грн} \times 5 \text{ років}) = 4,45 \text{ млн.}$

грн.

Період погашення = $4,45 / 19,720 = 0,23 \text{ років або } 84 \text{ дні}$

Повний строк кредиту становитиме суму строку реалізації проекту та строку погашення кредиту: $12 \times 5 \text{ років} + 0,23 \times 12 \text{ місяців} = 62,8 \text{ міс.} = 5,2 \text{ років.}$

4. Погашення кредитів за інноваційним проектом буде відбуватися наступним чином (табл. 3.7).

Таблиця 3.7

Графік погашення банківського інвестиційного кредиту (схема А)

Номер кредитного періоду (місяць)	Сума платежу, тис. грн.	У тому числі:		Залишок тіла кредиту, тис. грн.
		погашення суми кредиту	проценти за користування кредитом	
1	47,92	0,00	47,92	2 500,00
2	47,92	0,00	47,92	2 500,00
3	172,92	125,00	47,92	2 375,00
4	45,52	0,00	45,52	2 375,00
5	45,52	0,00	45,52	2 375,00
6	170,52	125,00	45,52	2 250,00
7	43,13	0,00	43,13	2 250,00
8	43,13	0,00	43,13	2 250,00
9	168,13	125,00	43,13	2 125,00
10	40,73	0,00	40,73	2 125,00
11	40,73	0,00	40,73	2 125,00
12	165,73	125,00	40,73	2 000,00
13	38,33	0,00	38,33	2 000,00
14	38,33	0,00	38,33	2 000,00
15	163,33	125,00	38,33	1 875,00
16	35,94	0,00	35,94	1 875,00

Продовження табл. 3.7

1	2	3	4	5
17	35,94	0,00	35,94	1 875,00
18	160,94	125,00	35,94	1 750,00
19	33,54	0,00	33,54	1 750,00
20	33,54	0,00	33,54	1 750,00
21	158,54	125,00	33,54	1 625,00
22	31,15	0,00	31,15	1 625,00
23	31,15	0,00	31,15	1 625,00
24	156,15	125,00	31,15	1 500,00
25	28,75	0,00	28,75	1 500,00
26	28,75	0,00	28,75	1 500,00
27	153,75	125,00	28,75	1 375,00
28	26,35	0,00	26,35	1 375,00
29	26,35	0,00	26,35	1 375,00
30	151,35	125,00	26,35	1 250,00
31	23,96	0,00	23,96	1 250,00
32	23,96	0,00	23,96	1 250,00
33	148,96	125,00	23,96	1 125,00
34	21,56	0,00	21,56	1 125,00
35	21,56	0,00	21,56	1 125,00
36	146,56	125,00	21,56	1 000,00
37	19,17	0,00	19,17	1 000,00
38	19,17	0,00	19,17	1 000,00
39	144,17	125,00	19,17	875,00
40	16,77	0,00	16,77	875,00
41	16,77	0,00	16,77	875,00
42	141,77	125,00	16,77	750,00
43	14,38	0,00	14,38	750,00
44	14,38	0,00	14,38	750,00
45	139,38	125,00	14,38	625,00
46	11,98	0,00	11,98	625,00
47	11,98	0,00	11,98	625,00
48	136,98	125,00	11,98	500,00
49	9,58	0,00	9,58	500,00
50	9,58	0,00	9,58	500,00
51	134,58	125,00	9,58	375,00
52	7,19	0,00	7,19	375,00
53	7,19	0,00	7,19	375,00
54	132,19	125,00	7,19	250,00
55	4,79	0,00	4,79	250,00
56	4,79	0,00	4,79	250,00
57	129,79	125,00	4,79	125,00
58	2,40	0,00	2,40	125,00
59	2,40	0,00	2,40	125,00
60	127,40	125,00	2,40	0,00
Усього	4 009,38	2 500,00	1 509,38	X

Розрахунок погашення кредиту за схемою Б, тобто кредит погашається рівними щоквартальними виплатами поданих в табл. 3.8.

Таблиця 3.8

Графік погашення банківського інвестиційного кредиту (схема Б)

Номер кредитного періоду (місяць)	Сума платежу, тис. грн.	У тому числі:		Залишок тіла кредиту, тис. грн.
		погашення суми кредиту	проценти за користування кредитом	
1	151,67	103,75	47,92	2396,25
2	151,67	105,74	45,93	2290,51
3	151,67	107,76	43,90	2182,75
4	151,67	109,83	41,84	2072,92
5	151,67	111,93	39,73	1960,99
6	151,67	114,08	37,59	1846,91
7	151,67	116,27	35,40	1730,64
8	151,67	118,49	33,17	1612,15
9	151,67	120,77	30,90	1491,38
10	151,67	123,08	28,58	1368,30
11	151,67	125,44	26,23	1242,86
12	151,67	127,84	23,82	1115,02
13	151,67	130,29	21,37	984,73
14	151,67	132,79	18,87	851,94
15	151,67	135,34	16,33	716,60
16	151,67	137,93	13,73	578,67
17	151,67	140,57	11,09	438,10
18	151,67	143,27	8,40	294,83
19	151,67	146,01	5,65	148,81
20	151,67	148,81	2,85	0,00
Усього	3033,30	2500,00	533,30	X

Розрахунок погашення кредиту за схемою В, тобто кредит погашається рівними щомісячними виплатами поданий в табл. 3.9.

5. Для оцінки інноваційного проекту в умовах інфляції всі розрахунки необхідно провести враховуючи прогнозний рівень інфляції:

$$R_i = (1 + R) \times (1 + i) - 1, \quad (3.8)$$

де R_i - ставка дисконту (коефіцієнт) з урахуванням інфляції;

R - ставка дисконту (коефіцієнт) без урахування інфляції;

I - середньорічний індекс інфляції (коефіцієнт).

Таблиця 3.9

Графік погашення банківського інвестиційного кредиту (схема В)

Номер кредитного періоду (місяць)	Сума платежу, тис. грн.	У тому числі:		Залишок тіла кредиту, тис. грн.
		погашення суми кредиту	проценти за користування кредитом	
1	2	3	4	5
1	70,48	22,56	47,92	2477,44
2	70,48	22,99	47,48	2454,45
3	70,48	23,43	47,04	2431,02
4	70,48	23,88	46,59	2407,14
5	70,48	24,34	46,14	2382,8
6	70,48	24,81	45,67	2357,99
7	70,48	25,28	45,19	2332,71
8	70,48	25,77	44,71	2306,94
9	70,48	26,26	44,22	2280,68
10	70,48	26,76	43,71	2253,92
11	70,48	27,28	43,20	2226,64
12	70,48	27,80	42,68	2198,84
13	70,48	28,33	42,14	2170,51
14	70,48	28,87	41,60	2141,64
15	70,48	29,43	41,05	2112,21
16	70,48	29,99	40,48	2082,22
17	70,48	30,57	39,91	2051,65
18	70,48	31,15	39,32	2020,5
19	70,48	31,75	38,73	1988,75
20	70,48	32,36	38,12	1956,39
21	70,48	32,98	37,50	1923,41
22	70,48	33,61	36,87	1889,8
23	70,48	34,26	36,22	1855,54
24	70,48	34,91	35,56	1820,63
25	70,48	35,58	34,90	1785,05
26	70,48	36,26	34,21	1748,79
27	70,48	36,96	33,52	1711,83
28	70,48	37,67	32,81	1674,16
29	70,48	38,39	32,09	1635,77
30	70,48	39,12	31,35	1596,65
31	70,48	39,87	30,60	1556,78
32	70,48	40,64	29,84	1516,14
33	70,48	41,42	29,06	1474,72
34	70,48	42,21	28,27	1432,51
35	70,48	43,02	27,46	1389,49
36	70,48	43,84	26,63	1345,65

Продовження табл. 3.9

1	2	3	4	5
37	70,48	44,68	25,79	1300,97
38	70,48	45,54	24,94	1255,43
39	70,48	46,41	24,06	1209,02
40	70,48	47,30	23,17	1161,72
41	70,48	48,21	22,27	1113,51
42	70,48	49,13	21,34	1064,38
43	70,48	50,08	20,40	1014,3
44	70,48	51,04	19,44	963,26
45	70,48	52,01	18,46	911,25
46	70,48	53,01	17,47	858,24
47	70,48	54,03	16,45	804,21
48	70,48	55,06	15,41	749,15
49	70,48	56,12	14,36	693,03
50	70,48	57,19	13,28	635,84
51	70,48	58,29	12,19	577,55
52	70,48	59,41	11,07	518,14
53	70,48	60,55	9,93	457,59
54	70,48	61,71	8,77	395,88
55	70,48	62,89	7,59	332,99
56	70,48	64,09	6,38	268,9
57	70,48	65,32	5,15	203,58
58	70,48	66,57	3,90	137,01
59	70,48	67,85	2,63	69,15
60	70,48	69,15	1,33	0,00
Усього	4228,57	2500,00	1728,57	X

Відповідно до умов завдання визначимо дисконтну ставку з урахуванням інфляції (припустимо, що інфляція на рівні 12%):

$$R_i = (1 + 0,2063) \times (1 + 0,12) - 1 = 35,11 \%$$

$$\begin{aligned} \text{Тоді NPV із врахуванням інфляції} &= 3813,0 \times 1,3511^{-1} + 3978,8 \times 1,3511^{-2} + \\ &+ 4151,0 \times 1,3511^{-3} + 4330,0 \times 1,3511^{-4} + 4515,7 \times 1,3511^{-5} - 3000 = 8987,13 - 3000 \\ &= 5987,13 \text{ тис. грн.} \end{aligned}$$

$$PI \text{ із врахуванням інфляції} = 8987,13 : 3000 = 2,995$$

Таким чином, проведені розрахунки з оцінки інноваційного проекту свідчать про доцільність реалізації інноваційного проекту, про що свідчать основні показники ефективності проекту, а саме позитивний економічний ефект у розмірі 9072,67 тис. грн., економічна ефективність проекту – 402,4%, висока

внутрішня норма доходності на рівні 129,0% (що свідчить про високу внутрішню фінансову міцність проекту).

Аналіз можливих ризиків та пошук шляхів їх реалізації є важливим пунктом. Він дає змогу розповісти майбутнім інвесторам або кредиторам фірми про можливі ризики на шляху реалізації проекту й основних методах захисту від їхнього впливу.

Для оцінки виникнення ризиків та визначення рівня їх впливу використано експертний метод (табл. 3.10).

Таблиця 3.10

Можливі ризики проекту

№	Групи ризиків за сферою походження	Напрямки виникнення ризиків	Питома вага
1	Фінансово-економічні	<ul style="list-style-type: none"> зниження попиту; ріст цін на сировину та матеріали; ріст цін на паливо; ціновий тиск конкурентів. 	0,3
2	Виробничо-технічні	<ul style="list-style-type: none"> незадовільна якість сировини та матеріалів; старіння технологій; перезавантаженість виробничих потужностей. 	0,2
3	Інформаційні	<ul style="list-style-type: none"> неефективне інформаційне забезпечення; дезінформація клієнтів. 	0,1
4	Соціально-політичні	<ul style="list-style-type: none"> зміна законодавчої бази; державна політика країни-контрагента; зміна системи оподаткування експорту. 	0,2
5	Організаційно-управлінські	<ul style="list-style-type: none"> некомпетентність або недбалість керівництва; неефективна комунікація всередині робочої групи. 	0,1
6	Форс-мажорні та кримінальні	<ul style="list-style-type: none"> стихійні лиха; військові дії; зникнення (пограбування) товарів в дорозі. 	0,1
Разом			1

Проведемо оцінку ризиків, враховуючи їх питому вагу та ймовірність їх появи в табл. 3.11.

Таблиця 3.11

Оцінка ризиків експертним методом

Види ризиків	Питома вага, W_i	Експерти			Середня ймовірність появи, V_i	Бал ($W_i \times V_i$)
		1	2	3		
Зниження попиту	0,05	75	50	25	50,00	2,50
Ріст цін на сировину та матеріали	0,1	75	75	100	83,33	8,33
Ріст цін на паливо	0,1	50	75	50	58,33	5,83
Ціновий тиск конкурентів	0,05	50	25	25	33,33	1,67
Незадовільна якість сировини та матеріалів	0,05	25	0	25	16,67	0,83
Старіння технологій	0,1	50	50	25	41,67	4,17
Перезавантаженість виробничих потужностей	0,05	0	25	25	16,67	0,83
Неефективне інформаційне забезпечення	0,05	25	0	0	8,33	0,42
Дезінформація клієнтів	0,05	25	0	25	16,67	0,83
Зміна законодавчої бази	0,1	25	25	50	33,33	3,33
Державна політика країни-контрагента	0,05	25	25	25	25,00	1,25
Зміна системи оподаткування експорту	0,05	25	25	50	33,33	1,67
Некомпетентність або неадалість керівництва	0,05	0	50	0	16,67	0,83
Неефективна комунікація всередині робочої групи	0,05	0	0	25	8,33	0,42
Стихійні лиха	0,02	0	25	0	8,33	0,17
Військові дії	0,04	25	50	0	25,00	1,00
Зникнення (пограбування) товарів в дорозі	0,04	50	25	50	41,67	1,67

Примітка: для оцінки використовується інтегральна шкала у межах від 0 до 100 балів (0 – ризик не реалізується; 25 – ризик скоріше за все не реалізується; 50 – подія має рівні шанси прояву та або нездійсненності; 100 – ризик виявиться напевне).

Аналізуючи результати табл. 3.10 – 3.11 робимо висновок, що для запобігання або зменшення шкідливого впливу ризиків на ПП «Лубнімаш» необхідно забезпечити комплекс наступних заходів:

- формування резервних грошових коштів, виробничих потужностей, фондів страхування;
- постійний моніторинг цін та якості сировини та матеріалів, що постачаються;

– фіксацію цін на сировину та матеріали за допомогою форвардних контрактів;

– взаємодія з великою кількістю постачальників;

– пошук нових каналів постачання сировини та матеріалів;

– діяльність одночасно на кількох ринках збуту, розподіл поставок між значною кількістю споживачів;

– детальне планування організації виробництва / каналів збуту;

– покращення логістики для мінімізації транспортних та складських витрат;

– збільшення кількості придатних до використання технологій, розширення асортименту продукції чи спектра послуг, орієнтація на різні соціальні групи споживачів, на підприємства різних регіонів – детальне планування організації виробництва;

– постійний контроль наявної інформації; перевірку партнерів по бізнесу та умов укладання угод організацію захисту комерційної таємниці на підприємстві через введення конкретного порядку роботи з інформацією та доступу до неї;

– підписання довгострокових контрактів;

– залучення зовнішніх конкурентів-експертів із вузькою спеціалізацією тільки в тій галузі, де найбільш можливий ризик;

– повне страхування при здійсненні перевезень (в тому числі страхування від втрати можливої вигоди).

В роботі були розроблені три групи рекомендацій щодо розвитку інвестиційної діяльності на підприємстві. Перша група рекомендацій спрямована на підвищення інвестиційної активності підприємства. Друга група рекомендацій стосується покращення внутрішнього середовища підприємства. А третя група рекомендацій має на меті поліпшення стану внутрішнього середовища шляхом використання позитивного впливу зовнішнього середовища.

Наші розроблені та запропоновані рекомендації надають підприємству можливість максимально ефективно використовувати позитивний вплив зовнішнього середовища на сучасному етапі. Вони також дозволяють коригувати напрямки розвитку інвестиційної діяльності відповідно до впливу середовища на всіх рівнях. Головна мета цих рекомендацій полягає в підвищенні рівня інноваційної діяльності та інвестиційної активності на підприємстві.

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

ВИСНОВОК

В ході нашого дослідження ми провели уточнення та узагальнення поняття “інвестиційна привабливість підприємства”, оскільки в сучасний момент часу не існує єдиного універсального визначення цього терміну. Крім того, під час нашого аналізу ми дослідили вплив безпосередніх факторів, які походять як з внутрішнього, так і зовнішнього середовища, на привабливість підприємства. Серед цих факторів, внутрішні аспекти підприємства, такі як витрати, рівень кваліфікації персоналу, стан активів, фінансові ресурси, структура капіталу та тривалість інвестиційної програми, виявилися найбільш впливовими. Важливо підкреслити, що для розв’язання проблеми оцінки інвестиційної привабливості підприємства необхідно враховувати всі фактори, які впливають на цей показник, незалежно від того, чи вони походять від зовнішнього середовища, зокрема від держави, чи зсередини самого підприємства. Тільки враховуючи всі ці фактори, можна зробити позитивний вплив на інвестиційну привабливість підприємства та залучення інвестицій в цілому.

ПП “Лубнимаш” підтверджує своє лідерство в будівництві передових елеваторів не лише в Україні, але й за кордоном, завдяки успішному виконанню всіх замовлень. Підприємство має високу репутацію у сфері високих технологій, завжди впроваджує новітні інновації у виробничий процес, щоб бути на передовій технічного прогресу. Компанія індивідуально підходить до кожного клієнта, досліджуючи особливості інфраструктури, місцевості, рельєфу та завдань сільгоспдприємства, забезпечуючи високу якість виконання замовлень. Завдяки такому підходу до роботи замовників, кількість клієнтів підприємства щорічно збільшується.

ПП “Лубнимаш” спеціалізується на виробництві обладнання для транспортування та зберігання зерна, і бачить перспективи для бізнесу як в Україні, так і на ринках, що розвиваються за кордоном. Успішно виграє тендери у серйозних європейських компаній, але на даному етапі зосереджені на більш доступних ринках, таких як країни СНД, зокрема Узбекистан і Казахстан. Крім

того, підприємство вважає ринок Індії дуже привабливим, оскільки ця країна має населення 1,3 млрд чоловік, і 95% рису зберігається у дерев'яних коморах, де шкідники завдають шкоди до 10% зерна щороку. Цей ринок складний, але масштабний, тому підприємство розглядає можливості розширення на ньому.

Продукція ПП “Лубнимаш” переважно орієнтована на сільськогосподарські підприємства України, іншим географічним категоріям постачається дещо менший асортимент продукції.

Основну частку в структурі реалізації продукції займають силоса. За географічним критерієм виділяємо два великі сегменти ринку: 1) підприємства України; 2) інші підприємства. Товарні групи представлені комплексами по зберіганню та обробці зерна, зерносушилками, сепараторами і транспортним обладнанням.

За результатами стратегічного аналізу ПП “Лубнимаш” слід виділити позитивні досягнення в системі управління його фінансами. Серед них: зростання обсягу майна, скорочення власного оборотного капіталу, незначне скорочення чистого прибутку та виручки від реалізації продукції. Основними недоліками діючої на підприємстві системи фінансового менеджменту є зростання дебіторської заборгованості та готової продукції.

Відповідно до стратегічного аналізу, з'ясовується, що необхідно застосувати певні методи покращення управління персоналом. Достатня забезпеченість підприємства потрібними трудовими ресурсами, їхнє раціональне використання, високий рівень продуктивності праці мають велике значення для збільшення обсягів продукції і підвищення виробництва.

Від забезпеченості ПП “Лубнимаш” трудовими ресурсами й ефективності їхнього використання залежать обсяг і своєчасність виконання всіх робіт, ефективність використання устаткування, і прибуток, і ряд інших економічних показників.

Необхідно проводиться пошук нових споживачів готової продукції на умовах проведення попередньої передплати, скорочення витратків на оплату праці, транспортні послуги, ремонти обладнання.

Нами розроблені три групи рекомендацій за напрямками розвитку інвестиційної діяльності підприємства: підвищення інвестиційної активності підприємства; покращення стану середовища через внутрішнє середовище підприємства; покращення стану внутрішнього середовища шляхом використання позитивного впливу зовнішнього середовища.

Розроблені та запропоновані нами рекомендації дають можливість підприємству максимально ефективно використовувати позитивний вплив зовнішнього середовища на сучасному етапі та скорегувати напрямки розвитку інноваційної діяльності відповідно до впливу середовища усіх рівнів, підвищити рівень інноваційної діяльності та інноваційної активності. ○○

З метою підвищення інноваційної активності ПП “Лубнимаш” нами пропонується впровадження нового виду діяльності – малярну дільницю з інфрачервоним світлом.

Проведені розрахунки з оцінки інноваційного проекту свідчать про доцільність реалізації інноваційного проекту, про що свідчать основні показники ефективності проекту, а саме позитивний економічний ефект у розмірі 9072,67 тис. грн., економічна ефективність проекту – 402,4 %, висока внутрішня норма доходності на рівні 129,0% (що свідчить про високу внутрішню фінансову міцність проекту). Середній строк окупності проекту становить 5 років, що відносить проект до середньо ризикованих.

Очевидним є той факт, що остаточний висновок стосовно можливої реалізації інноваційного проекту із заданими умовами повинен бути доповнений іншими видами аналізу, зокрема організаційним, маркетинговим, виробничим та іншими, враховуючи фактори навколишнього середовища. Позитивним моментом проекту є те, що навіть в умовах інфляції на рівні 12% він залишається прибутковим та фінансово привабливим.

ПП “Лубнимаш” має достатньо високий потенціал розвитку не дивлячись на військовий стан в країні. Основою цього є високий майбутній попит на елеваторне обладнання та відсутність економічних та господарських зв'язків до 2022 року з агресором.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Господарський кодекс України від 16.01.2003 №436-IV. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15#Text> (дата звернення: 13.10.2023).

2. Бондарчук Н. В., Васільєва Л. М., Мінковська А. А. Стратегічне управління інноваційним розвитком аграрного підприємства для забезпечення його фінансово-економічної безпеки. *Підприємництво та інновації*. 2022. №3. С. 37-41.

3. Вецпура Н.В., Смагло Н.В. Підвищення інвестиційної привабливості підприємства з позицій стратегічного контексту *Держава та регіони*. 2021. № 1 (118). С. 57-64.

4. Гулей А.І., Гулей С.А., Гуменний М.І., Лазорчин В. А., Шапка В. Ключові фактори оцінки інвестиційної привабливості підприємства. *Український журнал прикладної економіки та техніки*. 2021. Том 6. № 4. С. 153-160.

5. Гулик Т. В., Горб Є. Ю. Методичні оцінки ефективності інвестиційних проектів з урахуванням ризиків в умовах невизначеності. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського*. 2020. Том 31 (70). №6. С. 99-106.

6. Дикань О. В., Крихтіна Ю. О., Фролова Н. Л. Актуальні методи стратегічного аналізу бізнес-середовища підприємства. *Приазовський економічний вісник*. 2021. № 1 (24). С. 78-81.

7. Дзеніс В.О., Дзеніс О.О., Шестакова О.А. Міжнародна інвестиційна привабливість підприємства. *Інфраструктура ринку*. 2017. №5. С. 23-29.

8. Дмитренко В. І. Стратегічний аналіз розвитку підприємств будівельної галузі. *Вчені записки Університету "КРОК"*. 2020. № 3 (59). С. 199-206.

9. Доценко І., Матвійчук Л. Модель оцінки інвестиційної привабливості підприємства. *MODELING THE DEVELOPMENT OF THE ECONOMIC SYSTEMS*. 2021. URL:

http://lib.khmnu.edu.ua/pdf/mng/2021/mdes_2021_2_3.pdf (дата звернення: 13.10.2023).

10. Зянько В.В., Слободянюк О.Е. Чинники інвестиційної привабливості підприємств кондитерської галузі. *Економіка і суспільство*. 2017. №8. С. 255-259.

11. Кібік О.М., Отливанська Г.А. Економіка та управління бізнес-структурою: практикум. Одеса: НУ "ОЮА", 2021. 63 с.

12. Козяр Н.О. Теоретичні підходи до трактування сутності категорії "інвестиційна привабливість" у сільському господарстві. *Агросвіт*. 2018. №23.

С. 66-72.

13. Кривов'язюк І.В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності. *Науковий вісник Херсонського державного університету* URL: <http://www.ej.kherson.ua>. (дата звернення: 10.04.2023).

14. Лебедева Д.О., Заливна Т.В., Штефан Д.В. Оцінювання ефективності інвестиційної діяльності підприємств. *Причорноморські економічні студії*. 2019. №37. С. 103-106.

15. Лінтур І.В., Петричко М.М., Гладинець М.Ю. Парадигма оцінки ефективності інвестицій в економіці країни. *Економіка та управління національним господарством*. 2021. №54. С. 37-41.

16. Машинобудівна галузь в Україні: потенціал та можливості для розширення експорту на період до 2021 року. ДП "Укрпромзовнішекспертиза". Київ. 2019. 350 с.

17. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. // І. Мойсеєнко, І.Рєвак, Г.Миськів, Н.Чапляк. Львів: ЛьвДУВС, 2019. 276 с.

18. Левченко Я.С., Шершенюк О.М. Фактори впливу на інвестиційну привабливість підприємства. *Економіка та управління підприємствами*. 2018. №6(17). С. 231-237.

19. Найдовська А. О., Андрієнко Я. А. Систематизація методик аналізу інвестиційної привабливості підприємства. *Молодий вчений*. 2023. №6 (118). С. 84-88.

20. Нестерова С. В. Методичні оцінки ефективності інвестицій: сутність та характеристики. *Економіка і суспільство*. 2018. №19. С. 1105-1110.

21. Носонова Л. В. Визначення рівня стратегічного потенціалу машинобудівних підприємств. *Економіка і суспільство*. 2017. №9. С. 547-555.

22. Осадча Г. Г., Тацієнко Н. В. Ефективність капітального інвестування у ТОВ “Маревен фуд України”. *Причорноморські економічні студії*. 2018. №35.

С. 141-146.

23. Про компанію. ІПІ “Лубниماش”. веб-сайт. URL: <https://lubnymash.com> (дата звернення: 14.10.2023).

24. Державна служба статистики України: веб-сайт. URL: <https://ukrstat.gov.ua/> (дата звернення: 14.10.2023).

25. Петкова Л. О., Проскурін В. В. Муніципальні інвестиції та кредити. Навчальний посібник. Київ. 2006. 158 с.

26. Пилипенко О. В. Стратегічний аналіз: навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. К.: ДП “Вид. дім “Персонал”, 2018. 350 с.

27. Пилипенко О. В., Бакай В. Й. Особливості та проблеми оцінки ефективності інвестиційних проектів за критеріями DPP та NPV. *Економіка та управління національним господарством*. 2018. №11 (209). С. 78-89.

28. Разумова К. М., Кириленко О. М., Гуріна Г. С., Новак В. О. Стратегічний аналіз як інструмент для формування і впровадження стратегії розвитку підприємства. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії і практики*. 2020. №3 (34). С. 142-148.

29. Резнік Н. П., Слободянюк А. М., Котляров В. О. Інвестиційне забезпечення конкурентоспроможності агропромислових формувань: монографія. Київ: ДП “Вид. дім “Персонал”, 2018. 344 с.

30. Роганова Г.О. Інвестиційна привабливість підприємств: сутність, фактори впливу, методичні підходи. *International Journal of Innovative Technologies in Economy*. 2019. №4 (24). С. 28-34.

31. Свідер О. П. Практичне застосування методики інтегральної оцінки ефективності прямого іноземного інвестування на промислових підприємствах Поділля. *Економічна теорія та історія економічної думки*. 2016. № 3 (03). С. 9-14.

32. Стратегічний аналіз галузі: навч. посібник / За ред. Лотиш О.Я. Тернопіль: Економічна думка, 2019. 248 с.

33. Стратегічний аналіз: методичні рекомендації до практичних завдань для студентів спеціальності 071 “Облік і оподаткування” другого (магістерського) рівня / уклад. Г. А. Івашенко. Харків: ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2020. 37 с.

34. Ткачук І.І., Спіцина Ю.Г. Сутність поняття “Інвестиційна привабливість підприємства”. *Економіка та управління підприємствами*. 2018. № 5 (67). С. 124-129.

35. Хачатрян В. В., Стратійчук В. М. Діагностика конкурентоспроможності в контексті реалізації міжнародної стратегії розвитку підприємства. *Вісник Хмельницького національного університету* – 2021. Том 1. №6. С. 101-105.

36. Хіоні Г.О. Методичні підходи до оцінок ефективності інвестицій у майнові об’єкти агробізнесу. *Ефективна економіка*. 2019. №4.

37. Христенко О. В., Коцюруба Б. Ю. Особливості управління розвитком підприємства на інноваційній основі. *Економіка і суспільство*. 2017. №13. С. 777-781.

38. Чернобай Л. І., Дулябай Л. І., Лазарович О. І. Комплексний підхід до оцінювання ефективності проекту на прикладі Старосамбірського родовища НГБУ “Бориславнафтогаз”. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. 2019. частина 2. №27. С. 84-92.

39. Цугрій Г. А. Сутність та роль стратегічного аналізу в системі управління підприємством. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського*. 2020. Том 31 (70). №2. С. 60-65.

40. Шпильова В. О., Кравчик Ю. В., Яценко Ю. В. Управління конкурентними позиціями підприємства. *Вісник Хмельницького національного університету*. 2022. №1. С. 23 – 30.

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП Україні

НУБІП Україні

НУБІП Україні

НУБІП **ДОДАТКИ** Україні

НУБІП Україні

НУБІП Україні

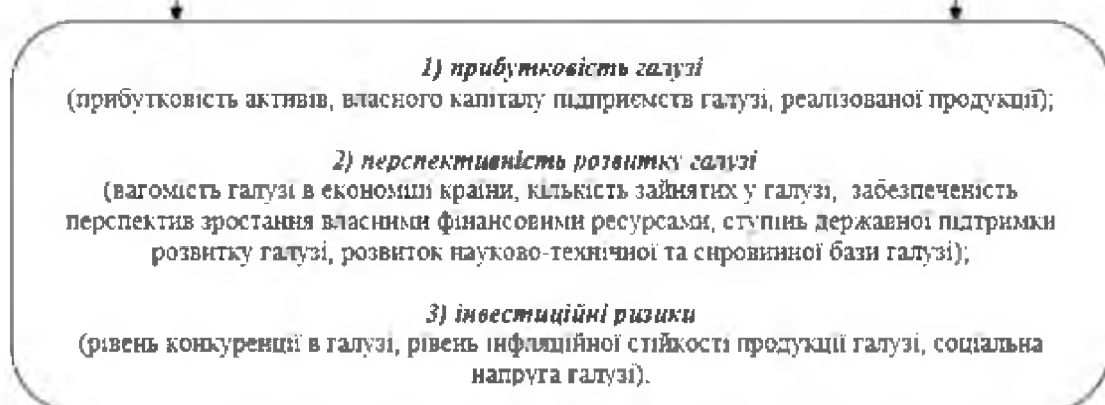
НУБІП Україні

НУБІП України

Основні показники оцінки інвестиційної привабливості – макрорівень



Оцінка інвестиційної привабливості країни за допомогою сукупної оцінки інвестиційної привабливості галузей національної економіки



Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості економіки країни

Автор	Підхід	Переваги підходу	Недоліки підходу
<i>1. На основі фінансового аналізу</i>			
1. Бланк І.О.	«Інвестиційна привабливість підприємства» являє собою аналіз інвестиційної привабливості підприємства на основі фінансових показників таких як: фінансова стійкість, прибутковість, ліквідність активів та оборотність активів	Зосередження уваги на напрямах інвестування та складових інвестиційної привабливості.	Недостовірність інформації при аналізі фінансових показників, їх розрахунку у часі.
2. Спеціалісти Агентства з питань запобігання банкрутства підприємств	ІПП визначається розрахунок інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємств. в якому відтворюються значення показників оцінки майнового стану, фінансової стійкості (платоспроможності), ліквідності активів, прибутковості інвестиційного об'єкта, оцінки ділової активності, оцінки ринкової активності, скориговані відповідно до їхньої вагомості, та інших факторі	Оцінка багатьох аспектів господарської діяльності шляхом розрахунку незначної кількості показників, що дають характеристику поточного стану об'єкта та не потребує значних витрат часу на проведення.	Брак конкретності та чіткості, що суттєво знижує можливість його застосування практиками.
3. Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П	«ІПП» – сукупність характеристик фінансово-господарських та управлінської діяльності підприємства, перспектив розвитку та можливостей залучення інвестиційних ресурсів на основі формалізації оціночних методів	Визначення конкретних показників, щоб не тратити кошти та час, оцінюючи психологічний аспект проблеми.	Однозначна можливість формалізації оціночних методів, що залишає поза увагою психологічний аспект даної проблеми.

<i>2. На основі вкладення грошей у цінні папери</i>			
4. Бочаров В.В.	«ІПП» – досягнення мінімального ризику при вкладенні грошей у цінні папери тільки тих підприємств, які є стабільними та забезпечать отримання високого прибутку	Вкладення грошей у цінні папери дає змогу інвестору контролювати управління на підприємстві, отримувати постійний дохід у формі дивідендів.	Українські підприємства не можуть ефективно використовувати інструменти ринку цінних паперів, оскільки цей ринок знаходиться на стадії становлення.
5. Донцов С.С.	«ІПП» – це надійність отримання прибутку при вкладанні грошей у цінні папери підприємств.	Можливість інвестора брати участь в управлінні підприємством.	Не врахування майбутніх перспектив розвитку суб'єкта господарювання.
<i>3. На основі психологічного аспекту</i>			
6. Нападівська І.В.	«ІПП» – це системна сукупність потенційних можливостей вкладання коштів з метою отримання економічної ефективності у майбутньому як наслідок результатів минулої господарської діяльності потенційного об'єкта інвестування, суб'єктивно оцінювана інвестором	Потенційна можливість може принести великий прибуток.	Відсутність зіставлення цілей інвестора з їх можливостями без ризикової реалізації, не враховує ступінь готовності інвестора прийняти ризик.
7. Чорна Л. О.	«ІПП» – взаємозв'язок двох характеристик: з боку психологічного змісту інвестицій і з боку психологічної форми (привабливість)	Врахування таких аспектів, як: привабливість продукції, кадрова, інноваційна, фінансова, територіальна, екологічна і соціальна привабливість, ризик.	Необхідність обробки значного обсягу інформації для одержання бажаного результату.

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

Залишок на розрахунок	1184	-	-
Залишок на розрахунок II	1199	90 103	42 012
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	104 051
Всього	1300	340 847	408 422

Назва	Код ринку	На кінець звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Фінансові активи			
Амортизований (показаний) дохід	1400	250	250
Позика до асоційованого суб'єкта звітності	1401	-	-
Відсоток у депозиті	1402	-	-
Державний борговий зобов'язання	1410	-	-
Кредитний борг	1411	-	-
Відсоток на кредитні активи	1412	-	-
Державний борг	1415	7 189	7 702
Державний борг (фінансово-господарський суб'єкт)	1420	68 592	68 318
Державний борг	1425	-	-
Державний борг	1430	-	-
Державний борг	1435	-	-
Усього за розрахунок I	1495	76 031	76 270

II. Інвестиційні активи/зобов'язання і забезпечення			
Позитивні активи/зобов'язання	1500	-	-
Позитивні активи/зобов'язання	1505	-	-
Державні кредитні активи	1510	-	-
Інші державні кредитні активи	1515	-	-
Державні забезпечення	1520	-	-
Державні забезпечення (кредитні активи)	1521	-	-
Позитивні фінансові активи	1525	-	-
Позитивні фінансові активи	1526	-	-
Резерв розриву	1530	-	-
Резерв розриву	1531	-	-
Резерв розриву (активи/зобов'язання)	1532	-	-
Резерв розриву (активи/зобов'язання)	1533	-	-
Інші резерви розриву	1534	-	-
Інші резерви розриву	1535	-	-
Інші резерви розриву	1540	-	-
Інші резерви розриву	1545	-	-
Усього за розрахунок II	1595	-	-

III. Нематеріальні активи/зобов'язання і зобов'язання			
Кредиторська заборгованість банків	1600	10 000	10 000
Позика в борг	1601	-	-
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1610	-	-
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1611	33 751	18 250
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1620	7 999	3 000
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1621	911	380
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1622	1 157	322
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1630	4 199	3 544
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1635	182 224	255 234
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1640	-	-
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1645	-	-
Позитивна кредиторська заборгованість, за винятком банківських заборгованостей	1650	-	-
Позитивні забезпечення	1660	104	401
Позитивні забезпечення	1665	-	-
Позитивні забезпечення (активи/зобов'язання)	1670	-	-
Позитивні забезпечення (активи/зобов'язання)	1675	3 716	2 862
Усього за розрахунок III	1695	242 816	294 132

IV. Активи/зобов'язання, нематеріальні активи/зобов'язання, утримувані для продажу, та групи вибуття			
Група вибуття (активи/зобов'язання) та інші активи/зобов'язання	1700	-	-
Всього	1900	340 847	408 422

Куратор:  **Петренко Юрій Михайлович**

Головний бухгалтер: **Клименко Олександр Васильович**

1. Інформація надана за період з 01.01.2023 по 31.12.2023 року.

2. Інформація надана за період з 01.01.2023 по 31.12.2023 року.

Підприємство **ПРИВАТНЕ ПІДПРИЄМСТВО "ЛУБНИМАШ"**Дата (рік, місяць, число)
за ЄДРПОУ

КОДИ		
2021	01	01
37504303		

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2021 р.

Форм № 2 Код за ДКУД: 1801003

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код ричка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	656 464	435 876
Чисті витрати на матеріали (сторіжові витрати)	2010	-	-
Витрати на амортизацію, вартість суми	2011	-	-
Витрати на амортизацію в резервах на амортизаційних	2012	-	-
Витрати на амортизацію в резервах на амортизаційних	2013	-	-
Витрати на амортизацію в резервах на амортизаційних	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	622 857	404 169
Чисті повсюдні збитки за страховими випадками	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	43 607	31 707
збиток	2095	(-)	(-)
Доходи (випуски) від змін у резервах довгострокових	2105	-	-
витрат (випуски) від змін інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, вартість суми	2111	-	-
зміна частки перестраховика в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	4 055	4 163
у тому числі:	2121	-	-
доходи від змін вартості активів, які отримуються на			
в результаті операцій з цінними паперами	2122	-	-
доходи від переоцінки вартості біологічних активів і			
стільськогосподарської продукції	2123	-	-
доходи від використання коштів, виставлених від			
оподаткування	2124	-	-
Адміністративні витрати	2130	(24 287)	(18 241)
Витрати на збут	2150	(7 934)	(5 005)
Інші операційні витрати	2180	(2 825)	(2 264)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від змін вартості активів, які отримуються за			
справедливою вартістю	2182	-	-
витрати від постійного визнання біологічних активів і			
стільськогосподарської продукції	2183	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	12 616	10 360
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2230	-	-
Інші доходи	2240	1 005	365
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної діяльності			
Фінансові витрати	2250	(75)	(882)
Витрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(55)	(1 020)
Прибуток (збиток) від впливу різниці на монетарні статті	2275	-	-

НУБІП України

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	13 491	8 823
збиток	2295	-	-
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(2 435)	(1 595)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	11 056	7 228
збиток	2355	-	-

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	11 056	7 228

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	568 274	329 645
Витрати на оплату праці	2505	92 249	62 905
Відрахування на соціальні заходи	2510	19 799	13 539
Амортизація	2515	4 826	4 922
Інші операційні витрати	2520	22 363	21 258
Разом	2550	707 511	432 269

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник:

Головний бухгалтер

Штецька Юрій Михайлович

Хомченко Олександр Васильович

НУБІП України

НЗ

НЗ

НЗ

НЗ

НЗ

НЗ

Підприємство ПРиватНЕ ПІДПРИЄМСТВО "ЛУБНИМАШ"

Дата (три місяці, число)
з ЄДРПОУ

КОДИ		
2023	01	01
37504303		

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2022 р.

Форма № 2 Код за ДКУД: 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	618 780	686 464
Чистий дохід від реалізації страхових премій	2010	-	-
премії надійшли, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестрахування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховика у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(578 031)	(622 857)
Чисті понесені збитки на страхових випадках	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	40 749	43 607
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від змін у резервах довгострокових запасів згідно:	2105	-	-
збільшення від змін згідно страхових резервів	2110	-	-
зменшення страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховика в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	8 157	4 055
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, отриманих від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(26 218)	(24 287)
Витрати на збут	2150	(5 843)	(7 934)
Інші операційні витрати	2180	(3 228)	(2 825)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від змін вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	13 617	12 616
збиток	2195	(-)	(-)
Дохід від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2230	-	-
Інші доходи	2240	78	1 005
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(766)	(75)
Витрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(410)	(55)
Додаток (збиток) від об'єктів інфляції на звітну дату статті	2275	-	-

НУБІП України

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	12 519	13 491
збиток	2295	-	-
Витрати щодо оподаткування на прибуток	2300	(2 260)	(2 435)
Прибуток (збиток) від оподаткування до оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	10 259	11 056
збиток	2355	-	-

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток (пов'язаний з іншим сукупним доходом)	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	10 259	11 056

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	540 765	568 274
Витрати на оплату праці	2505	94 137	92 249
Відрахування на соціальні заходи	2510	20 379	19 799
Амортизація	2515	4 482	4 826
Інші операційні витрати	2520	15 512	22 363
Разом	2550	695 275	707 511

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-



Відомості надано за період з 01.01.2023 по 31.12.2023 року

Головний бухгалтер

Пашкал Ігор Михайлович

Хомченко Степан Васильович

НУБІП України

Аналіз факторів внутрішнього середовища ПП “Лубнимаш” за 2022 рік

Функції	Сильні сторони	Слабкі сторони
1. Маркетинг	1. Функції маркетолога здійснює заступник директора зі збуту	1. Відсутній відділ маркетингу
2. Фінанси (гроші і бухгалтерський облік)	2. Адекватні фінансові ресурси	2. Високий розмір збитку
3. Виробництво (операції і продукція)	3. Якість продукції відповідає національним стандартам. 4. Поступове переоснащення виробництва. 5. Прогресивні виробничі технології, що дозволяють швидко відреагувати на запити споживачів.	
4. Організація	6. Добре розроблена функціональна стратегія	3. Нестабільна система винагороди праці та недосконала система мотивації персоналу.
5. Людські ресурси	7. Взаємодія менеджерів і робітників. 8. Підприємство проводить навчання кадрів. 9. Відсутність плинності кадрів	4. Оцінка результатів праці не пов'язана з системою стимулювання. 5. Високий рівень працівників старше 50 років
6. Культура організації	10. Корпоративний відпочинок зближує працівників.	6. Система кар'єри не досконала. 7. Імідж організації на міжнародному ринку є стимулом не для всіх працівників, що пов'язано з винагородою праці та мотивацією.

Заходи щодо активізації інвестиційної діяльності ИП "Лубнимаш"

№ з/п	Захід	Сутність заходу
1	Активне впровадження інновацій	1) значне скорочення періодів між науковими розробками та впровадженням їх у виробництво; 2) щорічне збільшення кількості впроваджених науково-інноваційних розробок до кількості виконаних на 3–5%, а також кількості проданих ліцензій на об'єкти інтелектуальної власності до кількості придбаних; 3) збільшення виробництва та використання інноваційного продукту й стимулювання впровадження нових технологій; 4) щорічне зростання обсягів реалізованої інноваційної продукції в загальному обсягу реалізованої продукції; 5) пошук нових технологій не тільки у виробничому, але й в організаційно-управлінському аспекті (проекти з сертифікації будівельного обладнання й лісових угідь, розробку системи державних закупівель); 6) упровадження виробництва високотехнологічної продукції, зорієнтоване на заміщення імпорту продукції її експортом; 7) підтримка впровадження дифузії інновацій: - сприяння трансферу технологій шляхом безпосередньої передачі не упредметнених технологій (особливо важливі питання передачі промислової власності); - формування здатності до імітації й адаптації чужих технологій (тільки за рахунок власних новацій не можна вирішити завдання переозброєння підприємств та виникнення в них інновацій)
2	Стимулювання реалізації інвестицій в інновації	1) стимулювання виходу на нові ринки й використання власних технологічних, організаційних і економічних інновацій; 2) створення інформаційної бази даних інновацій; 3) розвиток інформаційної інфраструктури й професійного інноваційного менеджменту
3	Надання інвестиціям інноваційного характеру	1) імпорт й копіювання технологій (особливо в середньотехнологічних секторах, не обтяжених занадто жорсткими обмеженнями міжнародного режиму захисту інтелектуальної власності й не потребуючих значних початкових інвестицій); 2) експорт технологій, оскільки світовий ринок є кращим індикатором конкурентоспроможності інновацій
4	Якісне оновлення людського капіталу	1) підвищення індивідуальної продуктивності праці людини, що робить її здатною виконувати ту роботу, яка має більшу соціальну цінність і, відповідно, вище винагороджується; 2) розвиток у людині ділових навичок та підприємливості, що наділяє її здатністю приймати обґрунтовані (раціональні) рішення; 3) підвищення чутливості до сприйняття нових наукових розробок, скорочуючи строк їх запровадження у виробництво та стимулюючи розробку нових ідей; 4) розвиток інтелекту й індивідуальних здібностей до генерування нових технологічних ідей та раціональної організації виробництва відповідно до конкретних умов господарювання; 5) організація самого процесу виробництва знань, що створює умови для довгострокового розвитку підприємства на сучасному етапі; 6) більш адекватна система оплати праці вчених залежно від якості отриманого ними наукового результату; 7) запровадження стимулів до індивідуальних інвестицій у людський капітал

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України

НУБІП України