

«Підвищення ефективності управління  
інвестиційною діяльністю приватного  
акціонерного товариства «Оболонь»

Виконала: студентка 2 курсу магістратури,  
групи МПОУ-18м

Сікорська-Мурза Л.В.

Керівник: к.е.н., доц. кафедри ЕПВМ Причепи І. В.

- **Мета дослідження** полягає в обґрунтуванні теоретичних, методичних та практичних засад підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства за сучасних умов.
- **Об'єктом дослідження** є процеси управління інвестиційною діяльністю підприємства.
- **Предметом дослідження** є теоретико-методологічні та практичні засади удосконалення управління інвестиційною діяльністю ПрАТ «Оболонь».
- **Наукова новизна** одержаних результатів полягає в удосконаленні підходу до оцінювання ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства, який на відміну від існуючих передбачає як горизонтальний аналіз часткових показників, що характеризують ефективність інвестиційної діяльності підприємства, так і розрахунок відносних показників оцінювання фінансової стійкості та платоспроможності підприємства в цілому. Це дозволяє отримати достовірну інформацію про якісні зміни, які відбуваються як в структурі, так і в динаміці інвестиційних ресурсів підприємства та джерел їх фінансування, а також – інформацію про фінансовий стан і платоспроможність підприємства, що в загальному характеризують ефективність управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Таблиця 1. - Підходи до визначення сутності поняття інвестиційної діяльності

№	Трактування поняття «інвестиційна діяльність»	Джерело та/або автори
1	Інвестиційна діяльність — це сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб та держави щодо реалізації інвестицій.	Закон України «Про інвестиційну діяльність»
2	Інвестиційна діяльність — це складова економічного управління діяльності підприємства, яка потребує визначення організаційно економічних методів та форм управління усіма стадіями інвестиційних процесів на рівні підприємства, регіону, галузі та національного господарства в цілому.	Гриньова В.М., Коюда В.О., Лепейко Т. І.,
3	Інвестиційна діяльність підприємства — це об'єктивний процес, який має властиву для нього логіку та розвивається відповідно певних закономірностей, відіграє важливу роль у господарській діяльності підприємства, оскільки за своєю економічною природою інвестиції являють собою відмову від сьогочасного споживання для одержання прибутків у майбутньому	Мойсеєнко І.П.
4	Інвестиційна діяльність – це сукупність дій господарського та управлінсько-господарського характеру, що здійснюються суб'єктами господарювання щодо підготовки до вкладення інвестицій, безпосереднього вкладення інвестицій (інвестування) та господарського використання вкладених інвестицій.	Поєдинок В. В.
5	Інвестиційна діяльність являє собою послідовну, цілеспрямовану діяльність, що полягає в капіталізації об'єктів власності, у формуванні та використанні інвестиційних ресурсів, регулюванні процесів інвестування і міжнародного руху інвестицій та інвестиційних товарів, створенні відповідного інвестиційного клімату і має на меті отримання прибутку або певного соціального ефекту”	Татаренко Н.О. та Поручник А.М.
6	Інвестиційна діяльність це - процеси вкладення інвестицій (інвестування), а також сукупність практичних дій по реалізації інвестицій	Федоренко В.Г.
7	Інвестиційна діяльність це частина господарської діяльності підприємства щодо цільового формування та розпорядження власними та позичковими джерелами фінансових ресурсів, а також амортизацією, що забезпечують його розширене відтворення.	Витун С.Є., Чигрина А.І.



Рисунок 1 – Аналіз інвестиційної діяльності підприємства

Таблиця 2- Показники фінансової звітності, які використовуються при горизонтальному аналізі

Різновид аналізу	Показники	Джерело
Горизонтальний аналіз необоротних активів	1. Нематеріальні активи	Ф.1, р.1000
	2. Незавершені капітальні інвестиції	Ф.1, р.1005
	3. Основні засоби	Ф.1, р.1010
	4. Довгострокові фінансові інвестиції	Ф.1, р.1030
	5. Всього за розділом	Ф.1, р.1095
Горизонтальний аналіз джерел інвестицій	1. Власний капітал	Ф.1, р. 1495
	2. Довгострокові зобов'язання	Ф.1, р.1595
	3. Поточні зобов'язання	Ф.1, р. 1695
	4. Баланс	Ф.1, р.1900
Горизонтальний аналіз грошових потоків від інвестицій	1. Надходження від реалізації фінансових інвестицій	Ф.3, р.3200
	2. Надходження від реалізації необоротних активів	Ф.3, р. 3205
	3. Надходження від отриманих відсотків	Ф.3, р.3215
	4. Надходження від отриманих дивідендів	Ф.3, р.3220
	5. Витрачання на придбання фінансових інвестицій	Ф.3, р.3255
	6. Витрачання на придбання необоротних активів	Ф.3, р.3260
	7. Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	Ф.3, р.3295

Таблиця 3 - Відносні коефіцієнти щодо оцінювання фінансової стійкості та платоспроможності підприємства

Назва показника	Формула	Умовні позначення	Економічний зміст
1. Коефіцієнт поточної ліквідності	$K_{пл} = \frac{ОА}{ПЗ}$	ОА – оборотні активи підприємства в даному році; ПЗ – величина поточних зобов'язань підприємства в даному році.	Характеризує здатність підприємства покрити короткострокові зобов'язання з найбільше легко реалізованої частини активів – оборотних коштів
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$K_{ал} = \frac{ГК}{ПЗ}$	ГК – грошові кошти; ПЗ – величина поточних зобов'язань підприємства в даному році.	Характеризує, частку короткострокових боргових зобов'язань, яка може бути покрита за рахунок грошових коштів та їх еквівалентів, тобто практично абсолютно ліквідними активами
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	$K_{фн} = \frac{ВК}{ВБ}$	ВК – власний капітал; ВБ – валюта балансу.	Характеризує незалежність підприємства від зовнішніх джерел фінансування його господарської діяльності.
Коефіцієнт фінансової залежності	$K_{фз} = \frac{ВБ}{ВК}$	ВК – власний капітал; ВБ – валюта балансу	Показує скільки одиниць сукупних джерел припадає на одиницю власного капіталу.
Коефіцієнт довгострокових зобов'язань	$K_{дз} = \frac{ДЗ}{ДЗ + ПЗ}$	ДЗ – довгострокові зобов'язання; ПЗ – поточні зобов'язання.	Відображає питому вагу довгострокових зобов'язань у загальній сумі зобов'язань
Коефіцієнт поточних зобов'язань	$K_{пз} = \frac{ПЗ}{ДЗ + ПЗ}$	де ДЗ – довгострокові зобов'язання; ПЗ – поточні зобов'язання	Відображає питому вагу поточних зобов'язань у загальній сумі зобов'язань.

Таблиця 4 – Динаміка основних економічних та фінансових показників діяльності підприємства

Показники	Роки			Відхилення			
	2015	2016	2017	2016 від 2015 року		2017 від 2016 року	
				абсол. знач	в %	абсол. знач	в %
1.Чистий дохід, тис. грн.	4441246	4310214	4963232	-131032	-2,95	653018	15,15
2.Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	3091702	3290800	3565168	199098	6,44	274368	8,34
3.Валовий: прибуток, тис. грн.	1349544	1019414	1398064	-330130	-24,46	378650	37,14
4.Фінансовий результат від операційної діяльності, прибуток (збиток), тис. грн.	159274	-234031	49482	-393305	-246,9	283513	121,1
5.Чистий фінансовий результат, прибуток (збиток), тис. грн.	-711875	-885243	176580	-173368	24,35	1061823	119,9

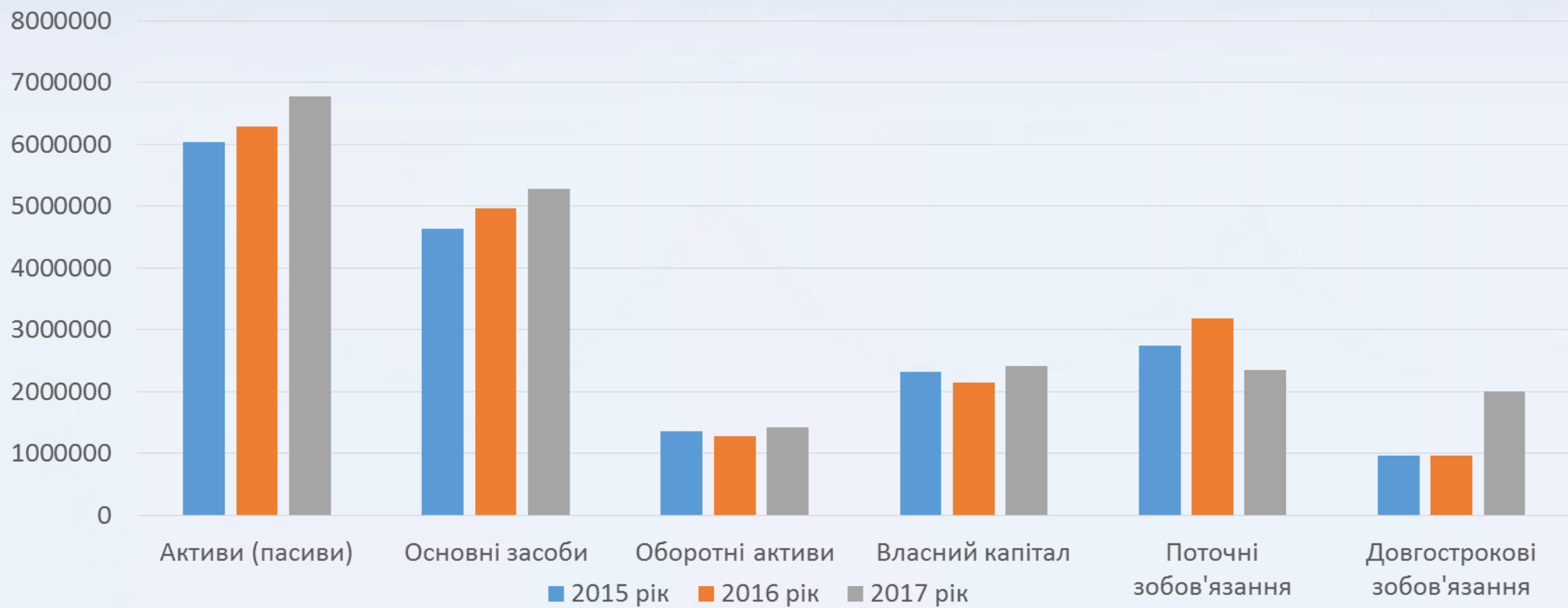


Рисунок 2 – Динаміка зміни основних показників балансу підприємства



Таблиця 5 – Горизонтальний аналіз необоротних активів ПрАТ «Оболонь»

Показники	Роки			Відхилення			
	2015	2016	2017	2016 від 2015 року		2017 від 2016 року	
				абсол. знач	в %	абсол. знач	в %
1. Нематеріальні активи	12323,5	10622	9073,5	-1701,5	-13,8	-1548,5	-14,57
2. Незавершені капітальні інвестиції	18084	17762	36409	-322	-1,78	18647	104,98
3. Основні засоби	4632002	4965106	5281461	333104	7,19	316355	6,37
4. Довгострокові фінансові інвестиції	18931	18931	18931	0	0	0	0
5. Всього за розділом	4681340,5	5012421	5345874,5	331080,5	7,07	333453,5	6,65

Таблиця 6 – Горизонтальний аналіз джерел фінансування інвестицій ПрАТ «Оболонь»

Показники	Роки			Відхилення			
	2015	2016	2017	2016 від 2015 року		2017 від 2016 року	
				абсол. знач	в %	абсол. знач	в %
1. Власний капітал	2322823,5	2142164,5	2406861	-180659	-7,78	264697	12,36
2. Довгострокові зобов'язання	972565,5	969897	2011513,5	-2668,5	-0,27	1041617	107,39
3. Поточні зобов'язання	2741844,5	3179205,5	2354757,5	437361	15,95	-824448	-25,93
Баланс	6037233,5	6291267	6773132	254034	4,2	481865	7,66

Таблиця 7 – Горизонтальний аналіз грошових потоків від інвестиційної діяльності ПрАТ «Оболонь»

Показники	Роки			Відхилення			
	2015	2016	2017	2016 від 2015 року		2017 від 2016 року	
				абсол. знач	в %	абсол. знач	в %
1.Надходження від реалізації фінансових інвестицій	0	0	168490	0	0	168490	100
2.Надходження від реалізації необоротних активів	8936	5294	2762	-3642	-40,76	-2532	-47,83
3.Надходження від отриманих відсотків	25600	6022	2043	-19578	-76,47	-3979	-66,07
4.Надходження від отриманих Дивідендів	884	1060	381	176	19,91	-679	-64,05
5.Витрачання на придбання фінансових інвестицій	0	0	0	0	0	0	0
6. Витрачання на придбання необоротних активів	( 154345)	(167677)	(145484)	13332	8,64	-22193	-13,23
7. Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-118925	-155301	28192	-36376	30,59	183493	118,15

Таблиця 8 – Розрахунок відносних коефіцієнтів щодо оцінки фінансової стійкості та платоспроможності ПрАТ «Оболонь» та їх динаміка

Показники	Роки			Відхилення			
	2015	2016	2017	2016 від 2015 року		2017 від 2016 року	
				абсол. знач	в %	абсол. знач	в %
1.Коефіцієнт поточної ліквідності	0,49	0,40	0,60	зменшився на 0,09		зріс на 0,2	
2.Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,01	0,02	0,02	зменшився на 0,01		не змінився	
3.Коефіцієнт фінансової незалежності	0,38	0,34	0,36	зменшився на 0,04		зріс на 0,02	
4.Коефіцієнт фінансової залежності	0,62	0,66	0,64	зріс на 0,04		зменшився на 0,02	
5.Коефіцієнт довгострокових зобов'язань	0,26	0,23	0,46	зменшився на 0,03		зріс на 0,23	
6.Коефіцієнт поточних зобов'язань	0,74	0,77	0,54	зріс на 0,03		зменшився на 0,23	

Таблиця 9 - SWOT- аналіз ПрАТ «Оболонь»

Сильні сторони	Можливості
<ul style="list-style-type: none"><li>- високий технологічний потенціал підприємства;</li><li>- висока якість продукції;</li><li>- велика частка ринку;</li><li>- високий рівень кваліфікації персоналу;</li><li>- гнучкість щодо розробки нових видів продукції;</li><li>- імідж торгової марки;</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- активізація інвестиційних процесів;</li><li>- поліпшення інноваційного клімату;</li><li>- вихід продукції на нові ринки;</li><li>- впровадження сучасних технологій;</li><li>- освоєння нових видів продукції;</li></ul>
Слабкі сторони	Загрози
<ul style="list-style-type: none"><li>- застаріле обладнання;</li><li>- низький рівень впровадження інновацій;</li><li>- нестійке фінансове становище;</li><li>- високий рівень залежності від кредиторів;</li><li>- слабке використання конкурентних переваг.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- економічна криза в Україні;</li><li>- високий рівень податків;</li><li>- зміна смаків споживачів;</li><li>- поява нових конкурентів;</li><li>- збільшення вартості сировини.</li></ul>



Рисунок 3 – Змакетована структура фінансового відділу підприємства

Таблиця 10 – Загальний план рекомендацій та пропозицій

Найменування заходу, що пропонується та його зміст	Виконавці	Терміни виконання	Орієнтовані витрати, грн.	Очікуваний економічний ефект, грн.
Формування на підприємстві групи по управлінню інвестиційною діяльністю	Працівники відділу кадрів, технічного відділу та відділу ІТ	6 місяців	900 000	1 766 000
Формування системи інформаційного забезпечення управління інвестиційною діяльністю	Відділ ІТ, бухгалтерія, група управління інвестиційною діяльністю	3 місяці	353 000	883 000
Використання різних форм навчання персоналу задіяного в інвестиційній діяльності.	Працівники відділу кадрів	1 місяць	50 000	170 000
Оновлення виробничої бази. Купівля автомату для видуву ПЕТ тари.	Працівники відділу матеріально-технічного постачання	3 місяці	8 060 000	11 600 000
Підсумок			9 363 000	14 419 000

Дякую за увагу!