

*Міністерство освіти і науки України
Сумський державний університет*

**КАФЕДРА ЕКОНОМІКИ, ПІДПРИЄМНИЦТВА
ТА БІЗНЕС-АДМІНІСТРУВАННЯ**

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА

*Індивідуальна тема: «Аналіз інвестиційної діяльності
підприємства»*

Спеціальність 051 «Економіка»

Освітня програма 6.051.00.06 «Економіка і бізнес»

Завідувач кафедри: _____ / Карінцева О.І. /

Керівник роботи: _____ / Часник О.О. /

*Виконавець: _____ / Трохименко Є.Г. /
П.І.Б.*

Група: Ез-71 С

Суми 2021

Зміст

Анотація.....	3
Вступ	4
1. Інвестиційна діяльність підприємства	6
1.1. Поняття, структура та склад інвестицій.....	6
1.2. Основні поняття інвестиційної діяльності підприємства.....	7
2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства.....	11
2.1. Аналіз ефективності інвестиційної діяльності підприємства	11
2.2. Планування та оцінка ризиків інвестиційної діяльності підприємства.....	17
3. Шляхи удосконалення інвестиційної діяльності підприємства.....	20
3.1. Характеристика підприємства та його інвестиційна діяльність підприємства.....	20
3.2. Аналіз інвестиційного проекту підприємства	24
Висновки.....	31
Список використаної літератури	32

Анотація

Кваліфікаційна робота бакалавра на тему «Аналіз інвестиційної діяльності підприємства» міститься на 32 сторінках, має три розділи, 13 формул, 5 таблиць, 42 джерела літератури.

Об'єкт дослідження кваліфікаційної роботи бакалавра є система управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Предмет дослідження кваліфікаційної роботи бакалавра є теоретико-методологічні і прикладні аспекти управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Мета кваліфікаційної роботи бакалавра є розкриття сутності управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Методи дослідження кваліфікаційної роботи бакалавра є фундаментальні положення економічної теорії, законодавчі, нормативні акти та праці вчених.

КЛЮЧОВІ СЛОВА: інвестиційна діяльність, рентабельність, інвестиції, ефективність, підприємство, виробництво, стратегія, управління, чиста приведена вартість, внутрішня норма доходу, ризики.

Вступ

В сучасних умовах промислових революцій «Industry 3.0», «Industry 4.0» [42, 43, 45, 46] усе більшого значення для розвитку країни та для успішної фінансово-господарської діяльності підприємств набуває інноваційна-інвестиційна діяльність.

Основна мета інвестиційної діяльності підприємства це забезпечення більш ефективного шляху розширення активів підприємства з позиції перспективи його розвитку та підвищення його ринкової вартості [11, 14]. Так, під змістом інвестиційної діяльності підприємства, розуміємо частину загальної фінансової стратегії, яка полягає у виборі і реалізації більш ефективного шляху розширення обсягу активів підприємства для забезпечення головних напрямів його розвитку.

Інвестиції – є передумовою суспільного розвитку. Інвестиційна політика - це визначення напрямів формування системи управління інвестиційною діяльністю.

Ці питання вивчали такі вчені як І.О. Бланк, А.А. Пересада, В.Г. Федоренко, У. Шарп.

Головна мета управління інвестиційною діяльністю підприємства - це одержання найбільшого прибутку взагалі. Для цього потрібно вирішити деякі питання, такі як, розробка інвестиційної стратегії підприємства, формування та пошук інвестиційних ресурсів, оцінка ефективності проекту та інвестиційної привабливості підприємства.

Система управління інвестиційною діяльністю підприємства це частина загальної системи управління підприємством, що має у своєму складі, розробку напрямків діяльності підприємства та спрямована на підвищення прибутку [1].

Ефективність системи управління досягається при покращенні інвестиційної діяльності у організаційній забезпеченості, плануванні,

контролі, моніторингу інвестиційних проектів, оцінці ефективності, фінансово-економічних розрахунках.

Регулюють процеси інвестиційних рішень відповідні механізми.

Ринковий механізм регулювання інвестиційної діяльності підприємства, державне нормативно-правове регулювання, система методів управління інвестиційною діяльністю, внутрішнє регулювання деяких аспектів [41].

1. Інвестиційна діяльність підприємства

1.1. Поняття, структура та склад інвестицій

Інвестиції – це довгострокові вкладення капіталу в підприємницьку діяльність, з метою отримання прибутку [2].

Перерахуємо основні суттєві характеристики інвестицій підприємства як об'єкту управління:

- об'єкт економічного управління (предметна сутність інвестицій пов'язана із економічною сферою їхнього прояву);
- активна форма залучення капіталу (в теорії інвестиції зі збереженнями займають головне місце, але не весь запас капітал підприємства використовується тільки у інвестиційних цілях);
- можливість використання капіталу (кожна форма накопленого капіталу має свій діапазон можливостей та специфіку механізмів конкретного використання, найбільше універсальна це грошова форма капіталу);
- альтернативна можливість вкладу капіталу (інвестований капітал вкладається в формування майна підприємства його господарської діяльності та виробництва продукції. Інвестиції, як форма перетворення частини накопленого капіталу у альтернативні види активів підприємства);
- об'єкт ринкових відносин (інвестиційний ринок формується системою ринкових економічних умов та працює під деяким впливом різних форм державного регулювання);
- об'єкт власності та розпорядження (як об'єкт підприємницької діяльності інвестиції це носій прав власності та розпорядження);
- об'єкт часової переваги (процес інвестування капіталу напряду пов'язаний із фактором часу);

- носій фактора ризику (ризик – це особлива характеристика інвестицій, пов’язана із всіма їх формами та видами. Проводячи інвестиції інвестор завжди йде на економічні ризики. Поняття ризику та доходності інвестицій в підприємницькій діяльності інвестора пов’язані);

- носій фактора ліквідності (усі види та форми інвестицій характеризуються ліквідністю, тобто, їх здатністю бути реалізованими, що забезпечує вивільнення капіталу) [4].

1.2. Основні поняття інвестиційної діяльності підприємства

Інвестор – це той хто має капітал та вкладає його у конкретну комерційну справу.

Процес вкладення капіталу називається інвестуванням.

Інвесторами можуть бути як юридичні, так і фізичні особи, як підприємства, так і окремі власники грошового капіталу [3].

В залежності від того де вкладається капітал, виділяють внутрішні та зовнішні інвестиції. Внутрішні інвестиції діляться на фінансові та реальні. Зовнішні – на прямі і портфельні.

Фінансові інвестиції використовують капітал для придбання цінних паперів.

Роль інвестицій у забезпеченні ефективного функціонування підприємства, наступна:

- головне джерело формування виробничого потенціалу;
- основний механізм реалізації стратегічних цілей економічного розвитку ;
- головний механізм оптимізації структури активів;
- основний фактор формування довгострокової структури капіталу;

- найважливіші умови забезпечення росту ринкової вартості підприємства;
- основний механізм забезпечення простого і розширеного відтворення основних засобів та нематеріальних активів;
- головний інструмент реалізації інноваційної політики;
- один із діючих механізмів задач соціального розвитку персоналу.

Проведемо класифікацію інвестицій.

Таблиця 1.1. Класифікація інвестицій

Ознака	Види інвестицій	Описи
За видами Інвестицій:	виробничі	вкладення в виробничі ресурси: основні засоби та предмети праці
	фінансові	вкладення коштів у цінні папери, депозити, придбання паїв
	інтелектуальні	вкладення коштів в об'єкти інтелектуальної власності
За цілями застосування	реінвестиції	зміна старих засобів
	нетто-інвестиції	придбання нових активів, розширення виробництва
За характером участі у інвестуванні	прямі	безпосередня участь інвестора в укладенні коштів до вибраного об'єкту
	непрямі	інвестиції, що пов'язані з інвестуванням, яке опосередковується інвестиційними або іншими посередниками
За терміном інвестування	короткострокові	вкладання капіталу на період до 1 року
	довгострокові	вкладання коштів на період більше 1 року
За формою власності	приватні	вкладання коштів фізичною особою чи недержавним підприємством
	державні	вкладання коштів центральними чи місцевими органами влади за рахунок бюджету, позабюджетних фондів та позикових коштів і вкладеннями державних підприємств
	іноземні	вкладання коштів іноземних громад, держави чи юридичної особи
	спільні	вкладання коштів резидентів та нерезидентів

Основні завдання інвестиційного планування це : визначення потреби у інвестиційних ресурсах; визначення джерел фінансування ; оцінка плати за це джерела; підготовка фінансового розрахунку ефективності інвестицій з врахуванням повернення позикових засобів; розробка бізнес-плану проекту для інвестора [17].

Інвестиційна діяльність підприємства – це процес пошуку інвестиційних ресурсів, підбору ефективних інструментів інвестування, формування програми інвестиційного портфелю та забезпечення його реалізації .

Інвестиційна діяльність - комплекс заходів та дій фізичних і юридичних осіб, що вкладають власні кошти із метою одержання прибутку [5].

Основні принципи управління інвестиційною діяльністю підприємства: інтегрованість із загальною системою управління підприємством; варіативність підходів до розробки деяких управлінських рішень; високий динамізм управління; орієнтованість на стратегічні цілі розвитку підприємства; комплексний характер формування управлінських рішень.

Ефективне управління інвестиційною діяльністю – це розроблений чіткий механізм управління, тобто це важелі державного управління, інформаційна, законодавча та методологічна бази.

Важелі державного управління відповідають за макроекономічне сприяння інвестиційної діяльності. Є важелі прямої дії, в вигляді централізованих капітальних вкладень у об'єкти загальнодержавного значення, розвиток державного сектора економіки, не прямі засоби регулювання інвестиційної діяльності за рахунок бюджетної і грошово-кредитної політики [20].

Законодавчо інвестиційна діяльність регулюється більш як понад сто нормативними актами.

Інформаційна база безперервний підбор відповідних інформативних показників, що необхідні для проведення досліджень при підготовці ефективних управлінських рішень.

Так, взаємодія цих методів, повинна створити ефективні механізми управління інвестиційною діяльністю підприємства [21].

2. Управління інвестиційною діяльністю підприємства

2.1. Аналіз ефективності інвестиційної діяльності підприємства

Процес управління усіма аспектами інвестиційної діяльності суб'єкту підприємництва – це є інвестиційний менеджмент. Забезпечення ефективної реалізації інвестиційної стратегії суб'єкту підприємницької діяльності – це є основною метою інвестиційного менеджменту [27].

Перерахуємо основні завдання інвестиційного менеджменту:

- забезпечення високого темпу економічного розвитку суб'єктів підприємництва шляхом виконання ефективної інвестиційної діяльності;
- максимізація прибутку від інвестиційної діяльності;
- мінімізація інвестиційних ризиків;
- забезпечення фінансової стабільності та платоспроможності суб'єкту підприємництва в процесі виконання інвестиційної програми [16].

Так, система принципів, методів розробки та реалізації управлінських рішень – все це є інвестиційним менеджментом.

Наведемо загальну схему управління підприємством. Загальна схема управління підприємством:

- система управління виробничо-збутової діяльності;
- система управління фінансовою діяльністю;
- система управління інноваційною діяльністю;
- інші функціональні системи управління підприємством.

Інвестиційна діяльність відбувається при вкладенні деяких фінансових ресурсів, на досить, тривалий період, що може привести до зменшення платоспроможності інвестора. Так, під час формування джерел фінансового ресурсу треба передбачити вплив інвестиційної діяльності на фінансову діяльність суб'єкту і його платоспроможність. Та визначити варіанти прискорення реалізації інвестиційних програм [13].

Перерахуємо, функції інвестиційного менеджменту, як спеціальної області управління підприємством:

- управління реальними інвестиціями;
- управління грошовими потоками;
- управління формуванням інвестиційних ресурсів;
- управління фінансовими ресурсами.

При цьому ефективне управління інвестиційною діяльністю підприємства забезпечене виконанням ряду принципів, основними є наступні:

- інтегрування із загальною системою управління підприємством;
- комплексний характер формування управлінських рішень;
- висока динаміка управління;
- варіативність підходів до розробки деяких управлінських рішень;
- направленість на стратегічні цілі розвитку підприємства [19].

Передова, сучасна практика інвестиційного менеджменту виділяє основні три групи суб'єктів. Це власник підприємства, інвестиційний менеджер широкого профілю та функціональний інвестиційний менеджер.

Сама інвестиційна стратегія зв'язана із поточним станом підприємства.

Інвестиційна стратегія – це система довгострокових цілей та засобів для їхнього досягнення, які мають реалізуватися у інвестиційній діяльності підприємства [11].

Інвестиційна стратегія добирається за критеріями, які визначають її доцільність. Перше, це, узгодженість із фінансовими ресурсами, друге, узгодженість результатів та реальних витрат на їх досягнення. Третє, це визначеність за термінами досягнення поставленої мети. Четверте, це, оптимальність поєднання досягнення прибутковості і можливих ризиків. П'яте, це, узгодженість запланованих інвестицій з загальноекономічними умовами зовнішнього середовища [18].

Для визначення інвестиційної привабливості враховують комплекс факторів, що становлять зовнішні умови інвестиційного проекту:

- важливість галузі;
- характеристика споживання продукції галузі;
- рівень втручання держави у розвиток галузі;
- соціальна значущість сфери діяльності;
- фінансові умови роботи галузі [14].

Критерії, що використовуються у аналізі інвестиційної діяльності, у залежності від урахування часового параметру, діляться на дві групи.

Перша група, заснована на дисконтованих оцінках :

- чиста приведена вартість – NPV;
- індекс рентабельності інвестицій – PI;
- внутрішня норма доходу – IRR;
- модифікована внутрішня норма прибутку - MIRR;
- дисконтований термін окупності інвестицій – DPP [26].

Друга група, заснована на облікових оцінках:

- термін окупності інвестицій – PP;
- коефіцієнт ефективності інвестицій – ARR [10].

Чиста приведена вартість – NPV, цей метод, це зіставлення розміру початкової інвестиції (IC) з загальною сумою дисконтованих чистих надходжень. Так, загальний накопичений розмір дисконтованих прибутків (PV) та чистий приведений ефект (NPV) розраховуються за формулами:

$$PV = \sum_{t=1}^T (P_t / (1 + r)^t) , \quad (2.1.)$$

$$NPV = \sum_{t=1}^T (P_t / (1 + r)^t) - IC , \quad (2.2.)$$

де, P_t – чистий грошовий потік у році t ;
 r – коефіцієнт дисконтування;
 $t = 0, 1, 2 \dots T$; T – строк закінчення проекту.

Так, чистий грошовий потік розраховується за формулою:

$$P_t = P_n + A_m + O_s, \quad (2.3.)$$

де, P_n - прибуток, що розрахований без врахування амортизаційних відрахувань;

A_m - амортизаційні відрахування;

O_s - зміна потреби у оборотних коштах;

Коли: NPV більше 0, проект можна прийняти;

NPV менше 0, проект треба відкинути;

NPV дорівнює 0, проект ні збитковий, а ні прибутковий.

За прогнозування прибутків по роках треба, враховувати всі види надходжень виробничого та невиробничого характеру, які можуть асоціюватися з цим проектом [23].

Коли проект має довгострокову інвестицію, тоді формула, наступна:

$$NPV = \sum_{t=tn}^T (P_t / (1 + i)^t) - \sum_{t=0}^{hc} (IC_g / (1+i)^t), \quad (2.4.)$$

де – i прогнозований середній рівень інфляції.

Показник NPV показує прогнозну оцінку зміни економічного потенціалу підприємства, тоді коли, проект прийнятий. Цей показник важливий, дозволяє застосовувати його у якості основного при аналізуванні оптимальності інвестиційного портфелю.

Метод внутрішньої ставки доходу – IRR, значення коефіцієнта дисконтування, за якого NPV дорівнює нулю.

$$IRR = r \text{ за якого } IRR = 0, \quad (2.5.)$$

Показник IRR показує максимально припустимий відносний рівень витрат, які можуть бути асоційовані з цим проектом.

Так, якщо:

- IRR більше CC, проект треба приймати;
- IRR менше CC, проект треба відкинути;
- IRR дорівнює CC, то проект, а ні збитковий, а ні прибутковий [28].

Метод періоду окупності – він самий простий та широко використовується у всьому світі. Цей проект не припускає часової упорядкованості грошових надходжень. Розрахунок терміну окупності залежний від рівномірності розподілу прогнозованих прибутків від інвестицій [7].

Формула PP, наступна:

$$PP = T, \quad (2.6)$$

Індекс рентабельності (PI) – розраховується за формулою:

$$PI = NPV / IC, \quad (2.7.)$$

де – PI – індекс доходності інвестицій;

IC – дисконтована сума інвестиційних витрат.

Коли:

- PI більше 1, проект можна приймати;
- PI менше 1, проект треба відкинути;
- PI = 1, проект, а ні збитковий, а ні прибутковий.

Індекс рентабельності – це відносний показник [11].

Модифікована внутрішня норма прибутку – ставка доходу, за якої кінцева вартість надходжень від проекту дорівнює поточній вартості інвестиційних витрат.

Коефіцієнт ефективності інвестицій – метод, що має дві особливості: не припускає дисконтування показника доходу та дохід характеризує показник чистого прибутку PN.

ARR – коефіцієнт ефективності інвестицій розраховується поділом середньорічного прибутку PN на середню величину інвестицій. Середня величина інвестицій розраховується розподілом вихідної суми капітальних вкладень на два, коли це передбачається, після закінчення строку реалізації даного проекту усі капітальні витрати списуються та коли допускається наявність залишкової вартості (RV), її оцінка буде виключена.

$$ARR = PN / \frac{1}{2} (IC - RV), \quad (2.8.)$$

Цей показник можна порівняти із коефіцієнтом рентабельності авансового капіталу, який розраховується поділом загального чистого прибутку підприємства на загальну суму коштів, авансованих у його діяльність [35].

Дисконтований період окупності.

$$DPP = \sum_{t=1}^{DPP} CF / (1 + r), \quad (2.9.)$$

де – CF – грошовий потік у році t;

t – порядковий номер року від початку реалізації проекту;

r – відсоткова ставка доходності [10].

Як результат аналізу доцільності використання методу оцінки, можна зробити висновок, вона обумовлюється інформацією про інвестиційний проект, рівнем визначеності перебігу подій в майбутньому, наявність обмежень в процесі оцінки та реалізації проекту розуміння методу на всіх ієрархічних рівнях прийняття рішень [6].

2.2. Планування та оцінка ризиків інвестиційної діяльності підприємства

Управління ризиками інвестиційної діяльності, ця процедура, зараз є актуальною. Вона передбачає виділення комплексу ризиків і їх основних чинників.

Так, існує комплекс різних кількісних та якісних методів виразу оцінки економічного ризику. Відокремлюють відносну і абсолютну оцінки економічних ризиків.

Так, як, аналіз ризику здійснюється в умовах невизначеності, то кількісна оцінка ризику можуть виконувати в вигляді ймовірних прогнозів. При цьому використовується методичний підхід [25].

Оцінка ступеню ризику є важливою, так, як дає можливість вибору точного напрямку. Методи кількісної оцінки ступеню ризику – це:

- статистичний метод;
- метод аналізу доцільності витрат;
- метод експертних оцінок;
- метод використання аналогів [38].

Статистичний метод оцінки ступеню ризику ґрунтується на теорії ймовірності розподілу випадкових величин. При застосуванні цього методу ступінь ризику виражається через величину дисперсії чи через середньоквадратичне відхилення від величини, що очікується.

При визначенні ступеню ризику шляхом аналізу доцільності витрат через ідентифікацію потенційних зон ризику. Аналіз доцільності витрат проводять через розподіл усіх елементів по різних видах ризику, але у межах, де конкретні збитки не перевищують граничнодопустимі значення встановлених рівнів ризиків. Усі види ризиків разом є зоною загальних збитків. При проведенні аналізу їх ділять на зони з різними ступенями стійкості до коливань на ринку та проводять нормування рівнів за відповідними видами ризиків.

Більш вагомим є метод визначення ступеня ризику шляхом експертних оцінок. Сутність цього методу полягає в виділених групах ризиків та розгляді чинників їхнього впливу на реалізацію інвестиційного процесу. Цей метод часто застосовують за недостатньої кількості інформації чи при визначенні ступеня ризику напрямку фінансової діяльності.

Суть методу використання аналогів полягає у тому, що за проведення аналізу ступеню ризику визначеного напрямлення інвестиційної діяльності доцільно використовувати дані за розвиток схожих напрямів у минулому. Основа цього метода збір статистичної інформації [11].

Здійснивши аналіз методів кількісної оцінки ступеню ризику, ми бачимо, що більш надійним є статистичний метод, він не залежить від суджень людей, які приймають рішення, та не потребує нормування різних факторів ризику. Він дозволяє врахувати специфіку поведінки в часі різних фінансових інструментів в основі, яких лежать, їх кореляції між собою та загально ринковими цінами і [15].

Ефективність системи управління досягається за рахунок поліпшення інвестиційної діяльності у основних її частинах: організаційна та інформаційна забезпеченість, контроль, планування, моніторинг інвестиційних проектів, проведення фінансово-економічних розрахунків, оцінка ефективності.

Планування інвестиційної діяльності підприємства починається з вивчення питання про кошти, варто їх вкладати у проект чи ні [29].

Щоб мати визначені кінцеві результати інвестиційного процесу, треба мати правильно складений бізнес-план. Це документ, що включає усі важливі параметри підприємства, що утворюється.

До основи інвестиційного планування включають прогнозування, яке передбачає розробку інвестиційної стратегії підприємства та дозволяє виконувати довгострокове планування.

Також, у системі управління інвестиційною діяльністю важливий контроль. Принципи контролю:

- направленість на реалізацію інвестиційної стратегії;
- орієнтованість на стандарти; відповідність методу контролю, методам аналізу і планування;
- своєчасність проведення контролю; простота; економічність [8].

Стратегічний, поточний, оперативний – є основними видами контролю.

Механізм проведення постійного нагляду і контролю за ходом освоєння інвестицій – це моніторинг інвестиційних проєктів.

Інвестор завжди здійснює загальний моніторинг проєкту.

Є три види моніторингу: фінансовий, технічний, маркетинговий [9].

Саме управління інвестиційною діяльністю має на увазі проведення фінансово-економічних розрахунків. Вагомою тут є оцінка вартості грошей. Всі розрахунки мають враховувати темпи інфляції.

Інвестиційна діяльність на підприємстві зв'язана з ліквідністю.

Головна мета підприємництва – це збільшення прибутку, взагалі. Це вимагає розробки певних задач управління, що дають можливість реалізації цієї мети.

3. Шляхи удосконалення інвестиційної діяльності підприємства

3.1. Характеристика підприємства та його інвестиційна діяльність підприємства

Підприємство, яке ми досліджуємо, спеціалізується на розробці та виготовленні сталевій трубопровідній арматури високого тиску, гирлового та фонтанного обладнання для видобутку нафти та газу.

Дане, підприємство є головною спеціалізованою організацією з проектування нафтопромислового обладнання України.

Промислова трубопровідна арматура використовується на технологічних лініях та обладнанні для виготовлення пластмас, інтегрального добрива, пневматичних систем централізованої заправки та змащування, обладнанні з переробки газу та агрегатах з заправки автотранспорту стисненим природним газом, технологічних лініях з переробки нафти, нафтопродуктів, хімічній промисловості і інших галузях та сферах. Нафтогазопромислове устаткування використовується при герметизації гирла нафтових і газових свердловин, при регулюванні режиму роботи буріння.

Підприємство збуває свою продукцію в Україну та інші країни, такі як Казахстан, Туркменістан, Узбекистан, Литва, Білорусія.

Підприємство займає земельну ділянку площа якої дорівнює 213 869 м². Має цехи: механоскладальний, ковальсько-пресовий, інструментальний. У його складі дільниці: ремонтно-будівельна, столярна, ремонтно-механічна.

При аналізі інвестиційної діяльності підприємства інформаційні джерела – це форма 1 Баланс і форма 3 Звіт про рух грошових коштів. Результат інвестиційної діяльності підприємства визначаємо на основі

аналізу змін в статтях. Рух коштів в результатах проведення інвестиційної діяльності показаний у відповідних статтях.

Аналіз структурних змін в інвестиційній діяльності підприємства на протязі звітної періоду показано в таблиці 3.1..

Таблиця 3.1. Аналіз обсягів та структура інвестиційних вкладень підприємства

Показники	На початок звітної періоду		На кінець звітної періоду		Відхилення	
	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %	Сума, тис. грн.	Структура, %
Реальні інвестиції: в тому числі	2000	91,7	4980	97,5	2980	5,8
- основні засоби	500	22,9	2570	50,3	2070	27,4
- незавершене будівництво	1200	55	2100	41,1	900	-13,9
- нематеріальні активи	300	13,8	310	6,1	10	-7,7
Фінансові інвестиції в тому числі:	180	8,3	130	2,5	-50	-5,8
- довгострокові	110	5,1	100	1,9	-10	-3,2
- поточні	50	2,3	20	0,4	-30	-1,9
- інші	20	0,9	10	0,2	-10	-0,7
РАЗОМ	2180	100	5110	100	2930	

Аналіз результатів показує, що інвестиційна діяльність підприємства за період, який ми аналізуємо, значно активізувалася. Обсяг інвестиційних вкладень підвищився. Порівняння структури і обсягу вкладень у різні форми інвестування показує, що одним з головних напрямів для підприємства є реальні інвестиції. Також, підвищилися обсяги капітальних вкладень, за рахунок придбання основних засобів.

Найбільша питома вага в структурі інвестиційних вкладень підприємства у реальних інвестицій 91,7%. За звітний період цей показник виріс на 5,8%. Це позитивна динаміка. Тоді, реальні інвестиції повинні бути розглянуті керівництвом підприємства як більш пріоритетний напрямок інвестування. На підприємстві фінансові інвестиції мають незначну частку в структурі вкладень, це 8,3 % , цей показник є на початок періоду, далі він йде на зменшення до 2,5 %.

Далі, ми аналізуємо рух грошових потоків підприємства протягом звітного періоду. Це відобразимо в таблиці 3.2.. У таблиці показані окремо згруповані надходження на видатки, що мають відношення до інвестиційної діяльності підприємства.

Таблиця 3.2. Аналіз грошових потоків від інвестиційної діяльності підприємства, тис. грн..

% п/п	Показник	За звітний період	За попередній період	Зміни
1.	Реалізація фінансових інвестицій	100	95	5
2.	Реалізація необоротних активів	110	80	30
3.	Одержані відсотки	6	6	-
4.	Одержані дивіденди	3	3	-
5.	Інші надходження	35	40	-5
	РАЗОМ	245	224	30
6.	Придбання фінансових інвестицій	-50	-40	5
7.	Придбання необоротних активів	-730	-600	130
8.	Рух коштів від надзвичайних подій	-3	-10	-7
	РАЗОМ	-783	-655	128
9.	Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-529	-431	98

На протязі звітнього періоду надходження від інвестиційної діяльності піднялися на 30 тис. грн., за рахунок реалізацій необоротних активів, це продаж основних засобів і нематеріальних активів. Значні надходження від реалізації фінансових інвестицій, а це акції, боргові зобов'язання, частки в капіталі інших підприємств. Так, при дослідженні треба в'яснити причину продажу цих фінансових інструментів.

З таблиці, бачимо, що сума відсотків та дивидентів, які отримало підприємство, була невеликою. Та у звітному періоді не мінлася. Витрати на інвестиційну діяльність підприємства у звітному періоді підвищилися, вони були в основному із за придбання необоротних активів. За звітний період підприємством було витрачено для придбання необоротних активів 730 тис. грн., на 130 тис. грн. більше чим за попередній період. Підприємство направляє далеко менші суми на придбання фінансових інвестицій. Так, підприємство віддає перевагу реальним інвестиціям.

3.2. Аналіз інвестиційного проекту підприємства

Назва проекту, що аналізується «Технічне переозброєння виробництва для нарощування обсягу нових видів нафтогазопромислового обладнання».

Аналіз інвестиційного проекту підприємства передбачає, створення на базі існуючого виробництва технологічного конкурентоздатного комплексу для забезпечення потреб ринку України та експорту у машинобудуванні.

Купівлю арматури трубопровідної та нафтогазопромислового обладнання будуть здійснювати спеціалізовані підприємства.

Загальна вартість даного проекту дорівнює 3,3 млн. дол.. Потрібний обсяг інвестицій дорівнює 3,3 млн. дол.. Термін реалізації проекту – це два

роки. Стадії даного проекту – організація виробництва повного ряду нафтогазопромислового обладнання із робочим тиском 21, 35, 65, 70, 105 МПа. Запровадиться система управління якості в відповідності до вимог стандартів – ISO 9001/2000 .

Проект забезпечений ресурсами – це кваліфіковані кадри, виробничі площі, обладнання, теплопостачання та водопостачання.

Спрямування інвестицій – це технічне переоснащення, переозброєння виробництва на підприємстві.

Участь інвестора – емісія акцій для конкретного інвестора.

Даний інвестиційний проект характеризується грошовими потоками, які знайшли відображення у таблиці 3.3..

Таблиця 3. 3. Грошові потоки інвестиційного проекту

Період	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Грошовий потік, дол.	-2100000	-1200000	1800000	2600000	3100000	2800000

Джерела для ресурсного забезпечення наведені у таблиці 3.4..

Таблиця 3.4. Джерела інвестування

№ п/п	Джерело інвестицій	Частка,%	Сума, тис. дол.	% за кредит
1.	Держ. Інвестиційний фонд	37	122000	0
2.	Власні кошти підприємства	8	26500	0
3.	ТОВ ВІДРОДЖЕННЯ	27	89000	15
4.	НК Енергетичні ресурси	11	36500	15
5.	Асоціація промислового арматури будівництва України	17	56000	15

При ситуації, коли ризик невиконання по проекту дорівнюватиме десь 20 %. Рахуємо ефективність кожного джерела фінансування. Державний інвестиційний фонд – 80%. Власні кошти підприємства – 80 %. Інвестори – 45 %.

$$NPV = \sum_{t=tn}^T Dt / (1+r)^t - \sum_{t=0}^{hc} Rt / (1+r)^t, \quad (3.1.)$$

$$\begin{aligned} \text{Тоді, } & -2100000 - 1200000 / (1+0,15) + 1800000 / (1+0,15)^2 + 260000 / \\ & (1+0,15)^3 + 2800000 / (1+0,15)^5 = 3091510 \end{aligned}$$

Даний проект є рентабельним.

Формула внутрішньої норми прибутковості:

$$IRR = \sum_{t=tn}^T Dt / (1+r)^t - \sum_{t=0}^{hc} Rt / (1+r)^t = 0, \quad (3.2.)$$

Методом підбору: 15% = 309151 дол., 30% = 106386 дол., 40% = 216 дол., 45% = -86%.

40% менше IRR менше 45% = IRR = 42 %

Індекс прибутковості.

$$R = \sum Dt / (1+r)^t / \sum Rt / (1+r)^t = 0, \quad (3.3.)$$

6234,9/3143,4 = 1,98 більше 1,

Інвестиційний проект ефективний.

Період окупності.

$$PP = \sum_{i=1}^n Zi \times (1+r)^{-i} - \sum_{i=1}^n Pt \times (1+r)^{-i} / P \times (1+p)^{-(m+1)} + m, \quad (3.4.)$$

$$Sn1 = 1800 \times (1+0,15)^{-1} = 1565,1$$

$$Sn2 = S1 + 2600 \times (1+0,15)^{-2} = 3530,9$$

$$Sn3 = S2 + 3100 \times (1+0,15)^{-3} = 5569,2$$

$$PP = 2 + 3615 - 3530,9 / 3100 \times 1,15 = 2,04 \text{ роки}$$

За розрахунками проект окупиться через два роки.

Весь бізнес направлений на отримання прибутку. Як варіант, альтернатива, можна вкласти гроші не у проект, а на депозитний рахунок.

З проведених розрахунків видно, даний інвестиційний проект є ефективним.

У сьогоdnішній ситуації, ефективність інвестиційної діяльності промислового підприємства має залежність від організації управління інвестиційною діяльністю на підприємстві. Прийняття рішень про інвестиції – це складна та важлива задача управління.

Підвищення рівня інвестиційної діяльності підприємства є можливим тільки через підвищення ефективності реальних інвестицій. Що має формуватися на двох стадіях – це розробка чи обґрунтування інвестиційного проекту, та реалізація проекту, та ефективність інвестицій реально бачимо тільки на стадії дії майбутнього проекту підприємства.

Перерахуємо служби управління інвестиційною діяльністю підприємства. Це інформаційно-аналітичний відділ з підрозділом перспективного розвитку, відділ планування і управління інвестиціями з підрозділом превентивних заходів, відділ контролю і моніторингу інвестиційних ризиків.

Так, підвищення ефективності інвестиційної діяльності у стадії розробки інвестиційного проекту може досягатися за рахунок зменшення терміну проектування, коли до проекту вносяться більш прогресивні форми реалізації проекту, внесення заходів, що дозволять зменшити витрати на проектування та знизити ризики, коли застосовуються новітні технології з високим загально технічним рівнем проектування [22, 44].

У роботі досліджуваного підприємства є необхідність в побудові більш якісної системи управління інвестиційною діяльністю. Структуризацію та оптимізацію процесу управління дозволяє система бюджетування. Так, система бюджетування має бути побудована за проектним принципом. Керування інвестиційною діяльністю підприємства треба будувати при чітко визначеному регламенті та корпоративному документообігу, це може забезпечити ефективність управління.

Перерахуємо пункти нового підходу: це коли інвестиційна програма будується як набір інвестиційних проектів, що прийняті до реалізації; коли сам процес постановки інвестиційного завдання відокремлений від процесу вибору оптимальних рішень, які мають знизити інвестиційні ризики та підвищити ефективність інноваційної діяльності; заходи, що не виділяють у окремі інвестиційні проекти [32].

На основі цього, пропонуємо, контроль та планування як витрат, так і обсягів фінансування за інвестиційною програмою виконувати у рамках бюджетного процесу і фінансового плану підприємства.

При користуванні принципом наскрізного планування при формуванні і реалізації інвестиційного проекту має підняти ефективність інвестиційної діяльності підприємства. Також дати можливість забезпечення системного зв'язку стратегічної програми інвестиційної політики підприємства, проводити контроль за ступенем досягнення конкретних інвестиційних завдань.

Бюджетування – це визначення вартісного значення, що використовують у рамці проекту робіт та у цілому всього проекту, процес формування бюджету проекту, затверджений розподіл витрат по видах робіт, статтях витрат, за часом виконаних робіт, за центрами витрат.

Структура бюджету визначається планом рахунків вартісного обліку проекту. Бюджет може формуватися як у рамках традиційного бухгалтерського плану рахунків, так і з використанням спеціально розробленого плану рахунків управлінського обліку. Практика показує, що у більшості випадків бухгалтерського плану рахунків буває недостатньо [40].

Кожен інвестиційний проект повинен мати свій унікальний план рахунків, що оснований на сталих показниках управлінського обліку.

З вище сказаного, робимо висновок, що для підвищення якості роботи управління інвестиційною діяльністю підприємства, ми пропонуємо автоматизацію просу інвестиційної діяльності. Запровадження автоматизації

вирішить проблеми з спрощенням системи управління фінансово-господарською діяльністю підприємства, та з спрощенням процесу управління інвестиційною діяльністю. Підвищення ефективності інвестиційної діяльності підприємства – це стратегічна мета проекту автоматизації.

Висновок

Інвестиційна діяльність підприємства – процес пошуку інвестиційних ресурсів, вибору ефективних інструментів інвестування, розроблення інвестиційної програми та забезпечення шляхів до реалізації.

Основна мета управління інвестиційною діяльністю є забезпечення більш ефективного шляху реалізації інвестиційної стратегії підприємства, що у підсумку дає максимум ринкової вартості і підвищує добробут власника зараз і у майбутньому.

Мета інвестиційного менеджменту – є забезпечення ефективної реалізації інвестиційної стратегії учасників підприємницької діяльності.

Інвестиційний менеджмент – це система принципів та методів реалізації, розробки управлінських рішень [11].

У даній роботі, було проаналізовано кількісні критерії прийняття інвестиційних рішень, які показують, як вибрати проект, реалізація якого доцільна. Також, була розрахована ефективність одного з інвестиційних проектів.

Дослідження показало, що інвестиційна діяльність підприємства активізувалась. Підвищився обсяг інвестиційних вкладень. Підвищилися обсяги капітальних вкладень.

Розрахована ефективність інвестиційного проекту з технічного переоснащення виробництва.

Запропоновані заходи, які удосконалять управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Список використаної літератури

1. Бакаєв Л.О. Кількісні методи управління інвестиціями: навч. посібник. – К., 2020.
2. Борщ Л.М. Інвестування: теорія і практика: навч. посіб – К., Знання, 2005.
3. Вишивана Б.М. Управління інвестиційною діяльністю в Україні // Фінанси України. – 2004. - № 10.
4. Вплив людського капіталу та інноваційно-інвестиційних показників на еколого-економічну ефективність національних економік [Текст] / О.В. Кубатко, В.О. Ковач, П.А. Денисенко, В.М. Ігнатченко// Механізм регулювання економіки. - 2018. - № 3. - С. 19-29.
5. Гвоздецька І. Теоретико-методичні засади оцінювання інвестиційної привабливості промислових підприємств // Збірник тез доповідей Третьої міжнародної науково-практичної конференції молодих вчених. Тернопіль: Економічна думка, 2006.
6. Губський Б.В. Інвестиційні процеси в глобальному середовищі. - К.: Наукова думка, 2002.
7. Денисенко С.Б., Чигирик К.О. Методи мінімізації ризиків за розробки інноваційних проектів // Пробл. Науки. – 2007. - № 4.
8. Забелін П. В., Моисеева Н. К. Основи стратегічного управління: Навч. посібник. - К.: Інформ. - упроваджений. центр «Маркетинг», 2003. - 195с.
9. Довбня С.Б., Гічова Н.Ю. Діагностика рівня економічної безпеки підприємства // Фінанси України. – 2008. - №4.
10. Економіка підприємства: навч. посібник / Є.В. Мішенін, Є.О. Балацкий, О.М. Дутченко / за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. Є.В. Мішеніна. Суми: «Диса плюс», 2015.
11. Економіка підприємства : підручник / за заг. ред. д.е.н., проф. Л. Г. Мельника. - Суми : Університетська книга, 2012. - 864 с

12. Єпіфанов А.О., Москаленко В.П., Шипунова О.В. Обґрунтування фінансового механізму підприємства // Фінанси України. – 2004. – №1.
13. Экономика и бизнес: учебник / под ред. д.э.н., проф. Л. Г. Мельника, д.э.н., доц. А. И. Каринцевой. – Сумы : Университетская книга, 2018. – 608 с. <https://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/80201>
14. Экономика развития: учебное пособие / под ред. д.-ра экон. наук, проф. Л. Г. Мельника, канд. экон. наук А. Вик. Кубатко. Сумы : «Университетская книга», 2017. 352 с. https://essuir.sumdu.edu.ua/bitstream-download/123456789/80184/1/%d0%adkonomyka_razvytyia.pdf
15. Ильяшенко С.Н., Шипулина Ю.С. Составляющие инновационного потенциала субъекта хозяйственной деятельности // Вісник Сумського державного університету.- Суми. - 2002. - № 7.
16. Ковальов Б. Л. Стратегії сталого розвитку: історична ретроспектива. Механізм регулювання економіки. 2009. Т. 1, № 4. С. 192–197. URL: <http://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/3513>
17. Кубатко О. В. Екологічні інновації як джерело флуктуацій енергоефективного розвитку національної економіки / О. В. Кубатко // Маркетинг і менеджмент інновацій. - 2016. - № 4. - С. 365-376. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Mimi_2016_4_32
18. Матвійчук А.В. Економічні ризики і інвестиційній діяльності: Монографія / ВНТУ. – Вінниця: УНІВЕРСУМ – Вінниця, 2005.
19. Мельник Л.Г., Потравный И.М., Сотник И.Н. Анализ методических подходов к формированию показателей эффективности ресурсопользования. Экологическое право. 2009. № 4. С. 18–25.
20. Мельник Л. Г., Авдасев В. Н., Ковалев Б. Л. Информационный вектор социально-экономического развития: ретроспективный анализ. Социально-экономические проблемы информационного общества: монография / под ред.

д-ра екон. наук, проф. Л. Г. Мельника, канд. екон. наук М. В. Брюханова. Суми : ИТД «Університетська книга», 2010. Вып. 2. С. 776–791.

21. Мотиваційні механізми дематеріалізаційних та енергоефективних змін національної економіки : монографія / за заг. ред. доктора екон. наук, проф. І. М. Сотник. – Суми : Університетська книга, 2016. – 368 <https://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/80197>

22. Мельник, Л., Ковальов, Б. (2020). Проривні технології в економіці і бізнесі (Досвід ЄС та практика України у світлі III, IV, і V промислових революцій). Сумський державний університет, с. 180. Режим доступу: <https://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/79621>

23. Мішеніна Н.В., Мішеніна Г.А., Ярова І.Є. Економічний аналіз: навч. посібник. Суми: Сумський державний університет, 2014.

24. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом / А. А. Пересада. – К.: ТОВ «Лібра», 2002.

25. Прокопєв Я. Оцінка чинників ризику інноваційного розвитку // Схід. – 2006. № 3.

26. Підприємництво, торгівля та біржова діяльність : підручник / за заг. ред. д.е.н., проф. І. М. Сотник, д.е.н., проф. Л. М. Таранюка. – Суми : ВТД «Університетська книга», 2018. – 572 с. <https://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/80114>

27. Розвиток виробничого потенціалу машинобудівних підприємств в умовах нестабільного ринкового середовища [Текст] / О.В. Кубатко, В.Л. Акуленко, А.А. Іскаков ; За наук. ред. Л.Г. Мельника // Механізм регулювання економіки. - 2015. - № 3. - С. 15-22.

28. Савицька Г.В. Економічний аналіз діяльності підприємства: навч. посібник 3-тє вид., випр. і доп. К.: Знання, 2007.

29. Савчук Д.Г. Інноваційні інструменти антикризового фінансового контролінгу на підприємстві // Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія Економічні науки. 2014.

30. Сигида Л.О., Сагер Л.Ю. Оцінювання маркетингових каналів промислового підприємства: методичний аспект// Ринково-орієнтоване управління інноваційним розвитком: монографія/ за ред. д. е. н., проф. С.М. Ілляшенка. Харків: ТОВ «Диса плюс», 2015.
31. Соскін О. Податкова система в Україні: необхідність якісних змін і можлива модель // Економічний часопис. – 2011. - №4.
32. Сотник І.М. Тенденції та проблеми управління дематеріалізацією виробництва і споживання. Актуальні проблеми економіки. 2012. № 8. С. 62–67.
33. Тенденції української економіки // Українсько-Європейський консультативний центр з питань законодавства. - 2011.
34. Тенденції української економіки// Центр макроекономічного аналізу. К., 2012.
35. Тимощук М.Р. Фінансово-економічна складова потенціалу розвитку підприємств // Науковий вісник НЛТУ України. 2014.
36. Турило А.М., Зінченко О.А. Фінансово – економічні аспекти оцінки результатів і ефективності діяльності підприємства // Фінанси України.- 2008.-№8.
37. Холт Р. Н. Основи фінансового менеджменту. - К., 2011.
38. Федонін О.С., Рєпка І.М., Олексюк О.І. Потенціал підприємства: формування та оцінка: навч. Посібник.-К.:КНЕУ.-2004.
39. Формування ринкової економіки: Зб. наук. праць: спец. випуск. Т.1,Ч.1. Управління людськими ресурсами: проблеми теорії і практики.-К.: КНЕУ,2007.
40. Чорток, Ю. В., Гончаренко, О. С., Гончаренко, А. С., Мельник, Л. Г., & Мельник, Л. Г. (2013). Забезпечення сталого розвитку регіону на основі дематеріалізації діяльності регіональних логістичних центрів.

41. Шкарупа, О.В. Організаційно-економічний механізм реінжинірингу бізнес-процесів промислових підприємств : звіт про НДР (заключний) / Кер. Л.М. Таранюк. - Суми : СумДУ, 2016. - 82 с.

42. Штанько Л.О. Процес планування ефективної інвестиційної стратегії підприємства // Проблеми системного підходу в економіці – 2009. - № 4.

40. Економіка енергетики : підручник / за ред. Л. Г. Мельника, І. М. Сотник. – Суми: Університетська книга, 2015. – 378 с. (<https://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/45315>)

41. Kubatko, O. V., Chortok, Y. V., Honcharenko, O. S., Nechyporenko, R. M., & Moskalenko, I. M. (2019). Studying Features of Vehicle Type Selection by Trade and Logistics Enterprise. Mechanism of economic regulation. – 2019. – №3. – С. 73–82. <http://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/76448>

42. Melnyk L., Sommer H., Kubatko O., Rabe M., Fedyna S. (2020). The economic and social drivers of renewable energy development in OECD countries. Problems and Perspectives in Management, 18(4), 37-48. doi:10.21511/ppm.18(4).2020.04

43. Melnyk L.G., Kubatko O. The impact of green-innovations on environmental quality and energy resource consumption. International economic relations and sustainable development : monograph / edited by Dr. of Economics, Prof. O. Prokopenko, Ph.D in Economics T. Kurbatova. – RudaŚląska :Drukarnia i Studio GraficzneOmnidium, 2017. – 272 p. ISBN 978-83-61429-11-1

44. Melnyk, L., Dehtyarova, I., Kubatko, O., Karintseva, O., & Derykolenko, A. (2019). Disruptive technologies for the transition of digital economies towards sustainability. Economic Annals-XXI, 179(9-10), 22-30. doi: <https://doi.org/10.21003/ea.V179-02>

45. Melnyk, L., Matsenko, O., Dehtyarova, I. & Derykolenko, O. (2019). The formation of the digital society: social and humanitarian aspects. *Digital economy and digital society*. T. Nestorenko& M. Wierzbik-Strońska (Ed.). Katowice:

Katowice School of Technology.

[in Ukrainian].URL: <http://essuir.sumdu.edu.ua/handle/123456789/74570>

46. The effects of the management of natural energy resources in the European Union / V. Voronenko, B. Kovalov, D. Horobchenko, P. Hrycenko // Journal of Environmental Management and Tourism. – Craiova: ASERS Publishing, 2017. – Vol. 8, Issue Number 7(23), P. 1410-1419. Available at: <https://journals.aserspublishing.eu/jemt/article/view/1777>

Класифікація інвестицій

Ознака	Види інвестицій	Описи
За видами Інвестицій:	виробничі	вкладення в виробничі ресурси: основні засоби та предмети праці
	фінансові	вкладення коштів у цінні папери, депозити, придбання паїв
	інтелектуальні	вкладення коштів в об'єкти інтелектуальної власності
За цілями застосування	реінвестиції	зміна старих засобів
	нетто-інвестиції	придбання нових активів, розширення виробництва
За характером участі у інвестуванні	прямі	безпосередня участь інвестора в укладенні коштів до вибраного об'єкту
	непрямі	інвестиції, що пов'язані з інвестуванням, яке опосередковується інвестиційними або іншими посередниками
За терміном інвестування	короткострокові	вкладання капіталу на період до 1 року
	довгострокові	вкладання коштів на період більше 1 року
За формою власності	приватні	вкладання коштів фізичною особою чи недержавним підприємством
	державні	вкладання коштів центральними чи місцевими органами влади за рахунок бюджету, позабюджетних фондів та позикових коштів і вкладеннями державних підприємств
	іноземні	вкладання коштів іноземних громад, держави чи юридичної особи
	спільні	вкладання коштів резидентів та нерезидентів

Аналіз обсягів та структура інвестиційних вкладень підприємства

Показники	На початок звітного періоду		На кінець звітного періоду		Відхилення	
	Сума, тис. грн.	Струк- тура, %	Сума, тис. грн.	Струк- тура, %	Сума, тис. грн.	Струк- тура, %
Реальні інвестиції: в тому числі	2000	91,7	4980	97,5	2980	5,8
- основні засоби	500	22,9	2570	50,3	2070	27,4
- незавершене будівництво	1200	55	2100	41,1	900	-13,9
- нематеріальні активи	300	13,8	310	6,1	10	-7,7
Фінансові інвестиції в тому числі:	180	8,3	130	2,5	-50	-5,8
- довгострокові	110	5,1	100	1,9	-10	-3,2
- поточні	50	2,3	20	0,4	-30	-1,9
- інші	20	0,9	10	0,2	-10	-0,7
РАЗОМ	2180	100	5110	100	2930	

Аналіз грошових потоків від інвестиційної діяльності підприємства, тис. грн..

% п/п	Показник	За звітний період	За попередній період	Зміни
1.	Реалізація фінансових інвестицій	100	95	5
2.	Реалізація необоротних активів	110	80	30
3.	Одержані відсотки	6	6	-
4.	Одержані дивіденди	3	3	-
5.	Інші надходження	35	40	-5
	РАЗОМ	245	224	30
6.	Придбання фінансових інвестицій	-50	-40	5
7.	Придбання необоротних активів	-730	-600	130
8.	Рух коштів від надзвичайних подій	-3	-10	-7
	РАЗОМ	-783	-655	128
9.	Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	-529	-431	98