МІНІСТЕРСТВО ВНУТРІШНІХ СПРАВ УКРАЇНИ
ЛЬВІВСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ВНУТРІШНІХ СПРАВ
ІНСТИТУТ УПРАВЛІННЯ, ПСИХОЛОГІЇ ТА БЕЗПЕКИ

Кафедра менеджменту

УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

кваліфікаційна робота
здобувача вищої освіти
4 курсу денної форми навчання
спеціальності 073 «Менеджмент»
Юрія ТХІР

Науковий керівник
доцент, кандидат економічних наук
Наталія БЛАГА

Рецензент
доктор економічних наук, професор
Ярослав ДРОПА

Кваліфікаційна робота допущена до захисту
«___» _____2024р., протокол№___

Завідувач кафедри менеджменту
_____

Львів
2024

АНОТАЦІЯ

Тхір Ю. Управління інвестиційною діяльністю підприємства. – Рукопис. Дослідження на здобуття освітнього ступеня «бакалавр» за спеціальністю 073 «Менеджмент». Львів. 2024.

У першому розділі проведено теоретичне обґрунтування механізму управління інвестиційною діяльністю, розглянуто основні функції та принципи інвестиційної діяльності, виокремлено сучасні підходи до механізму управління інвестиційною діяльністю. У другому розділі проведено аналіз процесу управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Глобал Вест» та визначено основні показники ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Глобал Вест», запропоновано процес формування управління інвестиційною діяльністю підприємства.

На основі опрацювання теоретичних та практичних матеріалів зроблено відповідні висновки та обґрунтовано конкретні пропозиції.

Ключові слова: інвестиції, управління, інвестиційна діяльність, інвестиційна діяльність.

ABSTRACT

Thir Yu. Management of investment activities of the enterprise. - Manuscript. Research for obtaining a bachelor's degree in the specialty 073 "Management". Lviv. 2024.

In the first chapter, a theoretical justification of the investment activity management mechanism was provided, the main functions and principles of investment activity were considered, and modern approaches to the investment activity management mechanism were highlighted. In the second chapter, the analysis of the investment activity management process of Global West LLC was carried out and the main indicators of the investment activity efficiency of Global West LLC were determined, and the process of forming the investment activity management of the enterprise was proposed.

Based on the processing of theoretical and practical materials, appropriate conclusions were drawn and concrete proposals were substantiated.

Keywords: investment, management, investment activity, investment activity.

ЗМІСТ

ВСТУП 4
РОЗДІЛ 1 7
ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА 7
1.1 Сутність та основні завдання інвестиційної діяльності підприємства 7
1.2 Функції та принципи управління інвестиційною діяльністю підприємства 13
1.3 Сучасні підходи до процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства 17
Висновки до першого розділу 22
РОЗДІЛ 2 23
АНАЛІЗ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «ГЛОБАЛ ВЕСТ» 23
2.1 Загальна характеристика діяльності ТОВ «Глобал Вест» 23
2.2 Аналіз інвестиційної діяльності ТОВ «Глобал Вест» 29
2.3 Пропозиції для вдосконалення управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Глобал Вест» 35
Висновки до другого розділу 42
ВИСНОВКИ 44
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ 46

ВСТУП

Обґрунтування актуальності теми дослідження. В сучасних умовах, які постійно змінюються, успішна діяльність кожного підприємства практично неможлива без активної інвестиційної політики. Отримані інвестиції позитивно впливають на розвиток підприємства, дозволяючи йому розширювати свою господарську діяльність через зростання фінансових і матеріальних ресурсів. Іншими словами, інвестиційна діяльність допомагає підприємству зміцнити свою конкурентоспроможність як на внутрішньому, так і на зовнішньому ринку. Це особливо важливо в умовах сучасної динамічної економіки, де інвестиції вважаються однією з ключових умов для економічного зростання підприємства, враховуючи зростаючий конкурентний тиск і швидкість технологічних змін.

Інвестиційна діяльність також дозволяє підприємствам залучати нові технології, покращувати якість продукції або послуг, оптимізувати виробничі процеси та зменшувати витрати. Це сприяє підвищенню ефективності діяльності та забезпеченню сталого розвитку підприємства в довгостроковій перспективі. Крім того, інвестиції можуть сприяти розширенню ринків збуту та підвищенню впізнаваності бренду, що також сприяє зміцненню конкурентних позицій підприємства. Таким чином, інвестиційна діяльність є не лише стратегічним кроком для розвитку підприємства, а й ключовим фактором у забезпеченні його стійкого успіху на ринку.

Нині інвестиційна діяльність на українських підприємствах стає суттєвим чинником їхнього успіху та стійкості на ринку. Саме тому постійне вдосконалення інвестиційних підходів та стратегій є важливою складовою управління підприємством. Впровадження науково-методичних засад інвестиційної діяльності дозволяє підприємствам ефективніше використовувати свої ресурси, мінімізувати ризики та максимізувати прибуток.

Аналіз останніх досліджень за тематикою проблеми. Особливості механізму управління інвестиційною діяльністю підприємства відображені в працях таких вчених: М. Крупка, А. Череп, І. Мойсеєнко, В. Поєдинок та інші.

Проте з огляду на зміни в економічному середовищі, необхідні нові наукові розробки для вдосконалення цієї системи. Зокрема, виникає потреба в нових напрямках удосконалення управління інвестиціями, які враховуватимуть зміни в сучасному ринковому середовищі, а також підвищенні конкуренції як на внутрішніх, так і на зовнішніх ринках.

Мета дослідження кваліфікаційної роботи є дослідження теоретичних основ, розробка заходів та надання рекомендацій для підвищення результативності управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Глобал ВЕСТ». Для досягнення поставленої мети необхідно вирішити наступні **завдання дослідження**:

розглянути сутність та основні завдання інвестиційної діяльності підприємства;

дослідити та виокремити основні функції і принципи механізму управління інвестиційною діяльністю підприємства;

провести аналіз ефективності механізму управління інвстиційною діяльністю ТОВ «Глобал Вест»;

сформувати систему управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Об’єкт дослідження є процес управління інвестиційною діяльністю на підприємстві ТОВ «Глобал Вест».

Предметом дослідження кваліфікаційної роботи є сукупність теоретичних основ та практичних рекомендацій підвищення ефективності управління інвестиційною діяльністю на підприємстві ТОВ «Глобал Вест».

Перелік методів дослідження. У роботі використано такі методи дослідження як теоретичного узагальнення, системний аналіз наукової літератури, статей книг та інших джерел з метою узагальнення та вивчення

теоретичних підходів щодо поняття «інвестиційна діяльність», метод порівняння, економічного та статистичного аналізу.

Інформація про практичне значення роботи, апробації результатів дослідження (їх впровадження на підприємстві чи організації, участь у науково-практичних конференціях, публікації). Основні положення та результати дослідження кваліфікаційної роботи розглядається на проведенні круглого столу за темою «Безпекові аспекти управління організаціями в умовах війни та повоєнної відбудови держави.

Структура та обсяг роботи. Робота складається зі вступу, двох розділів, висновків до розділів, загальних висновків та списку використаних джерел (40 найменувань). Дана робота включає 8 рисунків та 5 таблиць. Загальний обсяг роботи становить 48 сторінок, 44 з яких основний текст.

РОЗДІЛ 1
ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГІЧНІ ОСНОВИ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Сутність та основні завдання інвестиційної діяльності підприємства

Українські підприємства сьогодні працюють в умовах високої невизначеності та ризику, що обумовлено різноманітними факторами економічного, політичного, технологічного та соціокультурного характеру. В умовах війни немає сприятливого середовища для інвестиційної діяльності. Проте, саме ефективність інвестиційної діяльності сучасного підприємства визначає не лише стан його основних засобів та виробництва, але й є ключовим фактором у вирішенні економічних, екологічних та соціальних питань. Для прийняття ефективних управлінських рішень важливо мати на увазі, що інвестиційна діяльність повинна сприяти не лише платоспроможності та ліквідності підприємства, але й ґрунтуватися на ринкових відносинах для досягнення перспективного розвитку у довгостроковому періоді.

Багато вчених по-різному трактують сутність економічної категорії як «інвестиційна діяльність» (таблиця 1.1).

Аналізуючи літературні джерела та нормативно-правову базу виявлено розбіжності в тлумаченні економічної категорії «інвестиційна діяльність». Більшість вітчизняних науковців визначають цей термін аналогічно до Закону України «Про інвестиційну діяльність», де зазначено, що інвестиційна діяльність - це сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб та держави щодо реалізації інвестицій. Однак, аналіз цього визначення не розкриває чіткої сутності процесу «реалізації інвестицій», що залишає певні

невизначеності та дозволяє продовження дослідження тематики управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Таблиця 1.1

Підходи до визначення економічної сутності поняття «інвестиційна діяльність» підприємства

Автор	Визначення
Закон України «Про інвестиційну діяльність» [1]	Інвестиційна діяльність є сукупністю практичних дій громадян, юридичних осіб та держави щодо реалізації інвестицій.
І.П. Мойсеєнко [2]	Інвестиційна діяльність підприємства - це об'єктивний процес, який розвивається згідно зі своїми власними закономірностями і має свою внутрішню логіку. Ця діяльність відіграє ключову роль у господарській діяльності підприємства, оскільки інвестиції, за своєю економічною суттю, передбачають відкладення споживання в даний момент на користь отримання прибутку у майбутньому.
В.В. Поєдинок [3]	Інвестиційна діяльність - це комплекс заходів господарського та управлінського характеру, які здійснюються суб'єктами господарювання для підготовки, реалізації та ефективного використання інвестицій.
А.В. Череп [5]	Складова міжнародного руху капіталу, який сприяє переміщенню капіталу з однієї країни до іншої та може прискорювати цей процес у певних галузях світової економіки.
Б.М. Щукін [4]	Інвестиційна діяльність описує процес вкладення коштів у реальні проєкти та активи, з акцентуючи увагу на організаційних аспектах і управління цим процесом. Загалом, інвестиційна діяльність розглядається на рівні конкретного інвестиційного проєкту та самого підприємства (юридичної особи), що здійснює інвестиційну діяльність.

Джерело: складено автором

Інвестиційна діяльність - це сукупність конкретних кроків, які застосовуються суб'єктами господарської діяльності, державою та фізичними особами для здійснення інвестицій. У відповідності з міжнародними стандартами фінансової звітності, поняття «інвестиційна діяльність» має більш охоплювальний характер і включає в себе не лише придбання та

реалізацію необоротних активів, а також здійснення фінансових інвестицій, що не обов'язково передбачають конвертацію у грошові кошти.

Інвестиційна діяльність відкриває перед підприємствами широкі можливості для досягнення конкурентної переваги та стабільного зростання. Це означає не лише вкладання коштів у покращення виробничих потужностей чи розширення асортименту продукції, але й використання цих інвестицій для глибокого аналізу та розробки стратегій, спрямованих на максимізацію результативності та відповідь на виклики ринку.

Об'єктом інвестиційної діяльності підприємства виступають його інвестиції та інвестиційна діяльність. Суб'єктами управління є власник підприємства, інвестиційний менеджер та функціональний менеджер [2].

Процес управління інвестиційною діяльністю підприємства є складним та багаторівневим процесом котрий передбачає прийняття управлінських рішень не тільки на рівні суб'єктів господарювання а й на рівні держави та регіонів. Важливо зазначити три рівні управління інвестиційною діяльністю підприємства: мезорівень, мікрорівень та макрорівень (рис. 1.1).



Рисунок 1.1 Рівні управління інвестиційною діяльністю підприємства
Джерело: складено автором

Кожен рівень управління інвестиційною діяльністю має свої певні регулятивні заходи та особливості. На макрорівні управління включає регулюючі заходи, які приймаються на рівні держави або міжнародних

організацій з метою створення сприятливих умов для інвестиційної діяльності в цілому на національному чи глобальному рівні. Ці заходи можуть включати фіскальну політику, монетарну політику, регулювання торгівлі та інші правові та економічні інструменти для забезпечення стабільності економічного середовища [4].

Мезорівень управління охоплює управлінські дії та політику, які здійснюються на регіональному рівні, наприклад, у межах конкретного регіону, області чи міста. Цей рівень включає в себе регіональні програми розвитку, інфраструктурні проєкти, політику приваблення інвестицій та розвиток галузей, які є ключовими для конкретного регіону [2].

Мікрорівень управління описує управлінські рішення та стратегії, що приймаються на рівні окремих підприємств чи учасників інвестиційної діяльності. На цьому рівні управління спрямоване на максимізацію ефективності використання ресурсів підприємства, забезпечення досягнення фінансових та стратегічних цілей, а також на створення сприятливих умов для залучення інвестицій та забезпечення їхнього прибуткового використання [3].

Отже, кожен рівень управління має свої власні цілі та завдання, проте всі вони спільно спрямовані на створення умов для стабільного та ефективного розвитку економіки на різних рівнях.

Для ефективної організації управління інвестиційною діяльністю підприємства важливого значення набуває класифікація інвестицій (рис.1.2).

Це дозволяє управлінцям систематизувати інвестиційні можливості та здійснювати вибір оптимальних управлінських інструментів відповідно до характеристик інвестиційних об'єктів. Розподіл інвестицій на різні класифікаційні групи допомагає управлінцям заздалегідь оцінити необхідний обсяг передінвестиційних досліджень та визначити цільові пріоритети для вибору альтернативних проєктів. Це стає ключовим фактором у процесі формування інвестиційного бюджету на середньостроковий та довгостроковий період.

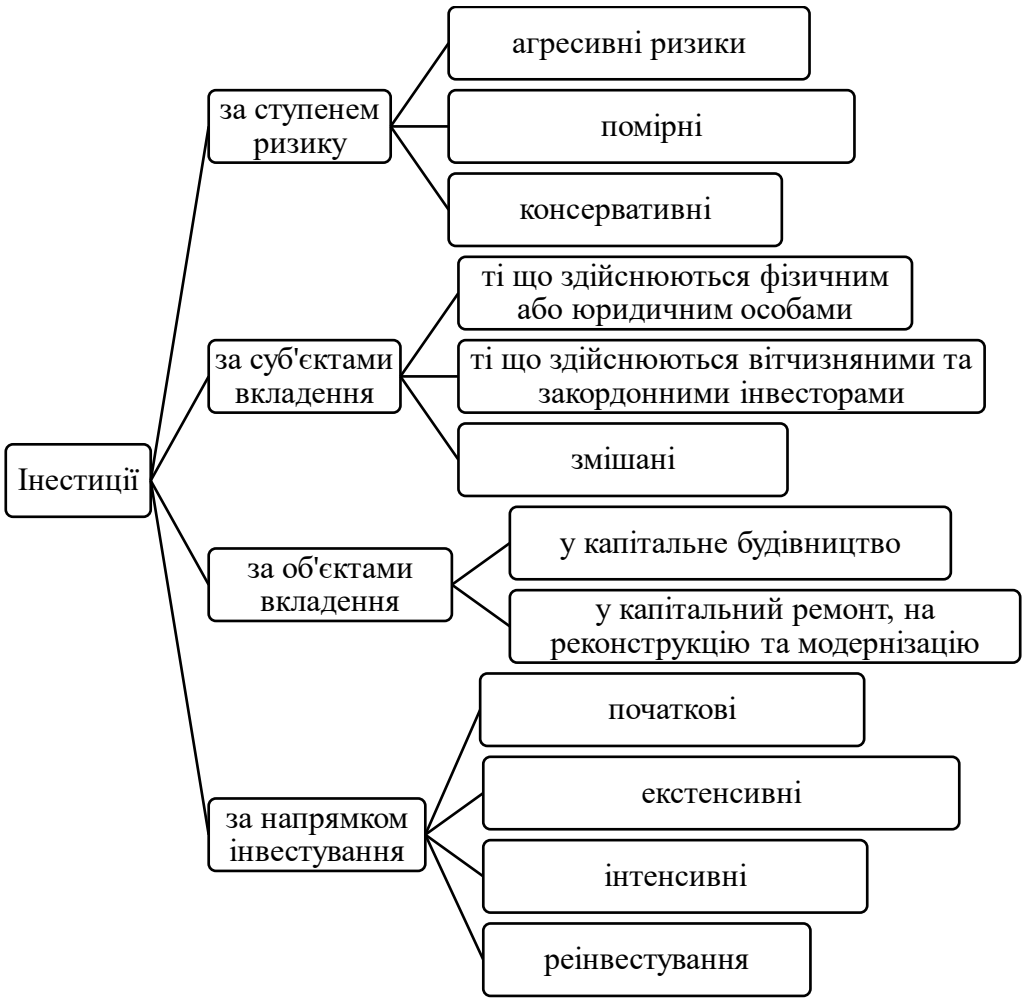


Рисунок 1.2 Класифікація інвестицій (сформовано автором)

Важливою характеристикою інвестиційної діяльності є рівень ризику, який може бути агресивним, помірним або консервативним. Також інвестиційну діяльність можна фінансувати з власних ресурсів інвестора або через реінвестування (прибуток, грошові потоки та заощадження фізичних та юридичних осіб тощо). Крім того, інвестор може використовувати позикові кошти (позики, банківські чи бюджетні кредити), залучені фінансові ресурси (наприклад, від продажу акцій, паїв та інших внесків громадян і юридичних осіб), а також бюджетні інвестиційні асигнування, безоплатні або благодійні внески.

Головною метою інвестиційної діяльності підприємства є використання найбільш ефективних шляхів реалізації інвестиційної стратегії на різних етапах життєвого циклу та формування перспективної організаційної

структури або інвестиційної культури. Окрім економічних цілей, метою інвестиційної діяльності може бути досягнення соціальних, екологічних та інших результатів, залежно від об'єктів інвестування та використовуваних ресурсів. Успішне досягнення мети інвестиційної діяльності залежить від проведення аналізу, який допомагає розробити стратегію та тактику розвитку інвестиційної діяльності, обґрунтувати плани та прийняти управлінські рішення. А також виявити резерви для підвищення ефективності інвестицій, здійснювати контроль за їх виконанням і оцінювати результати інвестиційних проєктів [5].

Для досягнення зазначеної мети механізм управління інвестиційною діяльністю підприємства спрямовується на вирішення таких ключових завдань: по-перше це забезпечити високий темп економічного розвитку суб’єктів підприємництва; по-друге максимізувати прибуток від інвестиційної діяльності; по-третє мінімізувати інвестиційні ризики; по-четверте забезпечити фінансову стабільність та платоспроможність суб’єктів підприємницької діяльності у процесі реалізації інвестиційних програм; по-п’яте визначити можливі варіанти пришвидшення реалізації інвестиційних програм.

Ці завдання вимагають комплексного підходу, системного аналізу та постійного контролю з боку управління підприємством. Їх раціональне вирішення допомагає підприємствам ефективно використовувати свій інвестиційний потенціал та досягати стратегічних цілей.

Таким чином інвестиційна діяльність підприємства є складним та багатогранним процесом, який вимагає системного підходу та постійного вдосконалення з метою досягнення стратегічних цілей та забезпечення стабільного розвитку.

1.2 Функції та принципи управління інвестиційною діяльністю підприємства

Управління інвестиційною діяльністю становить одну з найважливіших складових стратегічного управління підприємством у сучасних умовах глобалізації та постійних змін у бізнес-середовищі. Навички ефективного управління інвестиціями визначають успішність та конкурентоспроможність підприємства на ринку, його здатність адаптуватися до змін, розвиватися та забезпечувати стабільний фінансовий стан.

Нині, в умовах посиленої конкуренції та стрімкого технологічного прогресу ефективне використання ресурсів та вчасні інвестиції у нові можливості стають ключовими факторами успіху.

Функції управління інвестиційною діяльністю підприємства включають широкий спектр завдань, спрямованих на ефективне використання фінансових ресурсів та максимізацію прибутковості інвестицій (рис. 1.3).

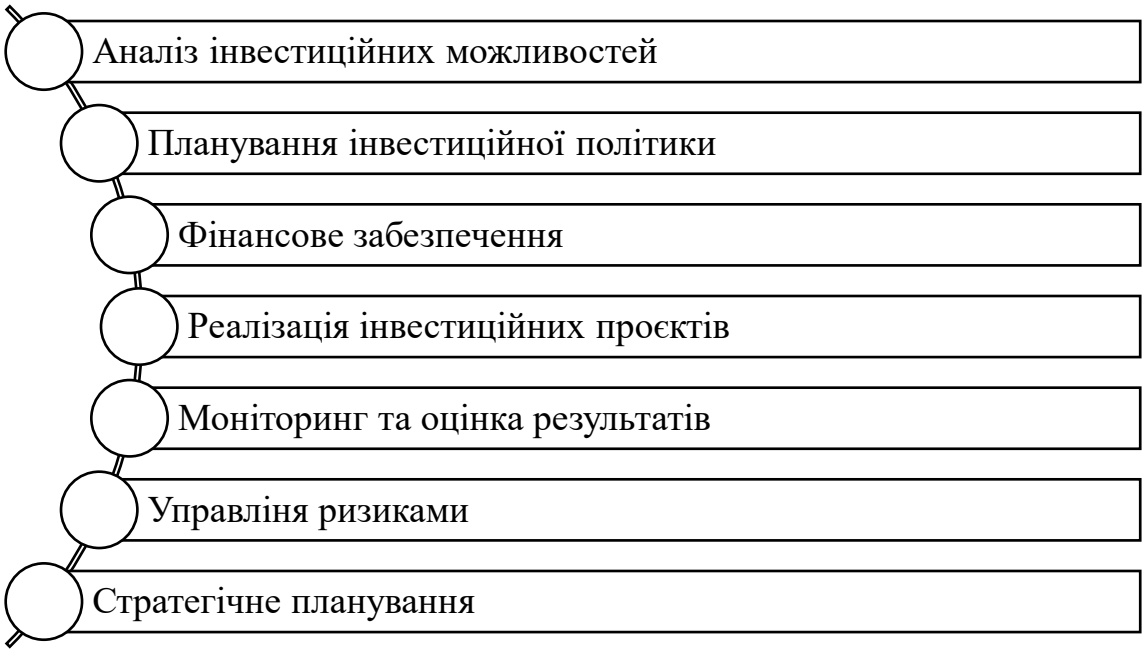


Рисунок 1.3 Основні функції управління інвестиційною діяльністю
Джерело: складено автором

Основні функції управління інвестиційною діяльністю включають:

1. Аналіз інвестиційних можливостей: Визначення потенційно прибуткових об'єктів інвестування, оцінка їхньої привабливості та ризиків.

2. Планування інвестиційної політики: Розробка стратегії інвестування, встановлення цілей і завдань інвестиційної діяльності, враховуючи стратегічні і тактичні аспекти.

3. Фінансове забезпечення: Забезпечення належного фінансування інвестиційних проєктів, включаючи вибір джерел фінансування та оптимізацію структури капіталу.

4. Реалізація інвестиційних проєктів: Впровадження інвестиційних рішень, управління реалізацією проєктів та контроль за їхнім виконанням.

5. Моніторинг і оцінка результатів: Систематичний аналіз ефективності інвестиційних проєктів, виявлення та корекція можливих проблем, оцінка фінансових та нефінансових результатів інвестицій.

6. Управління ризиками: Ідентифікація, аналіз і керування ризиками, пов'язаними з інвестиційною діяльністю, включаючи фінансові, ринкові, технологічні та інші ризики.

7. Стратегічне планування: Вироблення стратегічних інвестиційних рішень, спрямованих на досягнення довгострокових цілей розвитку підприємства.

Ці функції взаємодіють між собою і доповнюються для забезпечення ефективного управління інвестиційною діяльністю підприємства. Вони допомагають підприємству досягти стратегічних цілей, забезпечити стабільний фінансовий стан і зберегти конкурентоспроможність на рин

Управління інвестиційною діяльністю - це комплекс заходів та стратегій, спрямованих на ефективне використання фінансових ресурсів підприємства для здійснення інвестиційних проєктів з метою забезпечення стійкого розвитку та отримання прибутку. Основні принципи управління інвестиційною діяльністю включають: цілеспрямованість стратегічність, ризикованість, ефективність, прозорість, відповідальність (рис.1.4). Вони

відображають важливі аспекти, які допомагають забезпечити успішність та стійкість інвестиційних рішень.



Рисунок 1.4 Принципи управління інвестиційною діяльністю

Джерело: складено автором

Кожен принцип має свої важливі характеристики та цінності. Принцип цілеспрямованості означає, що інвестиційна діяльність має бути напрямлена на досягнення конкретних цілей компанії або інвестора. Це може включати збільшення прибутковості, розширення ринків, покращення конкурентоспроможності тощо. Відповідно, цей принцип дозволяє орієнтувати всі інвестиційні дії і рішення на досягнення визначених цілей, що може бути вирішальним для успіху компанії або інвестора.

Стратегічність інвестиційної діяльності відображається у тому, що інвестиційні рішення компанії повинні бути чітко спрямовані на досягнення її довгострокових цілей та відповідати стратегії розвитку. Це означає, що кожне інвестиційне рішення повинно бути оцінене з точки зору його відповідності місії, візії та цінностей компанії [6].

Ризикованість є невід’ємною частиною інвестиційної діяльності, оскільки всі інвестиції потенційно можуть призвести до втрати частини або всієї інвестованої суми. Однак ефективне управління ризиками дозволяє зменшити й контролювати ймовірність негативних наслідків інвестування,

забезпечуючи при цьому максимальну можливу доходність. Ефективне управління ризиками є ключовим елементом інвестиційної стратегії, оскільки воно дозволяє зберегти стабільність та максимізувати можливості досягнення фінансових цілей компанії.

Ефективність інвестиційної діяльності полягає у досягненні максимального результату за мінімальних витрат ресурсів. Ефективна інвестиційна діяльність передбачає раціональне використання фінансових ресурсів. Це означає, що інвестор повинен уважно вивчати потенційні можливості та ризики кожної інвестиції, а також вибирати ті, які найбільш відповідають його інвестиційним цілям та стратегії. Ефективність інвестиційної діяльності вимагає комплексного підходу, який охоплює оптимізацію портфеля, управління ризиками та раціональне використання фінансових ресурсів з метою досягнення максимальних результатів [4].

Прозорість в інвестиційній діяльності відіграє ключову роль у забезпеченні відкритості, довіри та ефективного контролю. Вона сприяє створенню довіри між інвесторами та компаніями. Тобто чим більш детально та достовірно інформація надається, тим більше довіри вона викликає, що сприяє підтримці та розвитку відносин між сторонами. Прозорість забезпечує ефективний контроль з боку учасників процесу, таких як інвестори, регулятори, аналітики тощо. Також прозорість сприяє стабільності фінансових ринків, оскільки вона дозволяє уникнути непорозумінь, непередбачуваних реакцій та паніки серед інвесторів [5].

Відповідальне управління інвестиціями передбачає дотримання високих стандартів етики та моралі в усіх аспектах діяльності. Це включає уникнення корупції, конфлікту інтересів, маніпулювання ринком та інших неетичних практик. Відповідальне управління інвестиціями передбачає уважне врахування інтересів усіх зацікавлених сторін, включаючи інвесторів, співробітників, клієнтів, постачальників, громадськість та середовище. Забезпечення їхніх потреб та очікувань є важливою складовою відповідальної діяльності. Відповідальне управління інвестиціями включає стратегії та

практики, спрямовані на досягнення стійкого розвитку, тобто збереження ресурсів та забезпечення їх доступності для майбутніх поколінь.

Таким чином, принципи управління інвестиційною діяльністю відіграють ключову роль у забезпеченні системності та належної організації процесу інвестування з метою досягнення стратегічних цілей та максимізації значення для всіх учасників. Вони допомагають забезпечити системність та належну організацію процесу інвестування, що сприяє досягненню стратегічних цілей та максимізації значення для всіх учасників.

1.3 Сучасні підходи до процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства

Дослідження підвищення ефективності інвестиційної діяльності через впровадження сучасних тенденцій та механізмів управління на сьогоднішній день є важливою проблемою. Зростаюча конкуренція та швидкі зміни у господарському середовищі ставлять підприємства перед необхідністю постійного удосконалення їхньої інвестиційної стратегії. Інвестиційні ресурси є ключовим інструментом для молодих та талановитих підприємців, оскільки вони дозволяють впроваджувати новітні технології та інноваційні моделі розвитку. Використання інвестиційного капіталу та вдосконалення організації управлінської праці стають важливими аспектами у забезпеченні конкурентоспроможності та стабільності підприємства.

Управління в будь-якій сфері орієнтується на досягнення очікуваного кінцевого результату для підприємства. Інвестиційна діяльність сучасного підприємства полягає у впровадженні інвестиційних процесів з метою отримання економічного ефекту від інвестування [7]. В цілому, інвестиційну діяльність можна також розглядати як зусилля з формування позитивного прибутку для підприємства шляхом розширення області використання

інвестицій. Це дозволяє дослідити сутність та роль інвестицій спочатку у сфері промислового виробництва, а потім і в інших галузях економіки.

Чимало важливу роль у інвестиційній діяльності відіграють грошові кошти. По-перше, вони можуть бути перетворені у будь-яку іншу форму інвестиційних ресурсів, шляхом придбання предметів праці, інновацій, робочої сили та інших елементів виробництва. По-друге, грошові кошти дають інвесторові можливість вибирати будь-який об'єкт для інвестування. Українські інвестори майже не використовують інвестиційні ресурси у формі цінних паперів, наприклад, для вкладення в статутний фонд. Інвестиційні ресурси у вигляді матеріальних, нематеріальних та трудових активів вкладаються переважно у процес виробництва [9].

В сучасних умовах економічного розвитку, процес управління інвестиційною діяльністю підприємства включає в себе не лише урахування внутрішніх та зовнішніх факторів, але і постійний аналіз ринкових тенденцій, конкурентної ситуації, змін законодавства та інших аспектів. Поряд із цим, важливим елементом є ретельне планування та контроль за виконанням інвестиційних проєктів, а також визначення оптимального співвідношення ризику та доходності. Такий підхід дозволяє підприємствам ефективно використовувати свої ресурси та досягати стратегічних цілей у сфері інвестицій.

У сучасних глобальних та динамічних умовах економіки основними факторами, які призводять до зменшення обсягів інвестування на підприємствах, є правові, законодавчі, податкові, грошово-кредитні, страхові та інші внутрішні чинники, пов'язані з економічною складовою ринкових відносин. Фінансова кон'юнктура ринку є важливим фактором для успішного управління інвестиційною діяльністю сучасного підприємства. Інвестиційна діяльність на підприємстві реалізується в різних напрямках, які мають різну природу, ступінь відповідальності, характер наслідків і рівень ризику. Цей процес зв'язаний з наявністю певних переваг у підприємства, які збільшують його інвестиційну привабливість, та з наявністю потенційних інвесторів, які

мають інтерес розмістити свій капітал. Крім того, інвестиційна діяльність залежить від наявності системи інструментів, що дозволяють ефективно використовувати цей капітал [10].

Процес інвестування на сучасному підприємстві можна розглядати на трьох рівнях управління (рис. 1.3).

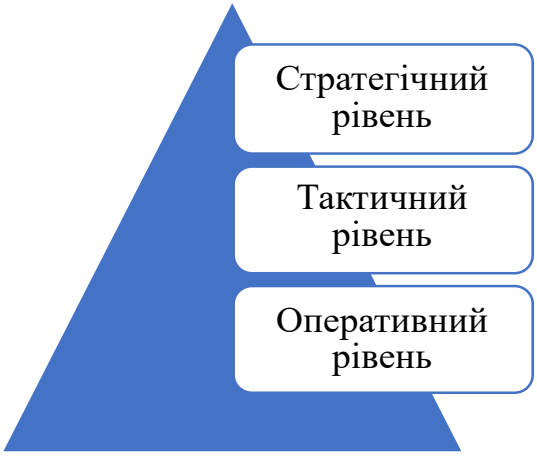


Рис.1.3 Рівні управління інвестиційною діяльністю підприємства

Джерело: складено автором

На стратегічному рівні управління інвестиціями підприємство визначає свої довгострокові цілі та завдання щодо інвестиційної діяльності. Це включає аналіз ринку, оцінку конкурентної ситуації, оцінку власних ресурсів та можливостей, а також визначення стратегічних напрямків розвитку. На цьому рівні приймаються важливі стратегічні рішення, які визначають майбутні інвестиційні проєкти та напрямки діяльності підприємства.

Моделювання інвестиційної поведінки включає в себе аналіз різних варіантів інвестиційних проєктів, їхній припущений вплив на фінансовий стан підприємства, ризики та можливості. Це допомагає визначити оптимальні варіанти інвестування, які найкращим чином відповідають стратегічним цілям інвестора .

Обґрунтування інвестиційних можливостей передбачає оцінку потенційної вигоди від інвестування у певні проєкти або сектори. Це може

включати аналіз потенційних прибутків, ризиків, вартості капіталу, та інших факторів, які впливають на прийняття рішення щодо інвестицій.

Загалом, стратегічний рівень управління інвестиціями підприємства спрямований на створення довгострокової стратегії, яка відповідає місії та цілям організації, і забезпечує її стабільний розвиток та конкурентоспроможність на ринку.

На тактичному рівні управління інвестиціями підприємство займається конкретними діями та рішеннями, спрямованими на досягнення стратегічних цілей. Основні завдання на цьому рівні включають пошук та вибір інвестиційно-привабливих активів та формування оптимального портфелю інвестицій з урахуванням наявних бюджетних обмежень та ризиків.

Пошук та вибір інвестиційно-привабливих активів включає в себе аналіз різних можливостей для інвестування, оцінку їхньої привабливості та потенційного впливу на фінансовий стан підприємства. Це може включати аналіз ринкових умов, тенденцій, конкуренції та потенційних ризиків.

Формування портфелю підприємства передбачає створення оптимального співвідношення різних видів активів з метою забезпечення балансу між ризиком та прибутковістю. Це може включати розподіл коштів між різними класами активів, такими як акції, облігації, нерухомість та інші види інвестицій.

На тактичному рівні також вирішуються питання щодо оптимального використання бюджетних обмежень підприємства для здійснення інвестиційних операцій. Це включає в себе розподіл доступних фінансових ресурсів між різними проєктами та активами з урахуванням їхньої стратегічної важливості та очікуваного доходу.

Отже, тактичний рівень управління інвестиціями підприємства забезпечує конкретні дії та рішення, спрямовані на досягнення стратегічних цілей через ефективне управління фінансовими ресурсами та оптимізацію портфелю інвестицій.

На оперативному рівні інвестиційного управління формується увага на конкретних діях, спрямованих на реалізацію окремих інвестиційних проєктів та реструктуризацію портфелю фінансових інвестицій. Це означає, що управління базується на деталях, вирішенні конкретних завдань та виконанні планів, необхідних для досягнення стратегічних та тактичних цілей організації.

Важливо враховувати, що успішність інвестиційної діяльності в значній мірі залежить від ступеня привабливості інвестиційних можливостей. На всіх рівнях управління інвестиційною діяльністю підприємства акцентується на фінансуванні інвестиційних проєктів, які мають потенціал забезпечити високий рівень динамізму управління в галузі формування та реалізації інвестицій. Серед таких проєктів можуть бути акціонування, венчурне фінансування, зовнішнє та самофінансування, а також кредитування. Кожен з цих фінансових інвестиційних проєктів потребує належного забезпечення ресурсами, оскільки кожен з них має свої особливості в управлінській роботі різних департаментів чи відділів. Завжди краще використовувати як власні, так і запозичені фінансові ресурси, щоб забезпечити стратегічний розвиток підприємства у майбутньому.

Таким чином ефективне управління інвестиційною діяльністю на сучасному підприємстві має вирішальне значення, оскільки необхідно постійно оцінювати та впроваджувати найбільш ефективні методи вкладення капіталу в основні виробничі засоби. Важливо проводити дослідження збалансованого інвестиційного клімату на підприємстві та оцінювати його привабливість для інвесторів. Інвестиційна діяльність визначає ефективність реалізації інвестиційних проєктів і вимагає чіткої системи управління підприємством з прийняттям відповідних управлінських рішень. Регулювання інвестиційної діяльності здійснюється на всіх рівнях управління та умовах, які сприяють здійсненню інвестиційної діяльності на економічних ринках в будь-якому регіоні України з максимізацією прибутку. Таким чином, управління

інвестиційною діяльністю підприємства передбачає послідовну регламентацію та виконання важливих управлінських процесів.

Висновки до першого розділу

В першому розділі досліджено теоретичні основи механізму управління інвестиційною діяльністю підприємства. Розуміння сутності інвестиційної діяльності та впровадження відповідних принципів управління є важливою складовою успішного функціонування будь-якого господарюючого суб'єкта в сучасних умовах економічного середовища.

Виокремлено основні принципи інноваційної діяльності, а саме: цілеспрямованість, стратегічність, ризикованість, ефективність, прозорість та відповідальність. Ці принципи є основою для розробки та впровадження ефективної стратегії управління інвестиційною діяльністю, що дозволяє підприємствам досягати своїх цілей та забезпечувати стабільний розвиток в умовах конкурентного середовища.

В роботі узагальнено класифікацію видів інвестицій за різними ознаками.

Ефективне управління інвестиційною діяльністю на сучасному підприємстві є основним для його розвитку, оскільки це вимагає постійного оновлення та впровадження найбільш ефективних методів вкладення капіталу у виробничі засоби. Важливо проводити дослідження і забезпечувати збалансований інвестиційний клімат на підприємстві, щоб оцінити його привабливість для потенційних інвесторів. Інвестиційна діяльність визначається ефективністю реалізації інвестиційних проєктів і потребує належної системи управління підприємством з прийняттям відповідних управлінських рішень.

РОЗДІЛ 2
АНАЛІЗ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «ГЛОБАЛ ВЕСТ»

2.1 Загальна характеристика діяльності ТОВ «Глобал Вест»

Товариство з обмеженою відповідальністю «Глобал Вест» є офіційною філією українського заводу, що виробляє профільні системи OpenTeck. Підприємство засноване у 2004 році. ТОВ «Глобал Вест» було створене шляхом об'єднання майна фізичних осіб – громадян України. Його юридична та комерційна діяльність регулюється Господарським кодексом України, цивільним кодексом та іншими правовими актами країни. Виконання статуту і законів України, включаючи Конституцію, Господарський кодекс, акти президента, уряду України, а також інших державних органів, регламентує діяльність цієї організації.

Олександр Володимирович Дівєєв та Світлана Валеріївна Кочмар є засновниками і власниками компанії ТОВ «Глобал Вест», яка має статутний капітал у розмірі 23700 гривень. Євген Олександрович Щербаков обіймає посаду виконавчого директора. Основну інформацію щодо цього підприємства зазначено в таблиці 2.1.

Компанія ТОВ «Глобал Вест» спеціалізується на продажу профільних віконних систем, які відповідають найвищим стандартам якості та технологічності у виробництві готової продукції. Під час розробки кожного продукту велика увага приділяється забезпеченню його високої якості та екологічності. Це означає, що не лише технічні параметри виробу важливі, а й його вплив на навколишнє середовище та здоров'я користувачів.

Також організація має складський майданчик, де зберігаються запчастини, техніка, інженерні системи (сервісними інженерами та спеціалістами з продажу). Складський майданчик дозволяє підприємству мати

наявність необхідних запасів запчастин та обладнання для вчасного та ефективного обслуговування клієнтів. Це дозволяє уникнути затримок у виконанні замовлень та підвищує задоволеність клієнтів.

Таблиця 2.1

Основні дані ТОВ «Глобал Вест»

Повне найменування юридичної особи	Товариство з обмеженою відповідаьністю «Глобал Вест»
Розмір статутного капіталу	23700 грн
Уповноважені особи	Щербаков Євген Олександрович – керівник, засновник Дівеєв Олександр Володимирович – власник, 50% статутного капіталу Кочмар Світлана Валеріївна – власник, 50% статутного капіталу
Адреса	м. Львів, вул. Городоцька 355

Джерело: складено автором на основі [20]

Головним напрямком діяльності компанії є неспеціалізована оптова торгівля. Додаткові види діяльності організації вказані на рисунку 2.1

Додаткові види діяльності ТОВ "Глобал Вест":	Діяльність посередників у торгівлі віконними системами та товарами широкого асортименту
	Оптова торгівля деревиною, будівельними матеріалами та санітарно технічним обладнанням
	Складське господарство
	Механічне обладнання металевих виробів
	Надання послуг, щодо ремонту віконних систем, гарантійного та післягарантійного обслуговування та ремонту
	Кредитні та лізингові програми фінансування техніки

Рисунок 2.1 Додаткові види діяльності ТОВ «Глобал Вест»

Джерело: складено автором на основі [20]

Компанія ТОВ «Глобал Вест» не лише торгує віконними системами, але й надає програми фінансування для ремонту цих систем. Це важливий аспект їхньої діяльності, оскільки віконні системи можуть потребувати ремонту час від часу, особливо у випадку пошкоджень або зношення.

Фінансування через кредитні та лізингові послуги, спільно з такими банками як «ПроКредит банк» та «Приватбанк», надає клієнтам можливість отримати необхідні кошти для проведення ремонтних робіт без значних витрат одразу. Це зробить ремонт більш доступним для більшої кількості клієнтів, що може підвищити обсяги продажів компанії.

Для забезпечення якісного обслуговування, сервісна служба Товариства з обмеженою відповідальністю «Глобал Вест» має в своєму розпорядженні десять сервісних автомобілів, обладнаних повним комплектом інструментів і спеціального обладнання необхідного для проведення якісного та швидкого ремонту вікон.

Згідно з установчими документами, Товариство з обмеженою відповідальністю «Глобал Вест» пріоритетною метою своєї діяльності визначило досягнення прибутковості через оптову торгівлю товарами та укладання довгострокових партнерських відносин з клієнтами, надання ремонтних робіт віконних систем з гарантією. Основним напрямком роботи товариства з обмеженою відповідальністю є оптова торгівля неспеціалізованими товарами, такими як профільні системи, підвіконники, відливи, заглушки, а також посередництво у торгівлі різними товарними позиціями. Крім цього, підприємство спеціалізується на оптовій торгівлі будівельними матеріалами, деревиною та санітарно-технічним обладнанням. Фахівці відділу продажів завжди готові надати клієнтам необхідну допомогу у формуванні замовлень будь-якої складності та відповісти на всі їх питання з метою задоволення їхніх потреб. Крім того, ТОВ «Глобал Вест» активно вкладає власні ресурси у власний розвиток підприємства, дотримуючись стратегії інвестування.

Розглянемо організаційну структуру ТОВ «Глобал Вест» (рис. 2.2).

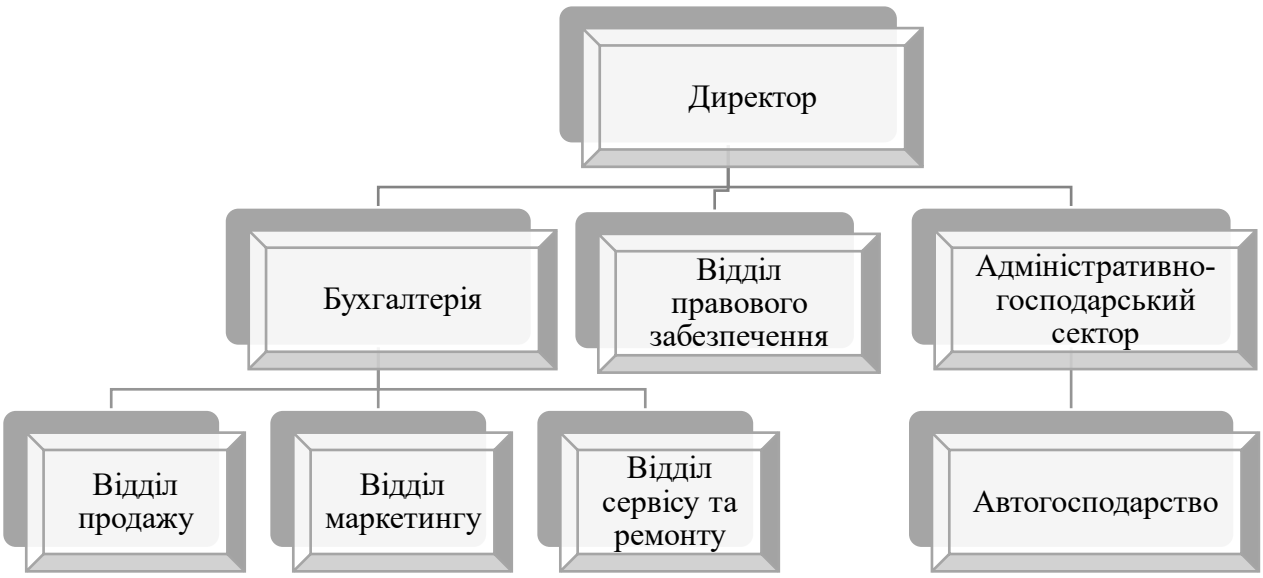


Рисунок 2.2 Організаційна структура ТОВ «Глобал Вест»

Джерело: складено автором на основі [20]

З рисунку2.2 бачимо, що в організації є організаційна структура лінійного типу. Організаційна структура підприємства базується на функціонуванні директора, який керує господарською частиною, транспортним відділом та бухгалтерією. Під його керівництвом операційні завдання виконують керівники функціональних відділів, такі як головний бухгалтер, комерційний менеджер та менеджер з кадрової політики. Така структура є однією з найпростіших і найбільш розповсюджених форм організаційної структури. У такій структурі комунікація та влада передаються по прямих лініях від верхівки організації до нижчих рівнів без істотних перехресних зв'язків.

Розглянемо детальніше основні показники діяльності Товариства з обмеженою відповідальністю «Глобал Вест» (таблиця 2.2). Адже загальний аналіз цих показників дозволяє зробити висновок про успішність фінансової діяльності ТОВ «Глобал Вест» протягом вказаного періоду, а також виявити можливі тенденції та проблеми, які потребують уваги керівництва компанії.

Таблиця 2.2

Основні показники фінансової діяльності ТОВ «Глобал Вест»

Показник	Роки				Відносне відхилення	
	2020	2021	2022	2023	2023/ 2022	2022/ 2021
Дохід	5557700	10227400	755600	447700	0,6	0,07
Чистий прибуток	-586500	-474700	-247700	-311600	1,2	0,5
Активи	3711300	6051200	4125300	3579800	0,8	0,7
Зобов’язання	-	5073700	3395500	3161600	0,9	-

Джерело: складено автором на основі даних з підприємства

За наданими даними таблиці2.2 можна зробити такі висновки:

Дохід:

- Відносно значуще збільшення доходів відбулося в 2021 році, проте в 2022 та 2023 роках спостерігається різке зменшення.
- Відносне відхилення доходу від 2022 до 2023 року становить 0,6, що означає зниження на 40% у порівнянні з попереднім роком.

Чистий прибуток:

- Чистий прибуток також показує тенденцію до зменшення у 2022 і 2023 роках, хоча у 2023 році зниження менш значуще, ніж у 2022.
- Відносне відхилення чистого прибутку від 2022 до 2023 року становить 1,2, що означає збільшення на 20%.

Активи:

- Загальний обсяг активів збільшувався протягом років, проте у 2023 році відбулося зниження порівняно з попереднім роком.
- Відносне відхилення активів від 2022 до 2023 року становить 0,8, що означає зменшення на 20%.

Зобов’язання:

- Зобов'язання були відсутні у 2020 році, але збільшилися в наступні роки.
- Відносне відхилення зобов’язань від 2022 до 2023 року становить 0,9, що означає зниження на 10%.

Загалом можна визначити, що компанія зазнала зниження у доходах, чистому прибутку та активах у 2022 та 2023 роках. Однак відсутність зобов'язань у 2020 році свідчить про певну нестабільність у фінансовому стані підприємства та можливу потребу у подальшій аналізі й прогнозуванні фінансових показників.

Навіть при невеликому попиті на вікна для заміни пошкоджених через збройну агресію Російської Федерації в Україні, обсяг виробництва цих вікон зменшився утричі порівняно з 2021 роком. Галузь зможе працювати на повну потужність лише при наявності достатньої сировини для виробництва профілю. Важливо відзначити, що єдиний виробник ПВХ-сировини для виготовлення профілю віконних систем, компанія «Карпвтнафтохім», припинив роботу з початком війни. Тепер національні виробники профілю вимушені закуповувати сировину за кордоном і сплачувати мито у розмірі 12% на ПВХ-сировину.

Товариство з обмеженою відповідальністю «Глобал Вест», реалізуючи свою місію, активно сприяє відновленню та розвитку однієї з найважливіших базових галузей національного господарства - будівельної індустрії. Ця галузь є ключовою для розвитку економіки, оскільки забезпечує ресурсами різні сфери промисловості та забезпечує створення робочих місць для населення.

По-перше, будівельна індустрія потребує різноманітних матеріалів, таких як віконні системи, для будівництва та облаштування споруд. Розвиток цієї галузі сприяє зростанню попиту на віконні системи, що в свою чергу стимулює розвиток виробництва і постачання таких продуктів.

По-друге, будівельна індустрія є джерелом зайнятості для значної кількості людей. Розвиток цієї галузі призводить до створення нових робочих місць у виробництві віконних систем, будівництві та обслуговуванні будівель.

Нарешті, забезпечення високоякісних віконних систем сприяє створенню комфортних та енергоефективних житлових та комерційних приміщень, що є важливим фактором для забезпечення якості життя населення та привабливості для інвесторів.

Отже, підприємство ТОВ «Глобал Вест» відіграє ключову роль у розвитку будівельної індустрії, сприяючи створенню робочих місць, забезпеченню якісного житла та розвитку економіки країни.

2.2 Аналіз інвестиційної діяльності ТОВ «Глобал Вест»

ТОВ «Глобал Вест» активно розширює свої виробничі потужності, що підтверджується аналізом фінансово-економічних показників. Тому важливою частиною їхньої стратегії є інвестування в розширення ринку та підвищення ефективності каналів збуту. Надання послуг ремонтних робіт віконних систем, а також торгівля будівельними матеріалами, відповідає потребам ринку, оскільки попит на якісні віконні конструкції постійно зростає.

ТОВ «Глобал Вест» зарекомендувало себе на промисловому ринку як інноваційна компанія з молодою та кваліфікованою командою спеціалістів. Вони постійно оновлюються та активно впроваджують новаторські підходи для вирішення актуальних проблем галузі.

На початку 2024 року ТОВ «Глобал Вест» оголосило про початок будівництва нового представництва у Тернопільській області. Цей вибір виходу на новий ринок регіону є добре обґрунтованим, оскільки Тернопільська область є однією з західних областей з великою кількістю населенням. Також цей крок є важливим для компанії, оскільки він дозволить їй розширити свою присутність на ринку та зблизитися до клієнтів у цьому

регіоні. Будівництво нового представництва свідчить про стратегічне бачення компанії та її готовність до подальшого розвитку і зростання в майбутньому.

Такий крок також демонструє зростаючий інтерес компанії до регіонального ринку та її бажання бути ближче до клієнтів у даній області. Будівництво нового представництва може сприяти підвищенню обсягів продажів, підтримці клієнтів на місці, а також залученню нових партнерів та співробітників із місцевої спільноти. Крім того, це може стати частиною стратегії компанії щодо диверсифікації своїх діяльностей та збільшення її ринкової присутності.

Також будівництво окремого сервісного центру в області може стати першим кроком у загальному плані розвитку компанії та її просування в інших регіонах [20].

Унікальність цього інвестиційного проєкту полягає в тому, що будівництво сервісного центру в Тернопільській області здійснюється без прямої участі ТОВ «Глобал Вест» у фінансуванні або будівництві. Це організовується іншою юридичною особою, що має зв'язки з ТОВ «Глобал Вест». Проте, всі витрати на цей проєкт, включаючи надання необхідних документів, ліцензій та інші адміністративні витрати, покладаються на ТОВ «Глобал Вест».

Інвестиційні витрати на старт проєкту включають в себе кошти, які спрямовані на закупівлю обладнання, будівництво споруд та придбання інших необхідних засобів, які необхідні для розвитку та підтримки операційної діяльності ТОВ «Глобал Вест». Так, витрати на придбання машин, обладнання, інструментів, техніки та інших матеріальних активів включають в себе різноманітні складові, які є ключовими для розвитку виробничого процесу або надання послуг

Вартість обслуговування у сервісному центрі включає в себе витрати, які безпосередньо пов'язані з його функціонуванням та обслуговуванням. Ці витрати охоплюють зарплатні виплати, витрати на матеріали, а також виплати за послуги сторонніх підрядників. Департамент маркетингу ТОВ «Глобал

Вест» склав і систематизував список основних пунктів витрат та їх очікувані значення, які представлені в таблиці 2.2.

Ці витрати формують фінансову основу для старту проєкту та забезпечують необхідні ресурси для його успішного запуску та подальшого розвитку. Оптимальне розподілення інвестиційного капіталу на різні складові допомагає забезпечити ефективне функціонування підприємства та досягнення стратегічних цілей.

Таблиця 2.2

Інвестиційні та поточні витрати ТОВ «Глобал Вест», повязані з впровадженням нового сервісного центру

Рік/Група витрат	2024р	2025р	2026р	2027р
Інвестиційні витрати				
Основні засоби:				
Траспортні засоби	13 547	14 580	-	-
Обладнання	5 256	2 600	-	-
Меблі	2 600	0	-	-
Техніка	6 800	1 435	-	-
Маркетингові заходи	2 600	5 800	-	-
Разом	53 006	24 415	-	-
Поточні витрати забезпечення діяльності				
Оренда приміщення	18000	18000	18000	18000
Заробітна плата	15000	16000	17000	18000
Матеріали	3500	3800	4500	6800
Послуги третіх сторін	1800	2500	3800	5600
Амортизація	5800	6700	7300	7900
Інші витрати	3564	4635	4890	5689
Разом	47664	51635	55490	61989

Джерело: складено автором

Таблиця 2.2 надає дані щодо основних витрат, пов'язаних із запуском сервісного центру. З цих даних можна зробити висновок, що для початку діяльності у перший рік проєкту необхідно 53 мільйони гривень, переважно на закупку основних засобів.

Підприємство очікує стабільний ріст обсягів реалізації своєї продукції та, відповідно, зростання доходів. Для оцінки інвестиційної привабливості проєкту необхідно розрахувати суму грошових потоків від його реалізації. Результати цього аналізу подано у таблиці 2.3.

Таблиця 2.3

Вихідні дані, необхідні для обчислення ключових показників інвестиційного проєкту сервісного центру у Тернопільській області, тис.грн.

План реалізації	**2024р**	**2025р**	**2026р**	**2027р**	**2028р**
Доходи від надання послуг	16768	19846	24900	33500	46865
Витрати діяльності	17500	18164	19200	21200	28500
Грошові потоки	-1500	6500	7805	12600	18238
Інвестиційні витрати	-11560	-2870	-	-	-
Чисті грошові потоки	-2232	5312	13505	24900	36603
Коефіцієнт дисконтування (дисконтна ставка 18,5%)	0,84	0,71	0,6	0,51	0,43
Приведені чисті грошові потоки	-13435	+3772	+81033	+12699	+15740

Джерело: складено автором

Наступним кроком, проведено розрахунок основних показників ефективності інвестиційного проєкту, який є ключовим етапом у процесі його оцінки. Основними показниками ефективності інвестиційного проєкту є:

чиста приведена вартість (NPV), внутрішня ставка доходності (IRR), індекс дохідності (PI).

Чиста приведена вартість (NPV) визначається як різниця між сумою дисконтованих потоків прибутків і витрат проєкту. Внутрішня ставка доходності (IRR) та ставка, при якій внутрішній прибуток від проєкту дорівнює вартості капіталу. Чим вище значення IRR, тим більше доходів принесе проєкт. Індекс дохідності (PI) дорівнює відношенню суми дисконтованих потоків прибутків до суми дисконтованих потоків витрат. PI визначає, на скільки кожен витрачений долар принесе доходів. Якщо PI більше за одиницю, проєкт вважається прибутковим.

Ці показники є важливими для оцінки різних альтернативних проєктів і допомагають інвесторам та менеджерам зробити обґрунтоване рішення щодо вибору та реалізації інвестиційного проєкту.

Таблиця 2.4

Оцінка ефективності інвестиційного проєкту сервісного центру у Тернопільській області

Показник	Формула	Значення
Чистий дисконтований дохід, *NPV*	$NPV = \sum_{i=k}^{n} \frac{P_k}{(1-r)^k} - IC$, IC-початкові інвестиції, k – кількість років, r – річна ставка, P_k – річний дохід	26 879 тис.грн
Внутрішня норма прибутку, *IRR*	$NPV = \sum_{i=k}^{n} \frac{P_k}{(1-IRR)^k} - IC = 0$, IC-початкові інвестиції, k – кількість років, r – річна ставка, P_k – річний дохід	16%
Індекс дохідності *PI*	$IP = \sum_{t=1}^{n} \frac{\text{ЧГП}_t}{(1+i)^t} / IB$ ЧГП_t – чисті грошові потоки на t-му році IB – інвестиційні витрати i - ставка дисконту n – тривалість проєкту	1,86

Джерело: складено автором на основі [6,20]

Таким чином, в результаті обрахунків наведених у таблиці 2.4 можемо зауважити, що запропонований інвестиційний проєкт є ефективним і його можна впроваджувати, він буде прибутковий. Про це свідчить обчислена чиста теперішня вартість (NPV). Цей показник враховує всі грошові потоки проєкту, скориговані на час та вартість грошей у майбутньому через дисконтну ставку. Позитивне значення NPV вказує на те, що внесок у проєкт поверне більше, ніж вартість інвестицій. У нашому випадку, NPV перевищує 18 мільйонів гривень, що означає вигідність проєкту з фінансової точки зору.

Внутрішня норма доходності, IRR - це показник, що вимірює рентабельність інвестиційного проєкту. Він визначає рівень доходності, при якому чиста сума дисконтованих грошових потоків в проєкті дорівнює нулю.

Коли значення IRR перевищує ставку дисконтування, яка є альтернативним вимогливим рівнем доходності (часто використовується ставка безризикового активу або інша альтернативна вартість капіталу), це означає, що проєкт є більш вигідним в порівнянні з альтернативними можливостями інвестування.

Отже, у досліджуваному випадку, якщо значення IRR становить 16%, а ставка дисконтування (або альтернативний вимогливий рівень доходності) менше за 16%, це означає, що інвестування у вказаний проєкт є більш вигідним, ніж розміщення коштів у без ризикових інструментах. Такий результат зазвичай вважається позитивним, оскільки він вказує на те, що проєкт приносить достатньо великий прибуток, щоб виправдати ризик інвестування в нього.

Індекс дохідності (PI). Цей показник відображає відношення суми дисконтованих доходів до вартості інвестиційних інвестицій. Значення цього показника більше за одиницю вказує на прибутковість проєкту. У нашому випадку, PI перевищує одиницю, що підтверджує ефективність проєкту та його прибутковість. Такий результат є позитивним сигналом для інвесторів та менеджерів і свідчить про те, що вкладення коштів у цей проєкт має гарний потенціал для отримання прибутку.

Таким чином обчислені загальні показники показують на те, що інвестиційний проєкт сервісного центру ТОВ «Глобал Вест» у Тернопільській області є ефективним та прибутковим, що робить його привабливим для інвесторів.

2.3 Пропозиції для вдосконалення управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Глобал Вест»

Для досягнення очікуваного ефекту від інвестиційної діяльності важливо створити та впровадити систему управління інвестиціями у підприємстві. Ця система має бути засобом оптимального використання інвестицій, включаючи правильне визначення мети та структури інвестицій, вибір пріоритетів для інвестування і підвищення ефективності їх використання. Для досягнення цієї мети необхідно не лише ретельно вивчати ринкові тенденції та конкурентну ситуацію, але й постійно оцінювати результативність інвестиційних проєктів, вживати заходів для підвищення їхньої ефективності та вчасно коригувати стратегії відповідно до змін у середовищі.

Управління інвестиційною діяльністю підприємства характеризується раціональністю вибору, обґрунтуванням та залученням інвестиційних ресурсів з метою виконання інвестиційної стратегії [27]. Ця стратегія спрямована на збільшення доходів, поліпшення добробуту власників та працівників, а також на підвищення конкурентоспроможності та соціальної відповідальності підприємства. Управління інвестиціями є ключовим елементом управлінського процесу, оскільки воно допомагає забезпечити стабільність та ліквідність підприємства, збільшуючи його економічний потенціал.

Цей процес також сприяє розвитку бізнесу та реалізації стратегічних цілей компанії. Правильно планування та управління інвестиціями дозволяє

підприємству ефективно використовувати свої ресурси, ідентифікувати перспективні напрямки для розвитку, а також зменшувати ризики інвестиційних проєктів. В результаті це сприяє зміцненню позицій на ринку, залученню нових можливостей та ресурсів.

Управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Глобал Вест» спрямоване на вирішення різноманітних завдань, серед яких можуть бути:

1. Формування інвестиційної стратегії. Визначення цілей, пріоритетів та напрямків інвестування відповідно до стратегії розвитку підприємства.

2. Аналіз інвестиційних можливостей. Оцінка ринкових умов, ризиків та потенціалу інвестиційних проєктів. Це допомагає підприємствам зробити обґрунтовані рішення щодо інвестування, максимізувати прибуток та мінімізувати ризики.

3. Планування інвестицій. Визначення обсягів і термінів інвестування, а також розподілу інвестиційних ресурсів між різними проєктами чи напрямками.

4. Залучення інвестицій. Пошук джерел фінансування для реалізації інвестиційних проєктів, таких як банківські кредити, власні кошти підприємства, приватні інвестори тощо.

5. Моніторинг та контроль. Слідкування за ходом виконання інвестиційних проєктів, оцінка їхньої ефективності та вчасна корекція стратегії, якщо потрібно.

6. Забезпечення ліквідності. Розробка механізмів для забезпечення вчасного погашення зобов'язань перед кредиторами та збереження фінансової стабільності підприємства.

7. Максимізація віддачі від інвестицій. Забезпечення максимального прибутку від інвестиційних ресурсів та мінімізація ризиків інвестування.

Використання такого підходу дозволить підприємствам не лише ефективно вкладати свої ресурси, але й створювати нові шанси для розвитку, підвищення конкурентоспроможності та забезпечення стабільності у погляді довгострокової перспективи.

Механізм управління інвестиціями на підприємстві є складовою системи загального управління, що спрямоване на розробку стратегій інвестування капіталу на довгостроковий період. Ці стратегії спрямовані на збільшення прибутковості шляхом вкладання коштів у створення, розширення, модернізацію та технічне оновлення підприємства.

На основі вище проведених досліджень в роботі пропонуємо систему управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Глобал Вест» (рисунок 2.4).

Пропонована система управління інвестиційною діяльністю на підприємстві визначає принципи, порядок дій та послідовність регулювання процесу впливу керівництва на об'єкти через впровадження функцій управління з використанням елементів управлінського процесу. Ця система використовує різноманітні інструменти та методи, спрямовані на досягнення основної мети підприємства — отримання прибутку. При цьому враховуються постійні зміни як у зовнішньому, так і у внутрішньому середовищі функціонування підприємства.

Система управління інвестиційною діяльністю є ключовим інструментом для ефективного розподілу капіталу та забезпечення доходності проєктів. Вона дозволяє здійснювати аналіз ризиків, прогнозування прибутковості і визначення оптимальних стратегій інвестування. Ця система допомагає інвесторам приймати обґрунтовані рішення на основі об’єктивних даних та оцінок. Крім того , вона сприяє підвищенню ефективності управління портфелем інвестицій, забезпечуючи оптимальне використання ресурсів та максимізацію прибутковості.

Таким чином ефективне управління інвестиціями є важливим елементом стратегічного розвитку будь-якого підприємства. Цей підхід дозволяє не лише оптимізувати використання ресурсів, але й створювати нові можливості для розвитку та забезпечувати стабільність у довгостроковій перспективі. Інвестування в нові проєкти, технології та ринки, а також вдосконалення внутрішніх процесів допомагає підприємствам зміцнити свою позицію на ринку та підвищити конкурентоспроможність.

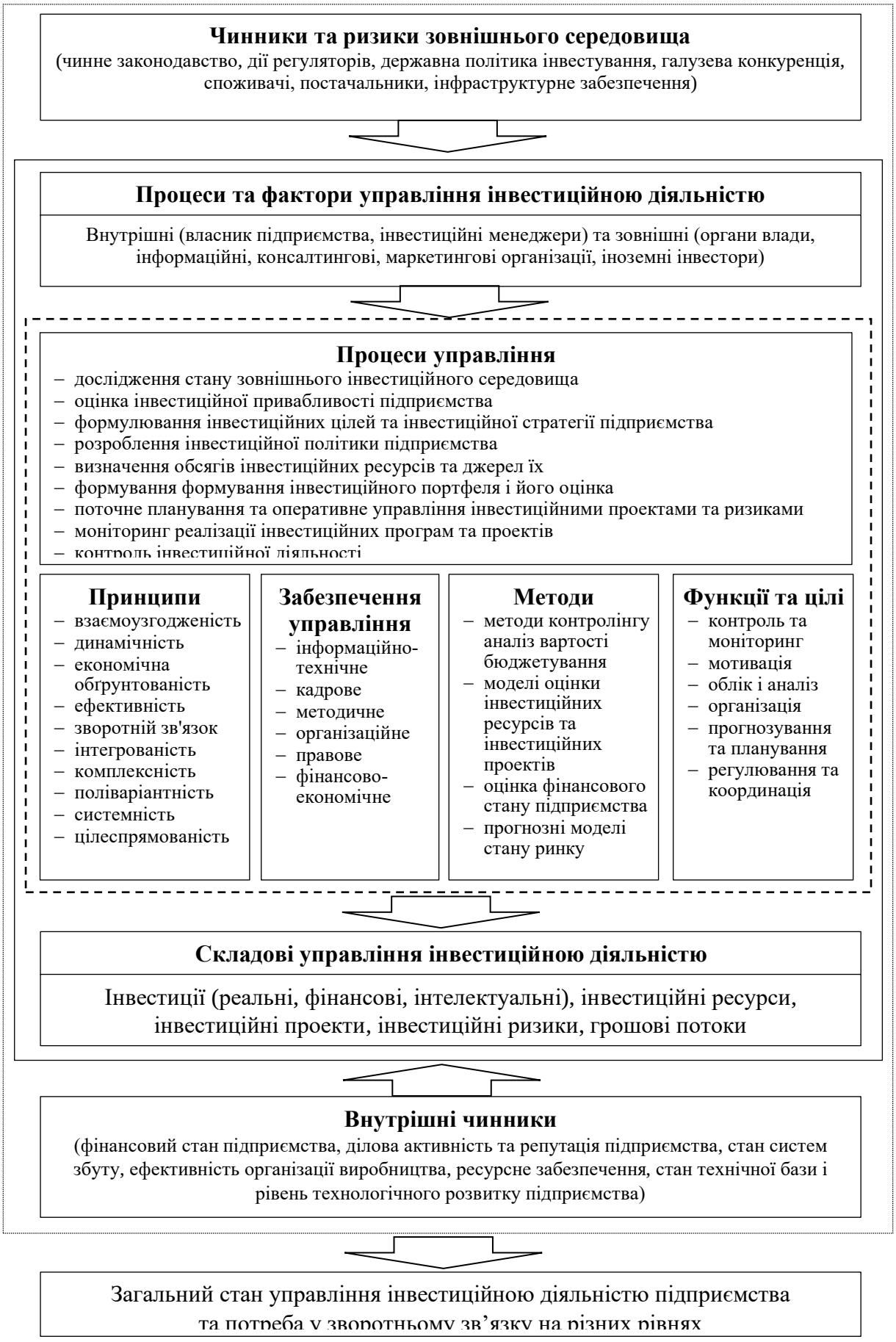


Рисунок 2.4 Система управління інвестиційною діяльністю підприємства
Джерело: складено автором

Система управління інвестиційною діяльністю підприємства характеризується такими функціями як

− прогнозування і планування – виокремлює визначення перспектив майбутнього стану підприємства через реалізації інвестицій інвестицій, формування мети та завдань механізму управління інвестиційною діяльністю підприємства;

− організування – характеризується процесом створення ефективної структури управління інвестиційною діяльністю в системі загальної структури управління, а також розробкою інвестиційних проєктів, шляхом формування інвестиційного портфелю, визначення потрібних обсягів інвестиційних ресурсів;

− мотивація – характеризується спонуканням працівників до ефективної інвестиційної діяльності в організації для досягнення поставлених цілей;

− аналіз та облік в організації - визначає систематичний процес збору, обробки, аналізу та інтерпретації інформації для прийняття управлінських рішень і контролю над фінансовою діяльністю. Процес аналізу та обліку допомагає підприємству ефективно управляти своєю діяльністю, виявляти проблеми та можливості для покращення, а також приймати обґрунтовані рішення для досягнення стратегічних цілей;

− контроль та моніторинг - це систематичний процес перевірки та оцінки діяльності організації з метою визначення, чи відповідає вона стратегічним цілям і стандартам якості;

− регулювання та координація в організації - це процеси, які спрямовані на забезпечення взаємозв'язку та взаємозвязку між різними частинами організації для досягнення стратегічних цілей.

Розглянемо внутрішні й зовнішні чинники, що впливають на діяльність компанії «Глобал Вест», беручи до уваги впровадження нового проєкту, тобто початок будівництва представництва у Тернопільській області. Для цього використаємо метод SWOT-аналізу. Цей метод дозволить нам визначити сильні та слабкі сторони внутрішнього середовища підприємства, а також

можливості та загрози, що виникають у зовнішньому середовищі (рис.2.5). Використання SWOT-аналізу допоможе нам зрозуміти, як оптимізувати наш потенціал та максимально використовувати можливості для розвитку.

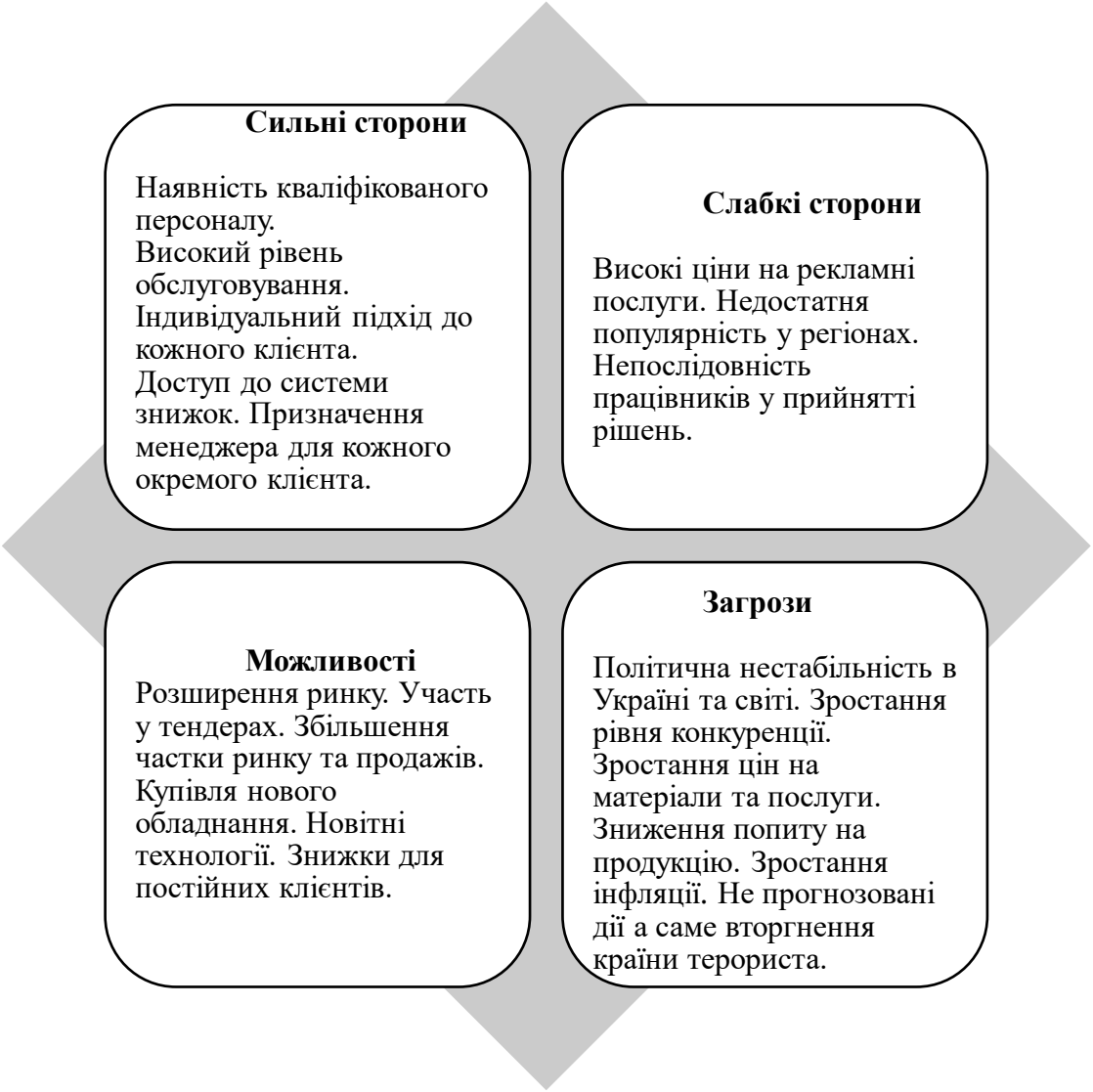


Рисунок 2.5 SWOT-аналіз ТОВ «Глобал Вест»

Джерело: складено автором

За результатами проведеного дослідження, в рисунку 2.5, SWOT-аналізу ТОВ «Глобал Вест» можна стверджувати про ефективність запровадженого проєкту, а отже і управлінського механізму інвестиційної діяльності в організації. Це підкреслюється ефективним інвестуванням в інноваційне обладнання для ремонту вікон та віконних систем. Таким чином, ми можемо стверджувати успішне впровадження нового проєкту в

Тернопільській області та збільшити конкурентні переваги підприємства на ринку.

Важливим інноваційним фактором є діджиталізація в організації та розробка новітніх методів мотивації персоналу. І ще одним важливим фактором розвитку інвестиційної діяльності в організації є розширення ринку.

Основними загрозами, які визначені в результаті досліджень і на які підприємство не має можливості сильно впливати, є:

1. Політична нестабільність в Україні. Це включає в себе можливість зміни законодавства, політичних конфліктів та несподіваних змін у владі, які можуть вплинути на ділове середовище та економічну ситуацію у країні.

2. Активна конкурентна боротьба на промисловому ринку з входом потенційно нових гравців. Це може призвести до падіння цін, зменшення частки ринку та необхідності вдосконалення стратегій маркетингу та продажу.

3. Нестабільність цін на сировину та валютні коливання, включаючи знецінення національної валюти. Це може призвести до збільшення витрат на виробництво та імпортних товарів, що негативно вплине на прибутковість підприємства.

4. Не прогнозовані дії, такі як терористичні акти або вторгнення країни. Ці події можуть спричинити збитки для бізнесу через зниження попиту на товари, перебої в постачанні або зниження довіри споживачів.

Ці загрози становлять значний ризик для підприємства і вимагають ретельного аналізу та розробки стратегій управління ризиками для зменшення їх впливу на діяльність підприємства.

Можливості відображають стратегічний підхід до розвитку бізнесу і є дуже корисними для компанії. Так розширення ринку дозволить залучати нових клієнтів і збільшувати прибуток. Це може бути відкриття нових магазинів, розвиток онлайн-присутності або входження на нові ринки за допомогою експорту.

Участь у тендерах може бути ефективним способом залучення нових клієнтів, особливо у галузях, де багато угод укладається через тендерні процедури, таких як будівництво, інженерія або постачання.

Отже, після проведеного аналізу можна з упевненістю стверджувати, що серед зовнішніх факторів, які впливають на діяльність Товариства з обмеженою відповідальністю «Глобал Вест», найбільш значущою є економічна категорія, яка виявилася найсильнішим підривом порівняно з іншими категоріями. Технологічна та соціальна категорії мають приблизно однаковий вплив, але технологічні аспекти трохи випереджають соціальні за силою впливу. Найменший вплив спостерігається в політичній сфері. Проте важливо зазначити, що окремі фактори з найбільшим впливом на підприємство можуть належати до різних категорій, таких як конкурентна боротьба на ринку, валютні коливання, економічний стан країни, репутація бренду, рівень життя населення та система оподаткування.

Висновки до другого розділу

У другому розділі проведено аналіз процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства ТОВ «Глобал Вест».

Товариство з обмеженою відповідальністю «Глобал Вест» активно сприяє відновленню та розвитку будівельної індустрії, яка є однією з ключових галузей національного господарства. Ця галузь має важливе значення для економічного розвитку, оскільки постачає ресурси для різних секторів промисловості та створює робочі місця для населення.

Отримані загальні показники демонструють, що інвестиційний проєкт сервісного центру ТОВ «Глобал Вест» у Тернопільській області є ефективним і прибутковим. Це робить його привабливим для потенційних інвесторів.

Проведено SWOT-аналіз ТОВ «Глобал Вест», з допомогою якого виокремлено сильні та слабкі сторони запровадженого проєкту, визначено

його можливості, що вказують на стратегічне планування розвитку бізнесу і можуть допомогти організації досягти переваг ефективного розвитку.

Запропоновано розробити та впровадити систему управління інвестиціями на підприємстві. Ця система націлена на ефективне розподілення інвестиційних ресурсів з урахуванням стратегічних цілей та потреб підприємства. Вона дозволить проводити аналіз ризиків та потенціалу інвестиційних проєктів з метою максимізації доходів при мінімізації витрат. Також, система забезпечить постійний моніторинг та оцінку результатів інвестиційних проєктів, що дозволить ефективно реагувати на зміни у внутрішньому та зовнішньому середовищі та вдосконалювати стратегію інвестування підприємства. Такий підхід до управління інвестиціями сприятиме підвищенню конкурентоспроможності та стабільності підприємства на ринку.

ВИСНОВКИ

Інвестиційна діяльність підприємства вимагає глибокого аналізу ринкових умов, конкурентного середовища та потенційних ризиків. Крім того, успішне управління інвестиціями передбачає постійний моніторинг та оцінку ефективності інвестиційних проєктів, а також гнучкість і готовність до коригування стратегій відповідно до змін у зовнішньому середовищі.

Товариство з обмеженою відповідальністю «Глобал Вест» характеризується як інноваційна компанія з молодою та висококваліфікованою командою фахівців. Вони постійно оновлюють свої підходи та активно впроваджують новаторські методи для вирішення сучасних проблем у галузі.

Вивчення теоретичних засад управління інвестиційною діяльністю підприємства є важливим етапом для забезпечення успішного функціонування у сучасних умовах економічного середовища. Розуміння сутності цієї діяльності та впровадження відповідних принципів управління є ключовими для досягнення поставлених цілей і забезпечення стабільного розвитку. В роботі виокремлено основні принципи інноваційної діяльності, такі як цілеспрямованість, стратегічність, ризикованість, ефективність, прозорість та відповідальність, є важливою основою для розробки та впровадження ефективної стратегії управління інвестиційною діяльністю. Важливо також забезпечувати збалансований інвестиційний клімат на підприємстві та проводити дослідження для оцінки його привабливості для потенційних інвесторів. В цілому, ефективне управління інвестиційною діяльністю вимагає належної системи управління підприємством та прийняття відповідних управлінських рішень для забезпечення ефективності реалізації інвестиційних проєктів.

Загальні показники свідчать про те, що інвестиційний проєкт сервісного центру ТОВ «Глобал Вест» в Тернопільській області є успішним та прибутковим, що робить його привабливим для потенційних інвесторів.

SWOT-аналіз проведений для цього проєкту виявив його сильні та слабкі сторони, а також визначив можливості для стратегічного планування розвитку бізнесу, що може допомогти організації здобути переваги у ефективному розвитку. Аналізуючи SWOT-аналіз, визначено оптимальні стратегії для розвитку компанії та забезпечення конкурентоспроможності на ринку. Це допомагає нам ефективно використовувати інноваційне обладнання та забезпечувати стабільний розвиток бізнесу.

В роботі запропоновано розробити та впровадити систему управління інвестиціями на підприємстві. Ця система націлена на ефективне розподілення інвестиційних ресурсів з урахуванням стратегічних цілей та потреб підприємства. Вона дозволить проводити аналіз ризиків та потенціалу інвестиційних проєктів з метою максимізації доходів при мінімізації витрат. Також, система забезпечить постійний моніторинг та оцінку результатів інвестиційних проєктів, що дозволить ефективно реагувати на зміни у внутрішньому та зовнішньому середовищі та вдосконалювати стратегію інвестування підприємства. Такий підхід до управління інвестиціями сприятиме підвищенню конкурентоспроможності та стабільності підприємства на ринку.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Про інвестиційну діяльність. Закон України від 18.09.1991 № 1560-XII URL: https://zakon.rada.gov. ua/laws/show/1560-12
1. Мойсеєнко І. П. Інвестування: Навчальний посібник. Київ. Знання, 2006. — 490 с.
2. Поєдинок В. В. Інвестиційна діяльність як вид господарської діяльності. Господарське право та господарський процес. – 6-2/2013. – С.131 – 135.
3. Щукін Б. М. Інвестування: курс лекцій. Київ, МАУП, 2004. – 216 с. 214
4. Череп А.В. Формування стратегії інвестиційної діяльності підприємства. *Економічний вісник університету*. 2011 № 2(19) с.12-15.
5. Копитко М. І., Блага Н. В. Управління інноваціями та інвестиціями : навчальний посібник у схемах і таблицях. Вид. 2-ге, допов. і перероб. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2022. 296 с.
6. Крамаренко К. М. Формування механізму управління інвестиційною діяльністю підприємства. *Приазовський економічний вісник*. 2020. Вип. 1 (18). С. 104-108.
7. Галько Л. Р. Інвестиційна діяльність підприємства: стратегія і тактика управління. *Економіка і суспільство*. 2021. № 31. URL: https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/727/699 (дата звернення 19.03.2024).
8. Майорова Т.В. Формування інвестиційних ресурсів в Україні.*Фінанси, облік і аудит*. 2010. No15. С. 122-132.
9. Бушовська Л. Б. Управління інвестиційною діяльністю як важливий складник економічної безпеки підприємства. *Економіка і суспільство*. 2017.Вип. 11. С. 170–176.
10. Маковецька І.М. Управління інвестиційною діяльністю сучасного підприємства. *Економіка. Менеджмент. Бізнес*. №3-4(40), 2022. 62с.

URL: https://journals.dut.edu.ua/index.php/emb/article/view/2729 (дата звернення 10.03.2024).

11. Блага Н. В. Менеджмент : навч. посіб. для студентів. Львів : ЛігаПрес, 2013. 156 с.
12. Марченко О. М. Практикум з менеджменту: навч. посіб. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2021. 224 с.
13. Черчик Л.М. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. Луцьк : СНУ імені Лесі Українки, 2017. 171 с.
14. Виробництво вікон в Україні скоротилося втричі проти 2021р. веб-сайт.
    URL: https://interfax.com.ua/news/economic/852327.html (дата звернення 20.03.2024).
15. Коюда В.О. Основи інвестиційного менеджменту : навч. посібник. Київ: Кондор, 2018. 340с.
16. Блага Н. Побудова моделей вибору стратегії розвитку підприємства в умовах конкуренції. *Формування ринкової економіки в Україні*. 2019. Вип. 41. С. 38-49.
    URL: http://dspace.lvduvs.edu.ua/handle/1234567890/2919 (дата звернення 15.03.2024).
17. Статистична інформація. Державна служба статистики України: веб-сайт. URL: проєкт.ukrstat.gov.ua (дата звернення 19.03.2024).
18. Живко З. Б. Механізм управління системою економічної безпеки підприємства. *Науковий вісник Ужгородського університету. Сер.: Економіка*. 2014. Вип. 3. С. 37-42.
    URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvuuec_2014_3_11 (дата звернення 15.03.2024).
19. Аналіз бізнесу України в умовах воєнного стану. Київська торгово-промислова палата: веб-сайт.
    URL: https://kiev-chamber.org.ua/uk/17/2777.html (дата звернення 05.03.2024).

20. Про компанію Open teck: веб-сайт. URL: https://проєкт.openteck.com.ua/ua/o-kompanii (дата звернення 4.03.2024).
21. Блага Н. В. Управління проєктами : навч. посібник. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2021. – с.67.
22. З. Б. Живко, О. Р. Сватюк, М. І. Копитко. Корпоративне управління в системі економічної безпеки: навч. посібник. Львів: ЛьвДУВС, 2018. – с. 25-47.
23. Марченко О. М. Практикум з менеджменту : навч. посіб. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2021. – с.58-65.
24. Кісіль З. Р. Основи управління : посібник. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2021. – с.47-49.
25. Адамська І. Сучасний стан й тенденції розвитку будівельної галузі України. Галицький економічний вісник. 2019. № 5. С. 7—15.
26. Аналіз бізнесу України в умовах воєнного стану. Київська торгово-промислова палата: веб-сайт. URL: https://kiev-chamber.org.ua/uk/17/2777.html (дата звернення 04.03.2024).
27. Сімкова Т.О., Байда О.К. Формування системи управління інвестиційною діяльністю підприємства. *Ефективна економіка*. 2020. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/12_2020/121.pdf (дата звернення 19.02.2024).
28. Кісіль З. Р. Основи управління : посібник. Львів : Львівський державний університет внутрішніх справ, 2021. – с.47-49.
29. Грушевська Ю.А., Барабанова Н.Р., Назаренко О.М., Писаренко Л.М. Теорія та історія реклами: навчально-методичний посібник. Одеса. Фенікс. 2019. 127 с.
30. Державна служба статистики України. URL: https://проєкт.ukrstat.gov.ua/ (дата звернення 20.03.2024).
31. Шукаєва А.В. Основні напрямки аналізу ефективності. *Наука та бізнес*. 2020. 245 с.

32. Палка І. М. Зарубіжна практика управління інвестиційно-інноваційною діяльністю. *Інвестиції: практика та досвід*. 2019. №22. С. 29- 33.
33. Приймак В. Управління проєктами: навчальний посібник. Київ, 2017. 420с.
34. Солодовник Г. В., Безлюдня Г. Л. Кількісний аналіз ризиків у інвестиційній діяльності. *Молодий вчений*. 2018. № 2, ч. 3. С. 428-431.
35. Сімкова Т. О., Байда О. К. Формування системи управління інвестиційною діяльністю підприємства. *Ефективна економіка*. 2020. №12. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=8465 (дата звернення 22.03.2024).
36. Hrynkevych O. S., Sorochak O. Z., Kvak S. A. Innovative activity of Ukrainian enterprises and potential of cross-border cooperation in the development of economic security. Security of the XXI century: national and geopolitical aspects. Issue 2 : collective monograph / in edition I. Markina. Prague. Nemoros s.r.o. 2020. Czech Republic. P. 368–392.
37. Sorochak O, Kvak S. The model for selection of innovation and investment strategy of machine-building enterprises: practical aspect. Marketing and management of innovations 2020. №2. P. 68 –84 .
38. Arefieva O. V., Miagkyh I. M., Solovei N. V. The impact of investment climate and financial analysis implications in making investment decisions. Вісник Київського національного університету технологій та дизайну. Серія Економічні науки. 2018. № 6 (129). С. 143-152.
39. Isai O., Romashko O., Semenov A., Sazonova T., Podik I., Hnatenko I., Rubezhanska V. Methods of multi-criteria evaluation of economic efficiency of investment projects. Journal of Project Management. 2021. Vol.6. P. 93–98.
40. Valinkevych N., Lehenchuk S., Vyhivska I. Accounting reserves in optimization of risks of innovatiive activity. Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики. Збірник наукових праць. Т. №2, 2020. С.174–184.