

МАЦІДОН ВОЛОДИМИР ВОЛОДИМИРОВИЧ

Допускається до захисту:

в. о. завідувача кафедри
фінансів і банківської справи,
к.е.н, доцент

_____ Л.В. Юрчишена

«_____» _____ 2024 р.

УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

Спеціальність 072 Фінанси, банківська справа та страхування

ОП «Фінанси, банківська справа та страхування»

Кваліфікаційна (магістерська) робота

Науковий керівник:

Н. В. Поліщук, професор кафедри
фінансів і банківської справи,
док. екон. наук, професор

(підпис)

Оцінка: _____ / _____ /

_____ бали / за шкалою ЄКТС / за національною
шкалою)

Голова ЕК: _____
(підпис)

АНОТАЦІЯ

Мацідон В. В. Управління інвестиційною діяльністю підприємства. Спеціальність 072 Фінанси, банківська справа та страхування. Освітня програма «Фінанси, банківська справа та страхування». Донецький національний університет імені Василя Стуса, Вінниця, 2024.

У кваліфікаційній роботі узагальнено теоретичні, методологічні та практичні засади управління інвестиційною діяльністю підприємства. Здійснено комплексну оцінку ефективності формування та використання інвестиційних ресурсів ТОВ «Солодка Мрія», визначено методики аналізу та виявлення проблем сучасного стану управління інвестиційної діяльності підприємства, запропоновано удосконалення механізму управління інвестиційної діяльності підприємства.

Основним науковим результатом дослідження є концепція управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія», метою якої є розробка рекомендацій щодо вдосконалення і підвищення інвестиційної діяльності підприємства.

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

83 с., 17 табл., 21 рис., бібліограф.: 45 джерел.

SUMMARY

Matsidon V. V. Investment Activity Management of the Enterprise. Specialty 072 Finance, Banking, and Insurance. Educational Program "Finance, Banking, and Insurance." Vasyl Stus Donetsk National University, Vinnytsia, 2024.

The qualification work summarizes the theoretical, methodological and practical principles of managing the investment activities of the enterprise. Done a comprehensive assessment of the effectiveness of the formation and use of investment resources of "Solodka Mriya" LLC, the methods of analysis and identification of problems of the current state of management of the investment activity of the enterprise were determined, the improvement of the mechanism of management of the investment activity of the enterprise was proposed.

The main scientific result of the study is the concept of managing the investment activity of "Solodka Mriya" LLC, the purpose of which is to develop recommendations for improving and increasing the investment activity of the enterprise.

Keywords: investments, financial performance, competitiveness, profit, diversification.

83 p., 17 tabl., 21 fig., bibliography: 45 item

ЗМІСТ

ВСТУП	4
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ТА МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА	7
1.1 Теоретичні аспекти інвестиційної діяльності підприємства	7
1.2 Особливості процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства.....	13
1.3 Методологічні засади розвитку управління інвестиційною діяльністю підприємства	22
РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ І ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»	29
2.1 Аналіз ефективності управління інвестиційною діяльністю підприємства ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»	29
2.2 Діагностика управління інвестиційною діяльністю підприємства ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»	36
2.3 Комплексна оцінка ефективності формування та використання інвестиційних ресурсів ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»	41
РОЗДІЛ 3 УДОСКОНАЛЕННЯ МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»	55
3.1 Шляхи підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ».....	55
3.2 Удосконалення системи регулювання інвестиційної діяльності ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»	58
3.3 Концепція управління інвестиційною діяльністю ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ».....	62
ВИСНОВКИ	68
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	72
ДОДАТКИ.....	77

ВСТУП

Актуальність дослідження обумовлена важливістю інвестиційної діяльності для підприємства, що дозволяє покращити його економічний потенціал як за рахунок оновлення виробничих засобів підприємства, так і за рахунок провадження окремих інвестиційних проектів. Саме управління інвестиційної діяльності підприємства впливає на результативність кінцевих фінансових результатів, темпи розвитку випуску та збуту продукції, а також на показники ринкової частки бізнесу та лояльності клієнтури.

Питання ефективного управління інвестиційної діяльності підприємства досліджували такі вчені-дослідники як: Батюк Б. Б., Білоног Т. В., Блонська В. І., Бушовська Л.Б., Вініченко І. І., Войнаренко М.П., Головка В. І., Демчук Н. І., Спіфанова І.Ю., Замятіна Н. В., Зернюк О. В., Зоргач А. М., Колесник В. І., Кондратюк М. В., Кривов'язюк І. В., Маковецька І. М., Моргачов І. та інші. Проте актуальними залишаються питання управління інвестиційної діяльності підприємства в умовах воєнного та поствоєнного стану економіки країни.

Метою дослідження є розробка рекомендаційних положень та обґрунтування пропозицій щодо управління інвестиційної діяльності підприємства для покращення його конкурентного розвитку.

Для досягнення поставленої мети слід вирішити такі наукові **завдання**:

- дослідити теоретичні аспекти інвестиційної діяльності підприємства;
- виявити особливості процесу управління інвестиційної діяльності підприємства;
- навести методологічні засади розвитку управління інвестиційної діяльності підприємства;
- здійснити аналіз ефективності управління інвестиційної діяльності підприємства ТОВ «Солодка Мрія»;
- провести діагностику управління інвестиційної діяльності підприємства ТОВ «Солодка Мрія»;

- здійснити комплексну оцінку ефективності формування та використання інвестиційних ресурсів ТОВ «Солодка Мрія»;

- запропонувати шляхи підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Солодка Мрія»;

- обґрунтувати удосконалення системи регулювання інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія»;

- розробити концепцію управління інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія».

Об'єктом дослідження є процес управління інвестиційної діяльності підприємства.

Предметом дослідження є фінансові відносини, які виникають в процесі управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія».

Методологічною базою роботи є загальні наукові методи (аналізу, дедукції, індукції, узагальнення, групування) та спеціальні наукові методи (фінансового та інвестиційного аналізу, прогнозування).

Інформаційна база. Для написання кваліфікаційної роботи була використана науково- методична література в сфері управління інвестиційною діяльністю підприємства, фінансова та статистична звітність, інтернет джерела.

Практичне значення одержаних результатів роботи визначено тим, що запропоновані рекомендації по удосконаленню управління інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія», основу яких становить розроблена концепція, що дасть можливість керівництву ТОВ «Солодка Мрія» використовувати результати дослідження для реалізації інвестиційної стратегії підприємства.

Наукова новизна дослідження: розробка концепції управління інвестиційної діяльності підприємства на основі сучасних методів і моделей.

Апробація результатів дослідження. За результатами дослідження опубліковано тези «Особливості управління інвестиційною діяльністю підприємств в умовах воєнного стану»: збірник наукових матеріалів І Всеукраїнської науково-практичної конференції, присвяченої 55-річчю кафедри фінансів і банківської справи «Актуальні проблеми розвитку фінансів в умовах

цифровізації економіки України», (м. Вінниця, 27 квітня 2023 р.). Вінниця. 2023. С. 46–48.

Положення, що виносяться на захист: запропоновано визначення інвестиційної діяльності підприємства; результати комплексної оцінки ефективності формування та використання інвестиційних ресурсів ТОВ «Солодка Мрія»; запропонована концепція удосконалення управління інвестиційної діяльності підприємства.

Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел із 45 найменувань. Загальний обсяг роботи становить 83 сторінки.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ТА МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Теоретичні аспекти інвестиційної діяльності підприємства

Поступальний розвиток діяльності підприємства базується на ефективному розвитку управлінських та інвестиційних бізнес-процесів. Саме інвестиційна діяльність є основою для забезпечення конкурентного розвитку підприємства, тому актуальним є розгляд теоретичних основ інвестиційної діяльності підприємства.

Під інвестиційною діяльністю підприємства Блонська В. І. [3] пропонує розуміти систему форм та методів вкладення коштів для забезпечення конкурентного розвитку бізнесу. На нашу думку, таке трактування має цільовий характер, оскільки характеризує мету та завдання інвестиційної діяльності підприємства.

Під інвестиційною діяльністю підприємства Галько Л. Р. [7] розуміє сукупність управлінських дій стосовно планування, організації та здійснення інвестиційних процесів на мікрорівні. На нашу думку, дане трактування акцентовано на поділ інвестиційної діяльності на етапи, тобто використовується концепція структурування.

Концепція особливостей управління інвестиційною діяльністю підприємства, що аналізує у свої роботах Демчук. Н, трактується через системний підхід, тобто вона є сукупністю методів, форм, прийомів та інструментів інвестування будь-якого активу з метою розвитку капіталізації бізнесу. Дана концепція, є доволі продуманою та ефективною та враховує як інструменти, так і методи та принципи інвестування.

Дуже точно вказує Казак О. О. [13], що під інвестиційною діяльністю можна розуміти одну з політик (сфер господарської діяльності підприємства), що включає залучення та реалізацію ресурсів (як грошових коштів, так і

необоротних ресурсів) з метою розширення сфер бізнесу, зокрема, розміру активів, векторів бізнесу, зростання рентабельності діяльності.

Як відомо, існує дуже тісний зв'язок між інвестиціями підприємства та процесом фінансування, необхідним для їх розвитку [11]. Функціонально-елементний склад інвестицій підприємства узагальнено на рис. 1.1.

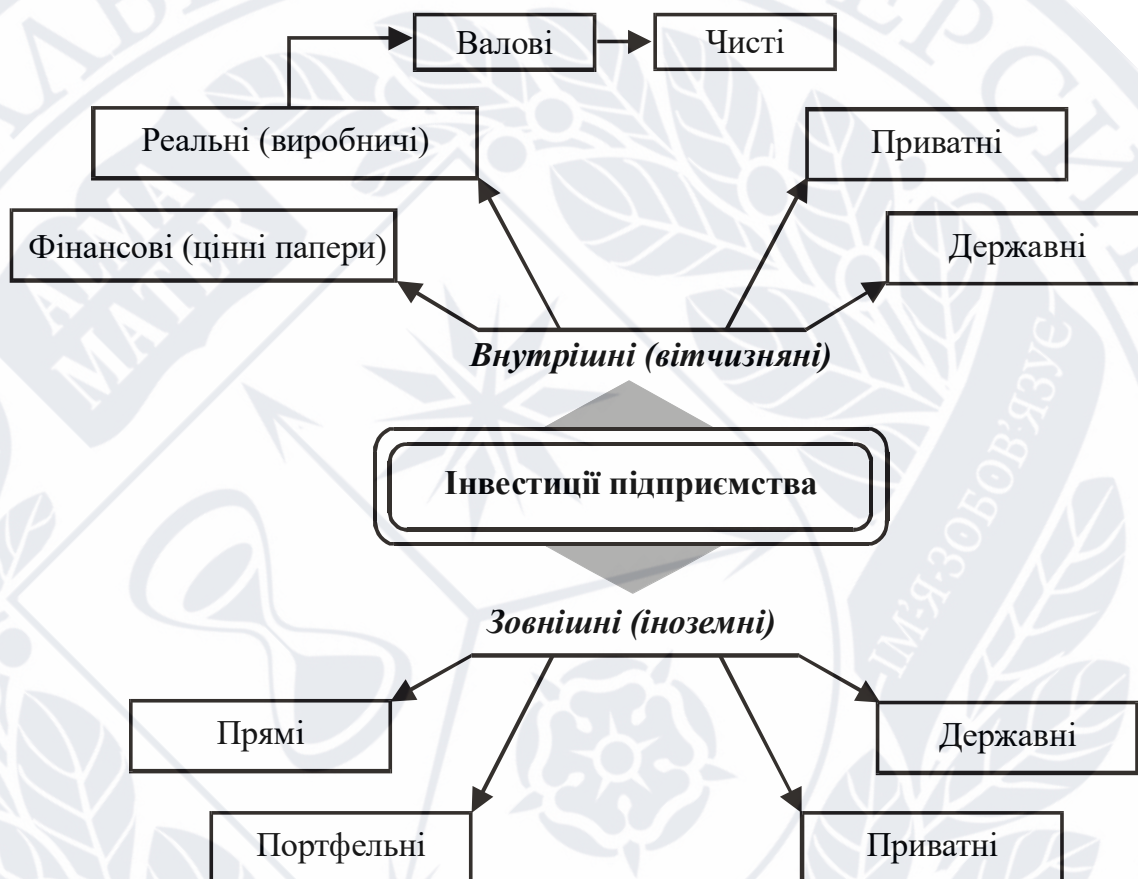


Рисунок 1.1 – Функціонально-елементний склад інвестицій підприємства

Джерело: складено автором на основі [21].

У сфері бізнесу інвестиції складаються з виділення ряду фінансових ресурсів на придбання активів з наміром отримати майбутній прибуток, більший за поточний, замість задоволення нагальних потреб. Для того, щоб виконувати функції виробництва та постачання, вивчені в попередніх розділах, необхідно буде попередньо зробити значні інвестиції в бізнес-активи, які, у свою чергу, потребуватимуть певного фінансування [5].

Як вказують науковці Білоног Т. В., Вінченко І. І. [2, 5], інвестиційна діяльність – це придбання та реалізація довгострокових активів, а також інші

інвестиції, не включені до складу грошових коштів та їх еквівалентів. Інвестиційні дані – це придбання, продаж або відмова від довгострокових активів, а також інші інвестиції, що не включені до грошових коштів та їх еквівалентів.

Функціонально-елементний склад інвестицій узагальнено на рис. 1.2.

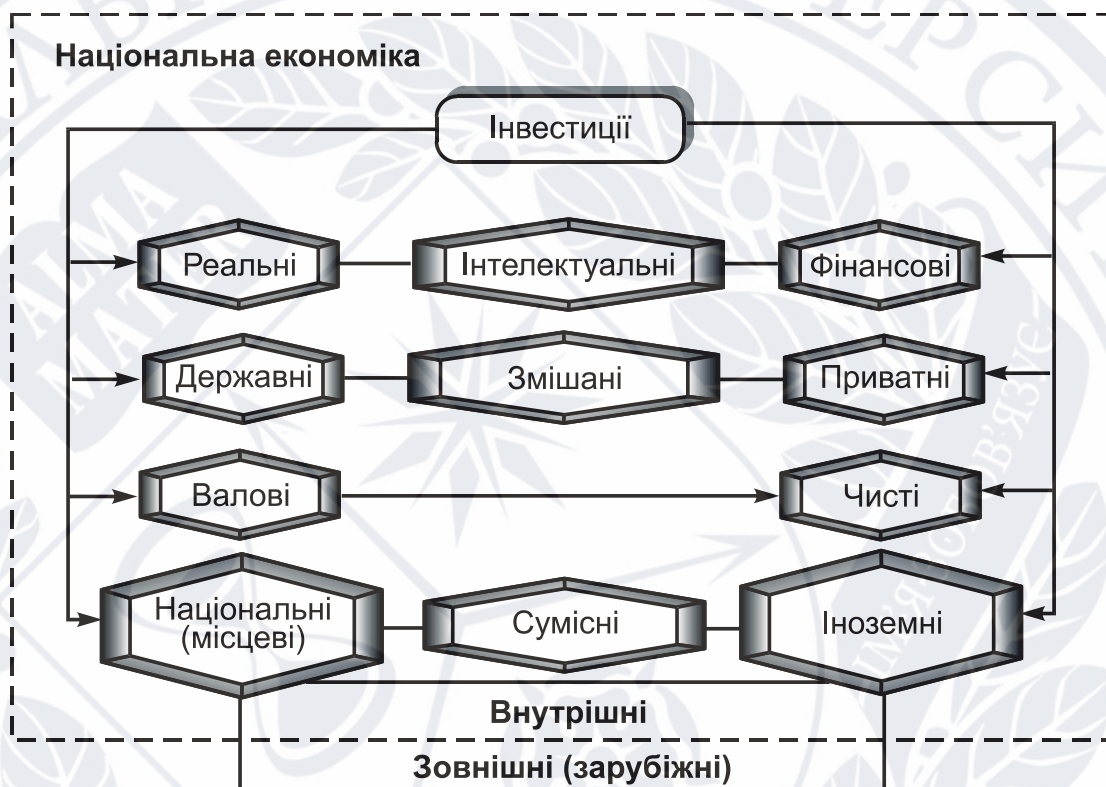


Рисунок 1.2 - Функціонально-елементний склад інвестицій

Джерело: складено автором на основі [21].

В економіці інвестиції розуміються як набір механізмів заощаджень, розподілу капіталу та відстрочення споживання з метою отримання вигоди, доходу чи прибутку, тобто захисту або збільшення активів особи чи установи [20]. Іншими словами, інвестиції складаються з використання надлишку капіталу в певній економічній чи фінансовій діяльності або також у придбанні товарів високої вартості замість утримання «ліквідних» грошей. Це робиться з надією, що винагорода буде великою, а вкладені гроші окупляться в не надто довгий термін.

Класифікація інвестицій за об'єктами інвестування наведена на рис. 1.3.

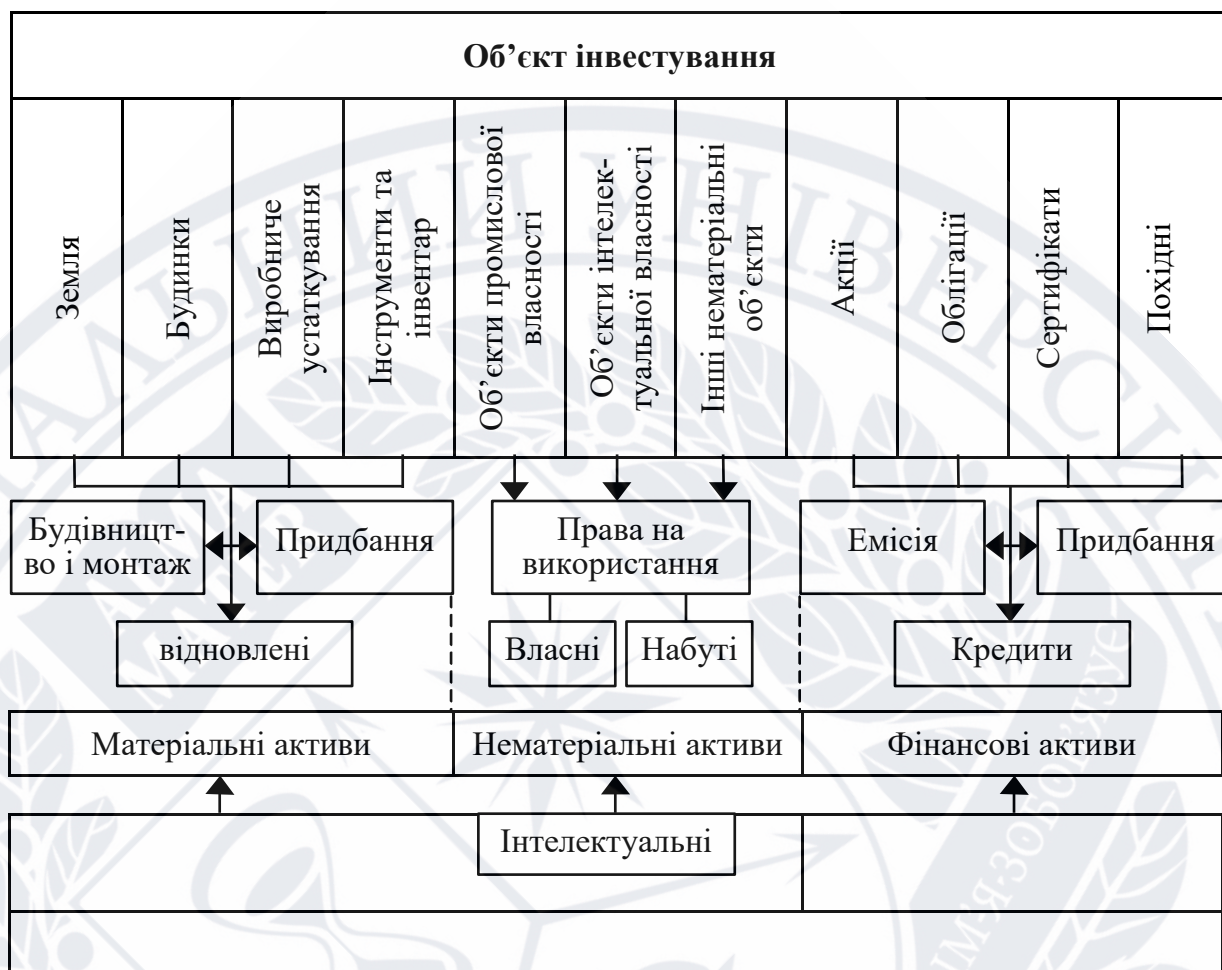


Рисунок 1.3 - Класифікація інвестицій за об'єктами інвестування

Джерело: складено автором на основі [21].

Таким чином, інвестиції можна розуміти з багатьох точок зору, як макро-, так і мікроекономічної, тобто стосовно фінансового менеджменту цілих країн або окремих осіб і компаній.

У першому випадку інвестиції вважаються частиною валового капіталу, одного з визначальних факторів формування валового внутрішнього продукту (ВВП). Товари, вироблені нацією, можуть йти на внутрішнє споживання, експортуватись або придбаватися як інвестиційний товар.

З іншого боку, це розуміється як використання частини капіталу для сприяння певному виду економічної чи фінансової діяльності в очікуванні віддачі (прибутку) або принаймні для захисту капіталу від шкідливих факторів, таких як інфляція [14].

У сучасних умовах успішної діяльності підприємства ключовою є проблема мобілізації та ефективного використання інвестицій. Інвестиційна привабливість стає невід'ємною частиною економічної діяльності підприємств і визначається в їхній здатності привертати та раціонально використовувати фінансові ресурси.

Ця привабливість охоплює різноманітні аспекти підприємницької діяльності, включаючи виробництво, інновації, ринкову стратегію, маркетинг та інші сфери. Ефективне використання інвестицій визначає конкурентоспроможність підприємства, його здатність до інновацій та адаптації до змін в економічному середовищі. Тому, розуміння та управління інвестиційною привабливістю є критичними для досягнення успіху в сучасних умовах підприємницької діяльності.

Формування інвестиційної привабливості та розробка чіткої інвестиційної стратегії є стратегічно важливими етапами для підприємства, оскільки вони визначають його конкурентоспроможність та стійкість у сучасних умовах глобального бізнесу. Правильно спроектована інвестиційна стратегія є ключовим фактором для досягнення сталого та якісного розвитку.

Інвестиційний процес на підприємстві може бути розглянутий як неперервний цикл, що рухається від одного етапу до іншого. Починаючи з формування інвестиційної привабливості, підприємство має активно працювати над створенням сприятливого клімату для інвесторів. Це може включати в себе поліпшення правового середовища, зниження ризиків, а також впровадження інноваційних практик.

Розробка інвестиційної стратегії передбачає визначення конкретних цілей, обрання оптимальних напрямків розвитку та визначення ключових переваг підприємства. Пріоритети в інвестиційній стратегії визначаються відповідно до стратегічних завдань компанії та сприяють максимізації віддачі від інвестицій.

Мобілізація всіх джерел інвестування включає в себе не лише фінансові ресурси, але й використання експертних знань, технологічного потенціалу та партнерських відносин. Ефективне використання різноманітних ресурсів сприяє створенню конкурентних переваг та підтримує реалізацію стратегічних ініціатив.

Логіка функціонування підприємства, зокрема цикл інвестиційного розвитку, відображається у послідовності подій від початкових інвестицій до досягнення підприємством певного рівня рентабельності. Цей поріг рентабельності служить індикатором досягнення певного етапу, після чого може бути запущений новий цикл інвестування.

Загалом, інвестиційний процес на підприємстві вимагає системного підходу, поєднання стратегічного мислення та оперативної ефективності для досягнення сталого розвитку та утримання конкурентоспроможності в умовах постійних змін на ринку [7].

Існування та ефективне функціонування підприємства в умовах ринкової економіки неможливе без належного управління його капіталом. Капітал, що включає в себе різні форми фінансування та інвестування ресурсів у матеріальний та грошовий вигляді, стає ключовим елементом у цьому процесі. З іншого боку, капітал підприємства є як джерелом, так і результатом його діяльності.

Інвестиційна діяльність підприємства – це система економічних відносин між суб'єктами господарювання з метою забезпечення ефективного розвитку бізнесу та підтримки його конкурентоспроможності. Цей комплексний процес охоплює не лише внутрішні аспекти функціонування підприємства, а й взаємодію з зовнішнім середовищем.

Важливим аспектом інвестиційної діяльності є її роль у залученні інвестицій в економіку. Інвестиційна привабливість підприємств визначається комплексом факторів, які можна розглядати як зовнішні, так і внутрішні.

Зовнішні фактори інвестиційної привабливості включають рівень розвитку регіону та галузі, де знаходиться підприємство. Ефективність

інвестицій може бути суттєво вплинуто географічним розміщенням підприємства, наявністю розвинутої інфраструктури, а також умовами для розвитку бізнесу у конкретному регіоні.

Внутрішні фактори інвестиційної привабливості зосереджені всередині підприємства. Ефективне управління, інноваційність, якість продукції, стабільність фінансового стану – це лише кілька аспектів, які впливають на привабливість підприємства для потенційних інвесторів.

Зазначений механізм інвестиційної привабливості підприємств підкреслює необхідність впровадження стратегічних заходів для покращення усіх аспектів функціонування підприємства. Вірно налаштована інвестиційна стратегія, узгоджена з внутрішніми та зовнішніми факторами, може сприяти стійкому та якісному розвитку підприємства в умовах конкурентного бізнес-середовища.

Поняття інвестиційної діяльності виявляє відсутність єдиного наукового трактування через різні підходи до його розуміння. Два основні підходи — системний та функціональний — надають різні визначення:

Системний підхід:

- Розглядає інвестиційну діяльність як систему взаємопов'язаних елементів.
- Визначає відносини між елементами системи та встановлює пріоритети.
- Обґрунтовує вектори розвитку, проводить інвестиційний процес та контролює його результати.

Функціональний підхід:

- Розглядає інвестиційну діяльність як вид господарської діяльності підприємства.
- Фокусується на виявленні оптимальних векторів використання капіталу в різних формах.
- Має на меті забезпечити конкурентний стан підприємства через ефективне використання ресурсів.

Ці підходи враховують складність інвестиційної діяльності та визначають її як ключовий елемент стратегічного розвитку підприємства.

1.2 Особливості процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства

Узагальнення теоретичних основ інвестиційної діяльності підприємства вказує на потенціал виділення особливостей процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства.

До особливостей управління інвестиційними процесами Цимбалюк Ю. А. [38] вказує, що належать факторні та ринкові обмеження, а також цілі та завдання інвестиційної діяльності підприємства.

В той же час Феєр О.В. [34] зазначає, що специфікою інвестиційної діяльності є її довгостроковий характер та потреба в розвитку стратегічної складової конкурентного стану бізнесу.

До обов'язкових елементів інвестиційної діяльності Моргачов І. [24] вказує, що належить розроблений та обґрунтований інвестиційний план, що включає наявні фінансові ресурси, особливості бізнесу, вектори розвитку, ризики та напрямки інвестування підприємства.

До особливостей управління інвестиційними процесами Савченко М. В. [30] відносить системний та стратегічний їх характер, потребу в наявності підготовленого та кваліфікованого інвестиційного персоналу, а також вказує на потребу превалювання економічно обґрунтованих векторів інвестування над інтуїтивним інвестуванням.

До специфіки управління інвестиційними процесами Новикова І. В. [26] включає ресурсне та функціональне обмеження, інвестиційні практики, цілі та завдання ринкового розвитку, конкурентні обмеження та характер діяльності підприємства, а також адаптивність використання принципів інвестування.

На основі рис. 1.4 можна зазначити, що управління інвестиціями – це процес управління інвестиційними портфелями або фінансовими активами, як правило, для великих установ, таких як пенсійні фонди, благодійні фонди та страхові підприємства. Інвестиційних менеджерів часто називають менеджерами портфеля клієнтів або розподільниками активів.

Процес інвестування капіталу є стратегічним етапом у фінансовому управлінні підприємства. Він включає кілька ключових етапів: стратегічне планування, аналіз інвестиційних можливостей, фінансову оцінку, прийняття рішення, управління ризиками та впровадження. Підприємство має чітко визначити свої стратегічні цілі перед тим, як розглядати інвестиційні можливості. Аналізуючи ринкові тенденції та фінансові аспекти, воно приймає обґрунтоване рішення щодо вкладення капіталу.

Оцінка доступних інвестиційних ресурсів є початковим етапом, де підприємство аналізує свої фінансові можливості та визначає обсяги капіталу, доступні для інвестування. Це включає розгляд внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування, а також можливості залучення зовнішніх інвесторів.

Урахування інвестиційних припущень є ключовим етапом, де підприємство формулює базові висновки та припущення, які лежать в основі його інвестиційної стратегії. Це може включати оцінку ризиків, визначення термінів віддачі та уточнення стратегічних пріоритетів.

Проведення аналізу та оцінка результатів інвестицій – це завершальний етап, де підприємство оцінює ефективність своїх інвестицій відповідно до встановлених цілей.

Системний підхід до цього процесу передбачає уважне вивчення фінансових аспектів, врахування ризиків та можливостей, а також відповідне взаємодії зі стратегічними цілями підприємства. Ефективне інвестування капіталу стає важливою складовою для забезпечення сталого розвитку та конкурентоспроможності підприємства в динамічному бізнес-середовищі.

Успішні підприємства в галузі управління інвестиціями будують свій бізнес на основній інвестиційній філософії. Замість того, щоб надто фокусуватися на ринках, економіці, рейтингах менеджерів або ефективності окремих цінних паперів чи стратегій, звертайте увагу на фундаментальні принципи, які, на нашу думку, можуть забезпечити їм найкращі шанси на успіх.

Процес інвестування капіталу узагальнено на рис. 1.4.

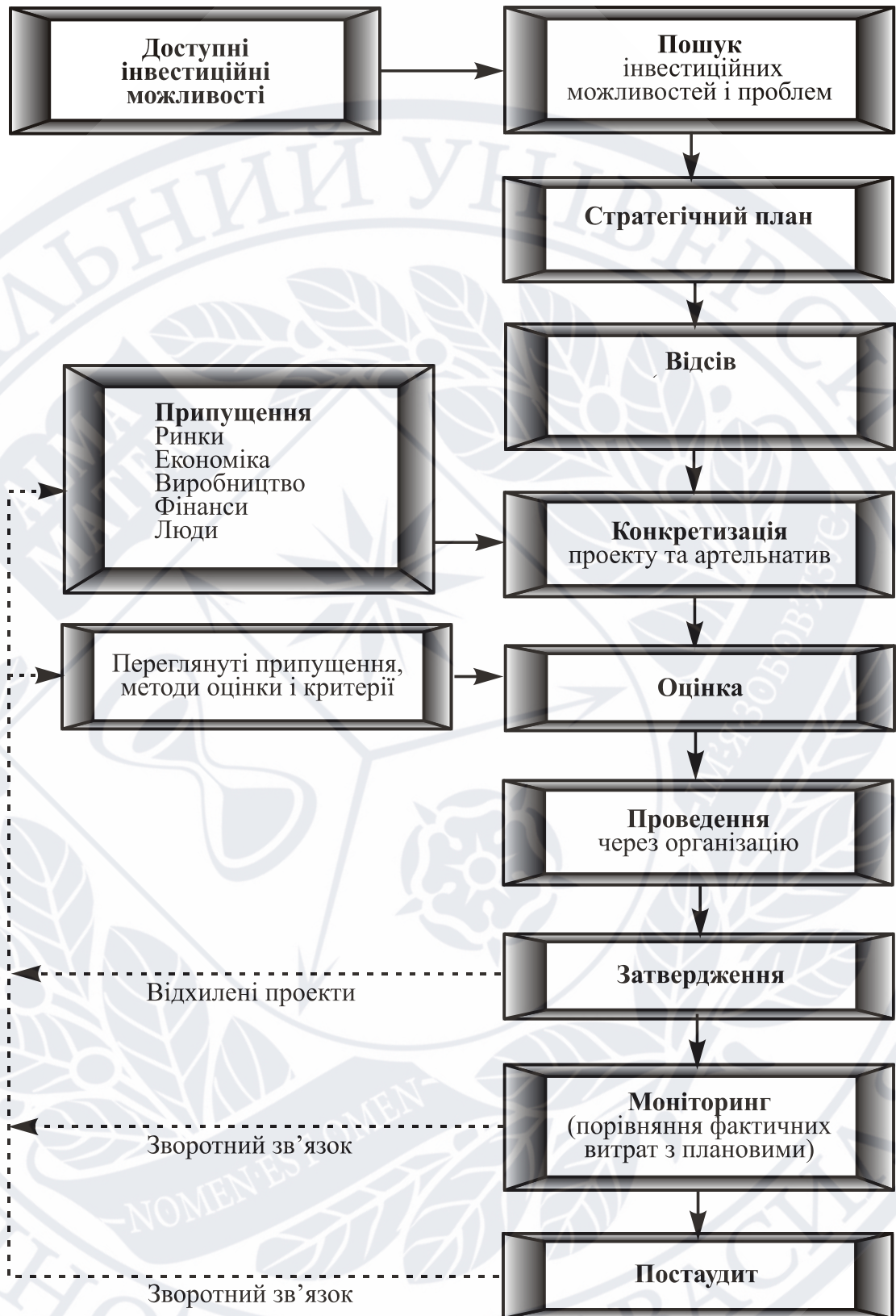


Рисунок 1.4 - Процес інвестування капіталу

Джерело: складено автором на основі [36].

Управління інвестиціями означає управління фінансовими активами та іншими інвестиціями, а не лише їх купівлю та продаж. Управління включає розробку коротко- або довгострокової стратегії придбання та реалізації портфельних пакетів. Це також може включати банківські, бюджетні та податкові послуги та обов'язки.

Цей термін часто застосовується до стратегій, що стосуються управління холдингами в інвестиційному портфелі з метою досягнення конкретної інвестиційної мети. Цей процес також відомий як управління капіталом, управління портфелем або управління капіталом. У сутності, це включає в себе прийняття рішень про склад та операції портфеля для максимізації вигод та досягнення інвестиційних цілей.

Ці принципи були невід'ємними для нашої підприємства з моменту її заснування, і вони вбудовані в її культуру. Вони представляють як минуле, так і майбутнє — незмінні принципи, якими керуються інвестиційні рішення, які ми допомагаємо приймати нашим клієнтам.

Надійний інвестиційний план або заява про політику для установ починається з окреслення мети інвестора, а також будь-яких суттєвих обмежень. Визначення цих елементів є важливим, оскільки план має відповідати інвестору; копіювання інших стратегій може виявитися нерозумним. Оскільки більшість цілей є довгостроковими, план має бути розроблений таким чином, щоб витримувати мінливі ринкові умови та бути достатньо гнучким, щоб адаптуватися до несподіваних подій на цьому шляху. Якщо інвестор має кілька цілей (наприклад, оплатити витрати на пенсію та навчання дитини в коледжі), потрібно враховувати кожна з них. Після того як план складено, інвестор повинен регулярно його оцінювати.

Більшість інвестиційних цілей є простими — наприклад, заощадження на пенсію, збереження активів, фінансування пенсійного плану або виконання вимог університету щодо витрат. З іншого боку, обмеження можуть бути простими або складними, залежно від інвестора та ситуації.

Одним з основних обмежень у досягненні будь-якої інвестиційної мети є рівень толерантності інвестора до ринкового ризику. Важливо враховувати, що ризик і потенційний прибуток взаємопов'язані, оскільки бажання отримати вищий прибуток може вимагати прийняття більших ризиків на ринку.

Інвесторам необхідно уважно балансувати свою готовність до ризику з очікуваними фінансовими вигодами. Високий рівень ризику може призвести до потенційних втрат, але водночас може відкривати можливості для великого прибутку. Розуміння цього взаємозв'язку допомагає інвесторам приймати обґрунтовані рішення та ефективно управляти своїм інвестиційним портфелем.

Врахування толерантності до ризику є ключовим елементом формування інвестиційної стратегії, яка відповідає фінансовим цілям та особистим вподобанням кожного інвестора.

У більшості випадків, часовий горизонт інвестицій стає одним із ключових обмежень, впливаючи на прийняття рішень.

Наприклад, університетські фонди з теоретично нескінченним горизонтом можуть приймати ризик, який був би недоцільний для інвестора, який планує фінансувати навчання дитини в коледжі за короткий період. Крім того, інші обмеження можуть включати в себе податковий вплив, ліквідність, юридичні аспекти та унікальні фактори, такі як ухилення від певних видів інвестицій.

Змінні обставини значно впливають на обмеження інвестиційного процесу з часом. Уважне відслідковування цих змін та гнучка адаптація стратегії до нових умов стає важливим аспектом управління портфелем. Гнучкість і адаптивність виявляються ключовими факторами для оптимізації ризиків та досягнення максимальної ефективності в змінному інвестиційному середовищі.

Цей підхід дозволяє інвесторам ефективно адаптувати свої стратегії до непередбачуваних змін на ринку. Гнучкість управління портфелем допомагає зменшити вплив негативних факторів та використовувати можливості, що виникають у результаті змін. Такий підхід сприяє створенню більш стабільного

та успішного інвестиційного досвіду, дозволяючи інвесторам ефективно пристосовуватися до динамічного інвестиційного середовища.

Найкращі інвестиційні стратегії спрямовані на досягнення подвійної мети: збільшення прибутку та зниження ризику для інвесторів. Обрана стратегія повинна враховувати кінцеву інвестиційну мету, часові рамки, рівень терпимості до ризику та власні вподобання щодо активності в управлінні портфелем.

Багато інвесторів використовують комбінацію різних стратегій для досягнення оптимального підходу до своєї ситуації. Це може включати в себе балансування високоризикованих та стабільних інвестицій, розподіл активів за різними класами, а також регулярне переглядання та адаптацію стратегій у відповідь на зміни на ринку.

Важливою є постійна відданість вивченню та аналізу, щоб інвестор міг ефективно адаптувати свої стратегії до змінних умов та максимізувати потенційний дохід при прийнятті відповідних рівнів ризику.

Інвестиційна стратегія не лише обмежується набором правил, але й є своєрідним способом мислення, який визначає, як обирати інвестиції для включення в свій портфель. Важливо усвідомлювати, що немає універсальної стратегії, і кожен інвестор повинен розробити персоналізований підхід відповідно до своїх унікальних потреб та обставин.

Спосіб мислення інвестора визначається його фінансовими цілями, термінами інвестування, рівнем терпимості до ризику і власним розумінням ринкових умов. Створення успішної стратегії передбачає глибокий аналіз і врахування всіх цих факторів.

Індивідуальна підготовка і свідоме врахування особистих фінансових обставин дозволяють інвесторам ефективно керувати своїм портфелем, максимізуючи можливості при прийнятті обдуманих рішень у сфері інвестування.

Мотивація інвесторів при інвестиційній діяльності узагальнена на рис. 1.5

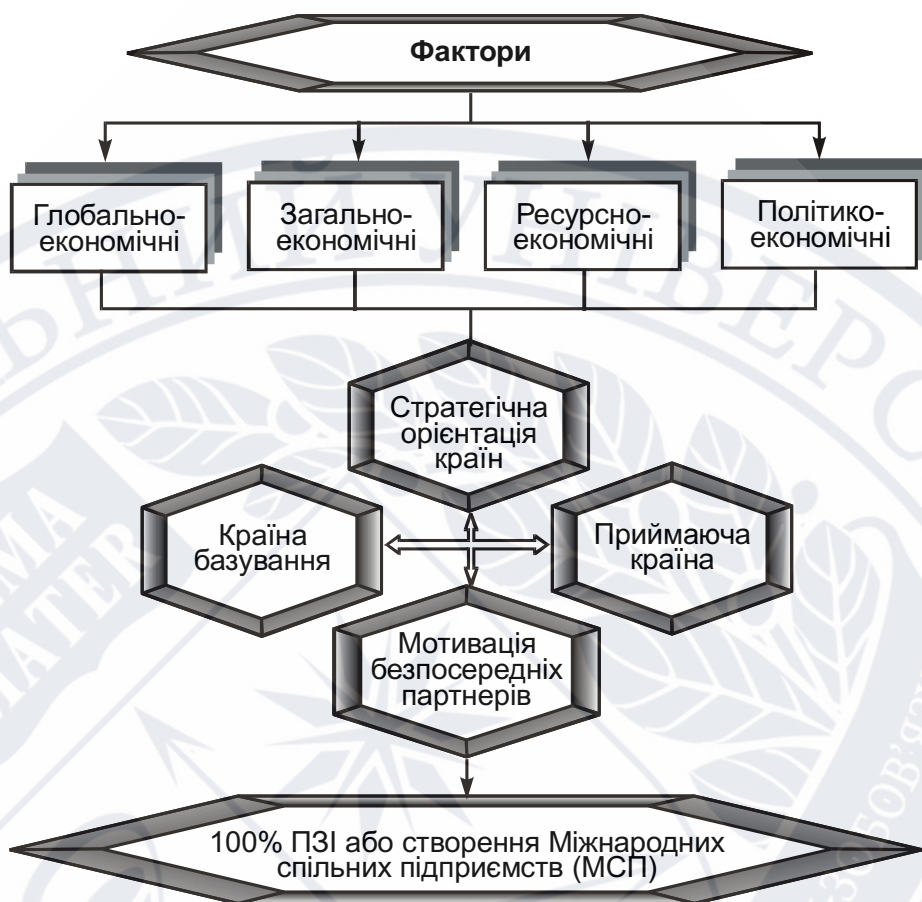


Рисунок 1.5 - Мотивація інвесторів при інвестиційній діяльності

Джерело: складено автором на основі [21].

Інвестиції складаються з наступних макроекономічних елементів, сума яких забезпечує загальну інвестицію:

- валове накопичення основного капіталу. Одна з макроекономічних концепцій, яка вимірює вартість придбання нових і наявних основних засобів за вирахуванням передачі активів, здійсненої державою або відповідним урядом;
- чисте накопичення основного капіталу. Він отримується шляхом дисконтування споживання основного капіталу (амортизації) з валового формування основного капіталу та являє собою вартість ресурсів, які були зарезервовані для інвестування в основні фонди;
- варіація існувань. Обчислюється шляхом порівняння запасів на кінець певного періоду з еквівалентом у попередньому році [10].

Так само, з мікроекономічної точки зору, ми маємо елементи:

- очікувана продуктивність. Відсоток компенсації за вкладений капітал, який очікується отримати;
- ризик прийнято. Ступінь невизначеності щодо фактичного прибутку, який принесуть інвестиції (включаючи здатність платити);
- визначений інвестиційний горизонт. Період, протягом якого буде зберігатися інвестиція: короткостроковий, середньостроковий або довгостроковий;
- управління інвестиціями, або управління капіталом, це процес, а не продукт. Він включає створення інвестиційної політики та стратегії з подальшим безперервним моніторингом для забезпечення виконання поставлених у них цілей [8].

Процес інвестування підприємства визначається рядом особливостей, які надають йому немонолітний та системний характер. Для ефективного управління інвестиційною діяльністю підприємства важливо визначити стратегічні цілі та ресурсне забезпечення.

Однією з ключових особливостей є урахування розміру підприємства. Великі та малі підприємства реалізують різні інвестиційні процеси. Наприклад, промислове підприємство орієнтоване на капітальне інвестування, що включає значні фінансові ресурси для придбання обладнання та розвитку виробничих потужностей.

Також важливо враховувати галузеві аспекти бізнесу, оскільки різні галузі можуть вимагати специфічних інвестиційних стратегій. Наприклад, галузі, пов'язані з промисловістю, можуть акцентувати увагу на довгострокових капітальних інвестиціях у технологічне оновлення, тоді як галузі обслуговування можуть ставити перед собою завдання ефективного управління оборотним капіталом та розширенням послуг.

Зазначені особливості визначають гнучкість та індивідуалізацію інвестиційного процесу, що дозволяє підприємствам адаптуватися до різноманітних умов ринку та оптимально використовувати свої ресурси для досягнення стратегічних цілей

1.3 Методологічні засади розвитку управління інвестиційною діяльністю підприємства

Аналіз особливостей процесу управління інвестиційною діяльністю підприємства дозволяє розглянути методологічні засади розвитку управління інвестиційною діяльністю підприємства.

Управління інвестиціями означає управління фінансовими активами та іншими інвестиціями професіоналами для клієнтів. Клієнтами інвестиційних менеджерів можуть бути як індивідуальні, так і інституційні інвестори. Управління інвестиціями включає розробку стратегій і здійснення угод у фінансовому портфелі.

Ефективність привабливості підприємства для інвесторів значно визначається рівнем інвестиційних ризиків, таких як можливість упущеної вигоди, потенційний спад прибутку та можливість прямих фінансових втрат. Схема взаємодії суб'єктів інвестиційного процесу узагальнена на рис. 1.6.

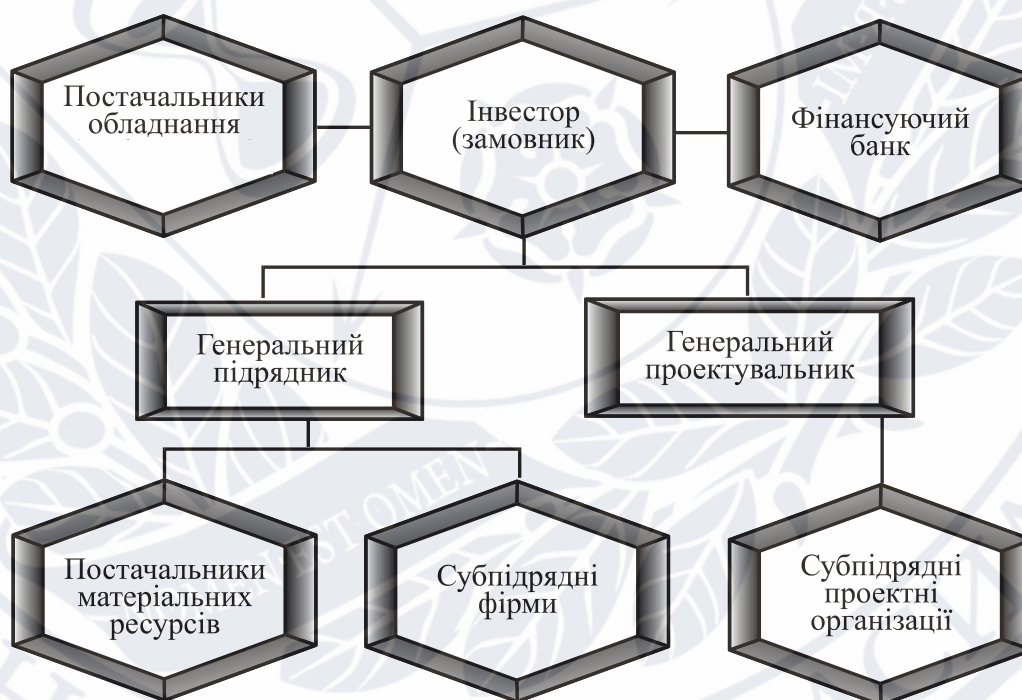


Рисунок 1.6 - Схема взаємодії суб'єктів інвестиційного процесу

Джерело: складено автором на основі [7, 11].

Схема взаємодії суб'єктів інвестиційного процесу вказує на повний цикл економічних відносин, які має інвестор в рамках інвестиційного процесу, оскільки взаємодіє як на фінансовому ринку, так і на ринку капітального

інвестування, а також проектування, розробки, консалтингу, інжинірингу, що вказує на складний процес управління інвестиційними процесами комплексно та ефективно.

Чинники, що впливають на інвестиційну діяльність, поділяють на:

- виробництво та переробку;
- ресурсний;
- інституційний;
- регулятивний;
- інфраструктурний;
- ділову репутацію та інше.

Інвестиційна діяльність з точки зору окремого інвестора може залежати від різного набору факторів, які мають найбільше значення при виборі об'єкта інвестування [30]. Основні чинники підвищення ефективності використання капітальних вкладень підприємства узагальнено на рис. 1.7.



Рисунок 1.7 – Основні чинники підвищення ефективності використання капітальних вкладень підприємства

Джерело: складено автором на основі [7, 11].

У сучасних умовах існують різні підходи до оцінки інвестиційної діяльності підприємств перший ґрунтується на показниках фінансово-

господарської діяльності підприємства другий використовує концепції інвестиційного потенціалу інвестиційного ризику та методів оцінки інвестиційних проєктів третій базується на оцінці вартості підприємства кожен з цих методів має свої переваги та недоліки і використання різноманітних підходів у процесі оцінки сприяє більш об'єктивному відображенню інвестиційної діяльності підприємства [5]. Важелі ефективного формування і реалізації фінансових інвестицій наведено на рис. 1.8.



Рисунок 1.8 – Формування та подальший розвиток середовища для залучення інвестицій

Джерело: складено автором на основі [7, 11].

Ключові моменти підходу щодо ефективного формування і реалізації фінансових інвестицій:

– інвестиційна програма визначається як сукупність прийнятих до реалізації інвестиційних проєктів;

– інвестиційні проекти відбираються для реалізації в рамках інвестиційної програми один раз незалежно від тривалості;

– процес постановки інвестиційної мети слід відокремити від процесу вибору її оптимального рішення, це дозволить зменшити інвестиційні ризики та підвищити ефективність інвестиційної діяльності;

– події, які неможливо або недоцільно виділяти в окремий інвестиційний проєкт, необхідно об'єднувати в інтервальні інвестиційні проєкти з терміном реалізації на плановий період.

Також, на нашу думку, необхідно розробити та використовувати методику постінвестиційного моніторингу наслідків для інвестиційних проєктів, запровадити сучасні інформаційні технології управління проєктами, навчання та сертифікацію персоналу інвестиційно-фінансових послуг за міжнародними стандартами проєктування управління.

Чітке регулювання та інформаційне забезпечення прийняття рішень щодо розподілу інвестиційних ресурсів сприятиме цільовому інвестуванню та ефективному фінансуванню проєктів, спрямованих на досягнення стратегічних цілей підприємства [33].

Професійне управління інвестиціями орієнтоване на досягнення конкретних інвестиційних завдань на користь різних клієнтів, включаючи індивідуальних та інституційних інвесторів, таких як пенсійні фонди, пенсійні плани, урядові структури, навчальні заклади та страхові компанії. Послуги управління інвестиціями включають в себе різні аспекти, такі як оптимізація розподілу активів, проведення аналізу фінансової звітності, відбір цінних паперів, постійний моніторинг існуючих інвестицій, а також розробка та впровадження стратегій портфеля. Крім того, ці послуги можуть включати консультації з фінансового планування, спрямовані не лише на облік активів клієнта, але і на взаємодію їх із загальними життєвими цілями. [14].

Професійні менеджери мають справу з різними цінними паперами та фінансовими активами, включаючи облігації, акції, товари та нерухомість. Керівник також має можливість керувати реальними активами такими як

дорогоцінні метали товари та твори мистецтва менеджери можуть сприяти згуртуванню інвестицій згідно з плануванням пенсійного забезпечення та управління майном а також ефективному розподілу активів.

Ведення бізнесу з управління інвестиціями передбачає багато обов'язків. Підприємство повинна найняти професійних менеджерів для роботи, маркетингу, розрахунків і підготовки звітів для клієнтів. Додаткові обов'язки також включають в себе проведення внутрішнього аудиту та аналіз окремих активів або класів активів, а також дослідження промислових секторів.

Крім найму маркетингологів і тренінгів-менеджерів, які спрямовують потік інвестицій, ті, хто очолюють фірми з управління інвестиціями, повинні переконатися, що вони рухаються в рамках законодавчих і нормативних обмежень, вивчати внутрішні системи та засоби контролю, враховувати грошові потоки та належним чином відстежувати транзакції та оцінку фондів [6].

Хоча індустрія управління інвестиціями може забезпечити прибутковий прибуток, існують також ключові проблеми, пов'язані з керуванням такою фірмою. Доходи компаній з управління інвестиціями безпосередньо пов'язані з поведінкою ринку. Цей прямий зв'язок означає, що прибутки підприємства залежать від ринкових оцінок. Значне зниження цін на активи може спричинити зниження доходу фірми, особливо якщо зниження ціни є значним у порівнянні з поточними та постійними витратами підприємства на функціонування. Крім того, клієнти можуть бути нетерплячими під час важких часів і ведмежих ринків, і навіть ефективність фонду вище середнього може бути не в змозі підтримувати портфель клієнта [18].

Інвестиційні менеджери зазвичай розробляють портфолію з урахуванням інтересів клієнта. Це може включати зустрічі з клієнтами для обговорення їхніх інвестиційних цілей і терпимості до ризику. На основі відгуків клієнта інвестиційний менеджер купує активи та цінні папери для поповнення портфеля клієнта.

Відтоді керуючий час від часу змінюватиме портфель у міру зміни ринку. Частота залежить від їхньої згоди з клієнтом — у деяких випадках оцінка може проводитися раз на рік, раз на квартал або навіть щомісяця. Чим активніше управляється портфелем, тим вище комісія за управління. Кількісні інвестиції стосуються інвестиційних стратегій, які спираються на математичні формули для визначення активів з високим потенціалом прибутку або низьким ризиком. Керівники кількісних активів, швидше за все, використовуватимуть комп'ютерне моделювання або статистичні інструменти, щоб визначити потенційні інвестиції, якими знехтував широкий ринок.

Управління капіталом та інвестиційна банківська справа є двома поширеними кар'єрними шляхами у фінансовому секторі. Основна відмінність полягає в їхніх клієнтах: менеджери капіталу допомагають індивідуальним клієнтам інвестувати свої заощадження, тоді як інвестиційні банкіри обслуговують корпоративних клієнтів [2].

Інвестиційні менеджери беруть плату за свої послуги. Точна структура комісії залежить від менеджера та потреб клієнта: більшість стягуватиме невеликий відсоток від активів клієнта, частку від річного прибутку або щорічну комісію. Деякі менеджери можуть прийняти фіксовану плату за одноразову консультацію.

Управління інвестиціями – це бізнес, пов'язаний із управлінням активами підприємства, щоб допомогти їй досягти інвестиційних цілей. Це може спричинити за собою вибір найкращих активів для майбутніх прибутків або вибір безпечніших активів як спосіб уберегти багатство від ринкового ризику [23]. Інвестиційні менеджери мають суворі етичні та юридичні вимоги, які діють в інтересах своїх клієнтів.

Висновки до розділу 1.

Інвестиційна діяльність підприємства – це комплексні процеси залучення та ефективного використання фінансових ресурсів для придбання активів, які сприятимуть подальшому розвитку та збільшенню прибутку підприємства.

Інвестиційна діяльність спрямована на створення чи покращення виробничих, технічних, технологічних, а також організаційних можливостей підприємства.

У теоретичному аспекті інвестиційна діяльність включає в себе розгляд питань таких як: визначення стратегічних цілей, вибір об'єктів інвестування, оцінка ризиків та доходності, а також планування та управління фінансовими ресурсами.

Методологічні засади управління інвестиційною діяльністю підприємства передбачають розробку стратегій, планування бюджету, впровадження систем контролю та аналізу результативності, а також навчання персоналу. Застосування сучасних методів та інструментів допомагає підприємствам досягати оптимальних результатів у сфері інвестицій.

Для підвищення фінансових результатів підприємств необхідно проводити якісні та кількісні зміни в їх технологічній та технічній базі. Однак, в Україні в останні роки відзначається низький рівень інвестиційної активності, що впливає на економічну ефективність підприємств. Це становить проблему для більшості суб'єктів господарювання.

Низький рівень інвестиційної активності ускладнюється наявністю різноманітних перешкод та проблем, які перешкоджають підприємствам в ефективній реалізації інвестиційних проектів. Дефіцит інвестицій впливає на розвиток реального сектору економіки, зокрема, на здатність підприємств конкурувати на ринку та виробляти продукцію з високою доданою вартістю.

Для подолання цих труднощів і стимулювання інвестиційної активності необхідно систематично досліджувати та вирішувати причини низької інвестиційної активності на різних рівнях економічної системи. Можливі шляхи вирішення включають в себе створення сприятливого інвестиційного клімату, реформу законодавства, підтримку малих та середніх підприємств, а також приваблення іноземних інвестицій.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ І ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»

2.1 Аналіз ефективності управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія»

Аналіз ефективності управління інвестиційною діяльністю здійсимо на ТОВ «Солодка Мрія», яке знаходиться в м. Вінниця, за адресою вул. Скалецького 15.

Товариство є підприємницьким утворенням, створеним з метою ефективного використання свого власного майна шляхом впровадження передових технологій та форм організації виробництва. Основною метою є привертання інвестицій, включаючи іноземні, для отримання прибутку і його подальшого розподілу відповідно до рішень загальних зборів Акціонерів.

«Солодка Мрія-Вінниця» (далі «Солодка Мрія») — український бренд, який понад 20 років займається виробництвом крафтових натуральних продуктів харчування за власними авторськими рецептами, і є одним з найбільш потужних підприємств харчової промисловості Вінницької області¹.

Колектив підприємства складається з більш ніж 100 чоловік.

Організаційна структура ТОВ «Солодка Мрія – Вінниця» є лінійною (додаток А).

Організаційна структура підприємства – це комплекс відділів, служб та підрозділів в управлінському апараті, систематично організованих з урахуванням взаємопідпорядкованості та звітності один одному та вищому рівню управління. Вона також включає в себе систему координаційних та інформаційних зв'язків, порядок розподілу функцій управління на різних рівнях і підрозділах управлінської ієрархії.

Управління підприємством ТОВ «Солодка Мрія – Вінниця» ґрунтується на його організаційній структурі, де управління здійснюється від верхнього

рівня до нижнього відповідно до встановленої організаційної структури. Компанія має свій власний веб-сайт, інтернет-магазин і присутність у соціальних мережах (додаток Б).

Завод постачає свою продукцію у фірмові магазини та в мережу магазинів «Солодка мрія», «Еко лавка». Завдяки високій якості, натуральності і відмінним смаковими якостями виробленої продукції, підприємство за короткий час завоювало визнання і довіру як своїх клієнтів, так і конкурентів.

Об'єктом аналізу ефективності управління інвестиційним потенціалом підприємства є його інвестиційна діяльність, рівень рентабельності та потенційний ризик банкрутства. Шляхом дослідження цих показників визначається оцінка ефективності управління інвестиційним потенціалом

Процес аналізу ефективності управління інвестиційним потенціалом підприємства ТОВ «Солодка Мрія» розпочинається із ретельного вивчення об'єкта інвестування у всіх його формах. Це включає в себе оцінку фінансового стану, виробничих можливостей, технологічного розвитку та організаційної ефективності компанії. Аналіз виявляє сильні та слабкі сторони, а також визначає можливості для покращення та оптимізації інвестиційних процесів. Цей підхід допомагає визначити стратегії для максимізації результативності управління інвестиційним потенціалом підприємства.

Основним напрямком діяльності і отримання прибутку ТОВ «Солодка Мрія» є виробництво кондитерських та борошняних виробів. Більше 150 найменувань кондитерських виробів виготовляє ТОВ «Солодка Мрія», основні товарні групи на підприємстві це торти, зефір, печиво, натуральний мармелад, кукурзні палички та натуральні соки.

Основний та найперспективніший асортимент продажу – це зефір. На ТОВ «Солодка мрія» налічуються більше 30 видів зефіру. Зефір "Солодка мрія" виготовляється за спеціальним рецептом і технології, виключно з натуральної, екологічно чистої сировини. Зефір має збалансований смак і аромат, володіє

високими поживними властивостями, містить вітаміни, природні речовини і мінерали, що забезпечують життєдіяльність організму людини.

Потужності виробництва на ТОВ «Солодка Мрія» на сьогодні майже 50 тонн на добу, а автоматизація самого виробництва дозволяє виготовляти якісні та корисні вироби.

На додатку В представлена структура реалізованої продукції в загальному її випуску за видами основного виробництва ТОВ «Солодка Мрія» у 2022 році.

Аналіз показників додатку В показав, що найбільшу питому вагу в реалізації продукції за 2022 рік займає виробництво та реалізація зефіру, його питома вага становить більше 60% з загального об'єму виробництва, на другому місці натуральний мармелад – 14 %, потім торти 13 % і печиво – 11%.

Проаналізуємо та оцінимо ефективність інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія», оцінку ефективності інвестиційної діяльності, огляд ситуації, тенденцій розвитку, об'єктивну оцінку результатів інвестиційної діяльності та її розвиток на основі наступні результати слід розуміти як покращення.

Управління та забезпеченість основними засобами є найголовнішим фактором росту ефективності виробництва, тому в таблиці 2.1 проведемо аналіз руху основних засобів (далі – ОЗ) на підприємстві ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рр.

Таблиця 2.1 – Структура та динаміка основних засобів виробництва на ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рр.

Основні засоби	ОЗ, всього млн. грн			Відхилення, млн. грн 2022-2021 рр.
	2020	2021	2022	
Виробничого призначення, а саме:	196,016	195,382	206,650	10,634
Споруди і будівлі	121,405	123,302	125,591	4,186
Обладнання та машини	60,137	57,980	62,311	2,18
Транспортні засоби	1,42	1,63	1,16	-0,26
Земельні ділянки	6,46	6,25	6,74	0,28
інші	7,86	5,85	11,89	4,03
Всього	196,02	201,295	206,65	10,63

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022рр.

Аналізуючи табл. 2.1 можна побачити, що основні засоби та їх надходження у 2022 рр. відбулося зростання надходжень основних засобів в тому числі: на основні засоби виробничого призначення на 10,63 млн. грн, та на інші ОЗ на 4,03 млн.грн. . Це свідчить про позитивний тренд у розвитку активів підприємства.

Відбулось вибуття ОЗ вартістю 6 млн.грн. у 2022 році (а саме: первісною вартістю 1,65 млн. грн. та зносом – 1,65 млн.грн.), а саме по групах: машини та обладнання – 6 млн.грн. (первісна вартість – 19 млн.грн., знос – 13 млн.грн.); транспортні засоби первісна вартість - 9 млн.грн., знос - 9 млн.грн.); інші необоротні матеріальні активи - первісна вартість майже – 1,5 млн. грн., знос – 1,5 млн.грн.).

Також протягом аналізуючого періоду розмір капітальних інвестицій також зазнав змін, в результаті надходження у розмірі 34,8 млн. грн відбулось коливання розміру інвестицій, а саме придбання і не введення в експлуатацію ОЗ, відповідно, не відбулось списання на суму 34,8 млн грн. це означає, що управління матеріально – технічною базою зазнає погіршення, необхідно негайно введення в дію нові засоби виробництва.

Таким чином, підприємство ТОВ «Солодка Мрія» має високий коефіцієнт спрацювання основних засобів: лише половина їх придатна до експлуатації.

Інвестиційна діяльність та рівень рентабельності підприємства ТОВ «Солодка Мрія» є об'єктом аналізу її ефективності. За допомогою аналізу та оцінки цих показників можна вирахувати та оцінити ефективність діяльності та управління інвестиційний потенціалом підприємства ТОВ «Солодка Мрія».

Для початку проведемо аналіз та оцінку його джерел фінансування. На підприємстві ТОВ «Солодка Мрія» існують зовнішні та внутрішні джерела фінансування інвестиційної діяльності.

Внутрішніми ресурсами виступає власний капітал та прибуток (нерозподілений). Зовнішніми ресурсами є кредиторська заборгованість та ресурси інвесторів підприємства. Розглянемо в таблиці 2.2 джерела формування інвестицій на ТОВ «Солодка Мрія».

Таблиця 2.2 – Аналіз формування інвестиційних ресурсів ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 – 2022 рр.

Показники	2020		2021		2022		Відхилення	
	млн. грн	%	млн. грн	%	млн. грн	%	тис. грн	%
Внутрішні інвестиційні ресурси								
Власний капітал	165	17,56	637	19,21	461	19,88	296	178,94
Нерозподілений прибуток	116	12,35	376	11,36	302	13,02	186	159,76
Зовнішні інвестиційні ресурси								
Кредиторська заборгованість	660	70,09	2301	69,43	1473	63,47	813	123,12
Інвестиційні ресурси зовнішніх інвесторів	0	0	0	0	84	3,63	84	0,00
Всього	942	100	3314	100	2321	100	1379	146,39

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія»

Згідно даних аналізу таблиці 2.2 можна зробити висновок, що основним джерелом в формуванні інвестиційного ресурсу на підприємстві ТОВ «Солодка Мрія» є саме зовнішні ресурси. За останні 3 роки кредиторська заборгованість показує зріст інвестиційного ресурсу на 123%. Опираючись на ці дані, можна сказати, що даний показник негативно впливає на загальну динаміку, тому як це збільшує залежність ТОВ «Солодка Мрія» від зовнішніх кредиторів. Також дані аналізу вказують на те, що у 2022 році ресурси зовнішніх інвесторів склали 3,6 % від загального обсягу та стали основним джерелом фінансування ТОВ «Солодка Мрія».

Якщо аналізувати внутрішні ресурси, то по даним таблиці 2.3 видно, що вони займають майже 33% від загального обсягу, серед них перевагу має власний капітал, який у 2020-2022 роках складав 179%, а загальний обсяг інвестицій збільшився за ці роки на майже 147 %. Ще однією джерелом фінансування виступив нерозподілений прибуток який у 2020 - 2022 роках показав зростання на 160%. Проведемо аналіз розподілу інвестиційних ресурсів ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 – 2022 рр. (табл. 2.3).

Таблиця 2.3 – Динаміка розподілу ресурсів ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 – 2022 рр.

Вид інвестицій	2020		2021		2022		Відхилення	
	Тис.грн	%	Тис.грн	%	Тис.грн	%	Тис.грн	%
Капітальні інвестиції	9,42	100	33,14	100	23,21	100	1379	146,4
Фінансові інвестиції							0	
Разом	9,42	100	3,314	100	23,21	100	13,79	146,4

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія»

Аналізуючи дані табл. 2.3, видно, що інвестиційна діяльність на ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 - 2022 рр. має динаміку зросту. Обсяг вже здійснених інвестицій за цей період становить 23,21 млн. грн у 2022 році, що на 13,79 млн. грн більше чим в 2020 році, і в відсотковому співвідношенні складає 146,4 %. Сукупність інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія» за досліджуваний період представлена у виді капітальних вкладень.

Показник ліквідності грошового потоку розраховується відношенням суми надходжень грошових коштів за окремим видом діяльності до загальної суми їх витрачання за цим видом [34]. Рівень ефективності грошового потоку визначається відношенням чистого руху грошових коштів за інвестиційною діяльністю до загальної суми їх витрачання на інвестиційні потреби [36].

Результати аналізу грошових потоків ТОВ «Солодка Мрія» представлено у таблиці 2.4.

Таблиця 2.4 - Коефіцієнтний аналіз грошового потоку ТОВ «Солодка Мрія», %

Показники	2020	2021	2022
Коефіцієнт ліквідності грошового потоку	-0,034	-0,006	-0,536

Продовження таблиці 2.4

Коефіцієнт ефективності грошового потоку	0,966	0,994	0,464
--	-------	-------	-------

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія» 2020 -2022рр.

З табл. 2.4, можна відзначити значущі зміни в коефіцієнті ліквідності грошового потоку в динаміці протягом років. Відзначається негативна тенденція, оскільки значення цього показника впало із -0,034 у 2020 році до -0,536 у 2022 році. Цей результат свідчить про те, що підприємство зазнає зменшення грошових потоків у зв'язку із збільшенням інвестиційної активності.

Також важливо відзначити, що ефективність грошового потоку відчутно зменшилася, знизившись із показника 0,966 у 2020 році до 0,464 у 2022 році. Це свідчить про неефективне використання грошових ресурсів підприємства.

Отже, ці числові дані вказують на необхідність удосконалення стратегій управління грошовими потоками та інвестиційною діяльністю підприємства для покращення його фінансової стійкості та результативності. Далі проведемо комплексний аналіз господарської діяльності ТОВ «Солодка Мрія» за 2022 рік за допомогою SWOT-аналізу. В таблиці 2.5 розглянемо сильні та слабкі сторони ТОВ «Солодка Мрія» також визначимо можливі загрози та ринкові можливості управління інвестиційною діяльністю.

Таблиця 2.5 - SWOT-аналіз управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія»

Сильні сторони	Можливості
<ul style="list-style-type: none"> - Якість продукції та професійне обладнання; - Гарна репутація на ринку у Україні та за кордоном; - Ефективна логістична система; - Кваліфікований персонал; - Широкий асортимент товару; - Ефективна маркетингова політика. - Фірмові магазини; 	<ul style="list-style-type: none"> - Освоєння нових ринків Європи; - Виробництво екологічних продуктів; - Продукти для веганів, алергіків та діабетиків; - ріст попиту на продукцію

Продовження таблиці 2.5

Слабкі сторони	Загрози
<ul style="list-style-type: none"> - Велика конкуренція на ринку; - Виробничі проблеми; - Нестабільний рівень цін на сировину; - Висока собівартість продукції; - Залежність від мирного стану України. 	<ul style="list-style-type: none"> - Нестабільна ситуація в країні під час війни; - Нестабільний курс валюти; - Залежність від імпортерних постачальників; - Сильні конкуренти на ринку; - Ріст темпів інфляції - Політична нестабільність - Нестабільність на ринках ресурсів

Джерело: створено автором

На основі результатів проведеного аналізу можна зробити висновки, що дані свідчать про конкурентоспроможність ТОВ «Солодка Мрія» на ринку та його привабливість для потенційних інвесторів. Зауважимо, що продукція підприємства має значний попит, а можливості для розширення чи технічного оновлення у даній області виробництва є максимально доцільними.

З аналізу полягає в тому, що ТОВ «Солодка Мрія» виявилось максимально ефективним у використанні матеріальних, трудових та основних ресурсів. Це свідчить про успішне господарювання підприємства та готовність до подальшого розвитку і залучення інвестицій.

2.2 Діагностика управління інвестиційною діяльністю підприємства ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»

Аналіз ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія» показав, що підприємство є активним бізнесом на ринку. ТОВ «Солодка Мрія» постійно розробляє та впроваджує інвестиційні програми, якість яких підтверджується численними нагородами та позитивно впливає на результати діяльності бізнесу.

Стан інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія» на сьогодні виявляється через реальні інвестиції, такі як придбання нових приміщень та будівель, модернізація основних засобів, а також вкладення в інновації та інноваційні проекти. Ці заходи сприяють зміцненню інфраструктури підприємства та підвищенню його конкурентоспроможності на ринку.

В зв'язку з цим, необхідно провести аналіз капітальних інвестицій підприємства та оцінити напрями використання інвестиційних ресурсів ТОВ «Солодка Мрія». Дані аналізу представлені в таблиці 2.6 та графічно розглянути динаміку інвестиційної діяльності досліджуваного об'єкта можна на рис 2.1.

Таблиця 2.6 – Оцінка напрямів використання інвестиційних ресурсів ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 – 2022 рр.

Вид інвестицій	2020		2021		2022		Відхилення	
	Тис.грн	%	Тис. грн	%	Тис. грн	%	Тис. грн	%
Капітальне будівництво	104	11	331	10	209	9	105	101,59
Придбання (виготовлення) основних засобів	160	17	497	15	302	13	142	88,42
Придбання (виготовлення) інших необоротних матеріальних активів	264	28	978	30	720	31	456	172,79
Придбання (створення) нематеріальних активів	414	44	150 8	46	109 1	47	676	163,19
Разом	942	100	331 4	100	232 1	100	137 9	146,39

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія»

Аналіз таблиці 2.6 показав, що обсяг інвестицій у динаміці не змінився, натомість структура капітальних вкладень змінилась, в 2022 році інвестиції в капітальне будівництво складала 9 % від їх загального обсягу, але зросли на майже 101,6 % в порівнянні з 2020 роком. Також в динаміці просліджується зростання інвестицій на придбання основних засобів на 88% і становила 30,2 млн. грн, що на 88,4 % більше в 2022 році, а ніж в 2020 році.

Показники свідчать, що ТОВ «Солодка Мрія» повністю забезпечене основними засобами, що включає приміщення, будівлі та модернізовані основні активи. Зараз головною метою підприємства є активний розвиток та розширення цих ресурсів, щоб відповідати вимогам ринку та підтримувати його стабільний інвестиційний розвиток.

Розширення нематеріальних активів це наступна мета інвестиційної діяльності об'єкта дослідження. Придбання нематеріальних активів в динаміці 2020 – 2022 рр. виросли на 6,76 млн. грн, це на 163% більше в 2022 році, а ніж в 2020р.

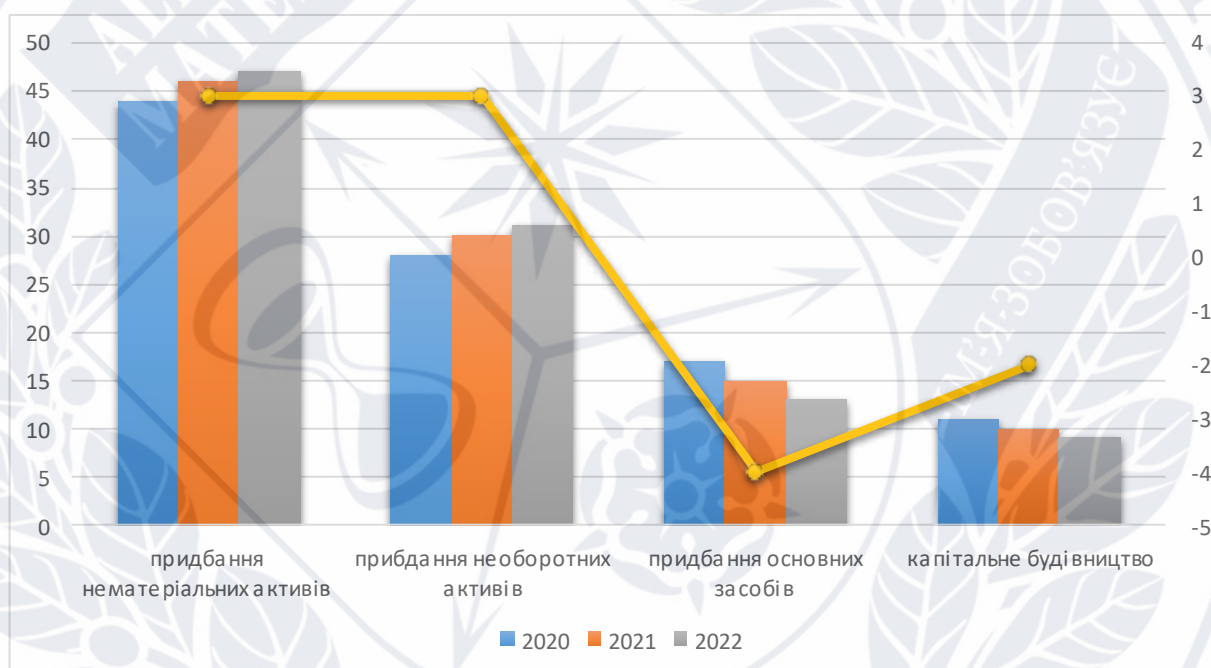


Рис. 2.1 - Структура капітальних інвестицій ТОВ «Солодка Мрія» у 2020-2022 роках, %

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рік

Дані рис. 2.1 показують позитивну динаміку реальних інвестиційних проєктів ТОВ «Солодка Мрія» та повністю відповідає тій інвестиційній стратегії, що обрана на підприємстві. Дана інвестиційна стратегія направлена на розширення матеріальної бази активів ТОВ «Солодка Мрія» на даному етапі життєвого циклу, тому як діяльність об'єкта дослідження спеціалізується на використанні нових інформаційних технологій у своїй роботі.

Аналіз руху грошових потоків ТОВ «Солодка Мрія» за 2022-2020 роки у контексті інвестиційної діяльності відображає вплив різних факторів на фінансовий стан підприємства. Ситуація на ринку визначає обсяг та рентабельність інвестицій, враховуючи конкурентні умови та попит. Ефективне управління інвестиціями гарантує оптимальне використання ресурсів та максимізацію прибутковості.

Дані аналізу грошових потоків пов'язані з інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія» представлено в таблиці 2.7.

Таблиця 2.7 - Аналіз грошових потоків від інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 -2022рр.

Вид інвестицій	2020	2021	2022	Відхилення	
	Тис.грн	Тис.грн	Тис.грн	Тис.грн	%
Реалізація					
– нематеріальних активів	736	21	837	101	13,72
Придбання нематеріальних активів	-21566	-3391	-1562	20004	-92,76
Всього видатків					
Чистий грошовий потік від інвестиційної діяльності	-20830	-3370	-725	20105	-96,52

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рік

Аналізуючи дані таблиці 2.7 динаміка грошових потоків від інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія» за три останні роки не рівномірна.

У 2022 році підприємство відзначилося збільшенням видатків на придбання необоротних активів, хоча тенденція була спадною. Однак у цьому періоді спостерігається зміна вектора інвестиційної діяльності, оскільки підприємство отримувало грошові надходження від реалізації необоротних активів.

Для оцінки фінансового стану підприємства важливо розрахувати показники ліквідності та ефективності грошового потоку. Ліквідність може бути визначена за допомогою коефіцієнтів, таких як поточний та швидкий.

Оцінка ефективності грошового потоку включає аналіз рентабельності та оборотності коштів. Зростання грошових надходжень може свідчити про покращення оборотності активів.

Загальна оцінка цих показників дозволить підприємству зрозуміти, наскільки ефективно використовуються його фінансові ресурси та як це впливає на його ліквідність та загальний фінансовий стан.

Результати аналізу грошових потоків ТОВ «Солодка Мрія» представлено на рис. 2.7.

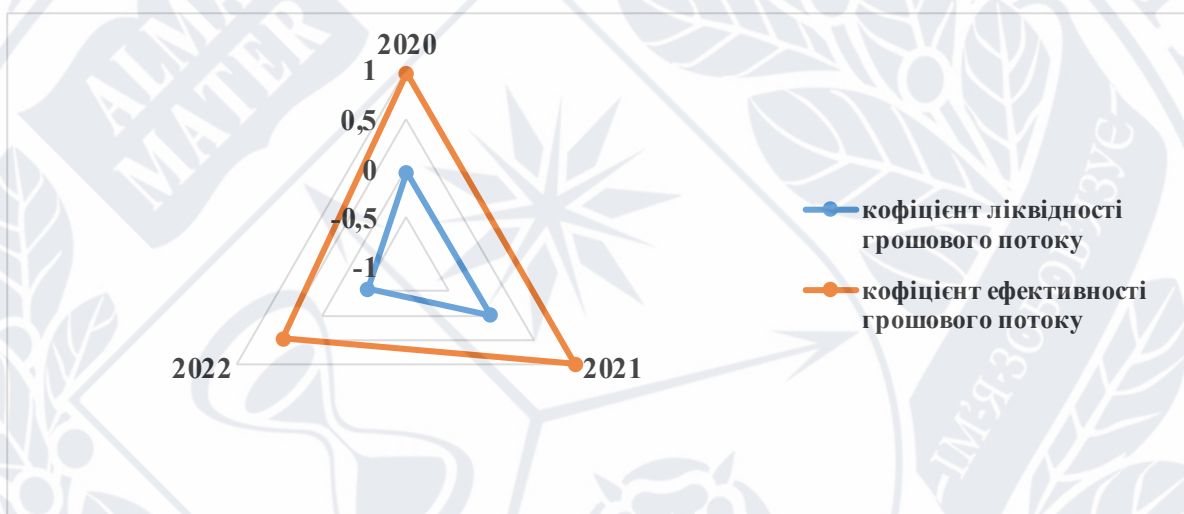


Рисунок 2.2 – Динаміка та аналіз грошового потоку ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 – 2022 рр.

Джерело: Річна інформація ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рік

З рисунку 2.2 свідчать про те, що коефіцієнт ліквідності ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 – 2022 рр. в динаміці років суттєво змінив своє значення та демонструє негативну тенденцію. Зменшення із -0,03 до -0,54 вказує на те, що ТОВ «Солодка Мрія» за досліджуваний період за рахунок збільшення інвестиційної діяльності зменшило величину грошових потоків, а ефективність грошових потоків почала зменшуватись з 0,97 до 0,46 у періоді з 2020 до 2022 року, а це свідчить про неефективність використання грошового потоку.

Провівши аналіз інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 – 2022 рр. можна зробити висновки, що згідно даних аналізу фінансової звітності

та руху грошових потоків в результаті інвестиційної діяльності, гроші на введення інвестиційної діяльності витрачаються недоцільно.

Отже, управління інвестиційним потенціалом підприємства потребує вдосконалення, що має значний вплив на його результативність у сфері інвестицій. Недостатність ефективних стратегій та неоптимальне використання ресурсів можуть становити перешкоду для досягнення позитивного ефекту від інвестиційної діяльності.

2.3 Комплексна оцінка ефективності формування та використання інвестиційних ресурсів ТОВ «Солодка Мрія»

Одним з основних показників ефективності діяльності ТОВ «Солодка Мрія» являються не тільки інвестиційний вклади, а також і рівень привабливості для потенційних інвесторів. Тому наступним кроком дослідження буде визначення та оцінка інвестиційних ресурсів досліджуваного об'єкта ТОВ «Солодка Мрія».

Проведення глибокого аналізу інвестиційного потенціалу підприємства є ключовим етапом для забезпечення ефективного використання інвестиційних ресурсів та досягнення стійкого розвитку. Цей комплексний аналіз включає ретельне дослідження ділової активності, оцінку стратегій та результативності інвестицій, а також аналіз рентабельності та фінансової стійкості підприємства.

1. Аналіз Ділової Активності:

- Стратегії та результативність: оцінка стратегій підприємства для визначення їхнього відповідності поставленим цілям. Аналіз ефективності реалізованих стратегій та їхнього впливу на досягнення успіху.
- Рентабельність проектів: оцінка прибутковості та ефективності інвестиційних проектів. Аналіз відношення витрат до отриманих доходів для кожного проекту.

2. Фінансова стійкість:

- Аналіз фінансового здоров'я: ретельне дослідження фінансового стану підприємства, включаючи баланс, звіт про прибутки та генерацію готівки. Визначення рівня ліквідності та забезпеченості оборотних активів.

- Оцінка ризиків: визначення та аналіз можливих фінансових ризиків, які можуть вплинути на стійкість підприємства. Розробка стратегій для зменшення ризиків.

Цей комплексний аналіз дозволяє виявити потенціал для покращення стратегій та оптимізації використання інвестицій, спрямованих на досягнення максимальної результативності та стійкості підприємства. Це важливий етап для розвитку ефективних стратегій управління, які підвищують конкурентоспроможність та стійкість підприємства в умовах економічних труднощів.

Стратегія інвестиційної діяльності належить до ключових аспектів, що визначають розвиток підприємства, і вона базується на розумінні основних орієнтирів топ-менеджменту. Ця стратегія відображається в конкретних інвестиційних проектах, які становлять основу для втілення стратегічних цілей підприємства [45].

Збільшення обсягу інвестиційної діяльності вимагає відповідального та грамотного підходу для досягнення ефективних результатів без використання чужих текстів або плагіату.

Функціональна стратегія, у свою чергу, відіграє роль у виконанні загальних стратегічних метою підприємства. Вона спрямована на забезпечення і підтримку загальних цілей, враховуючи особливості функціональних областей, таких як виробництво, маркетинг, фінанси та інші.

Для початку проведемо оцінку та аналіз фінансової стійкості підприємства ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рр. результати оцінювання представлені в таблиці 2.8.

Таблиця 2.8 - Аналіз показників фінансової стійкості ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рр., млн. грн

Показник	2020	2021	2022	Абсолютне відхилення (+/-)
Вихідні показники				
Власний капітал, тис. грн	182360	185590	186273	683
Загальний капітал, тис. грн	565390	572427	565718	-6709
Довгострокові зобов'язання і забезпечення, тис. грн	69720	68139	68062	-77
Аналітичні показники				
Коефіцієнт фінансової автономії	0,31	0,32	0,33	0,01
Коефіцієнт фінансової залежності	3,11	3,08	3,04	-0,04
Коефіцієнт довгострокової фінансової незалежності	0,12	0,12	0,12	0,00
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	1,66	1,78	2,01	0,23
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,68	0,68	0,67	-0,01
Коефіцієнт покриття довгострокових вкладень	0,25	0,28	0,35	0,07
Коефіцієнт співвідношення залучених та власних коштів	2,1	2,08	2,04	-0,05
Коефіцієнт довгострокових зобов'язань	0,18	0,18	0,18	0,00

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рік

Дані аналізу таблиці 2.8 показали, що згідно даних фінансового стану ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 - 2022 рр. загальний коефіцієнт фінансової залежності більше норми (норма 2) та встановив 3,04, при цьому можна простежити тенденцію до зменшення в 2022 році на 0,05 в порівнянні з 2021 роком. Даний показник при співвідношенні капіталу до зобов'язань показує те, що на кожну гривню залучених коштів припадає майже 0,7 гривні власного капіталу.



Рисунок 2.3 – Динаміка показників фінансової стійкості ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 - 2022 рр.

Рисунок 2.3 показав, що в динаміці коефіцієнт стабільності також показує негативну динаміку, відслідковується тенденція до зменшення показника при нормі >1 він показує в 2022 році 0,33.

Це означає лише те, що ТОВ «Солодка Мрія» не може покрити заборгованість власними коштами. Фінансовий леверидж згідно даним аналізу показує, що на кожну гривню власного капіталу ТОВ «Солодка Мрія» припадає майже 2,8 грн позикового капіталу.

Величина залученого капіталу на сьогоднішній день перевищує обсяги власних коштів, що являється негативно. Тенденцією і знижує рівень самостійності ТОВ «Солодка Мрія» та його фінансової автономії.

Розглянувши динаміку покриття довгострокових кладень, можна зробити висновки, що ТОВ «Солодка Мрія» не може розраховуватись за своїми довгостроковими зобов'язаннями за рахунок необоротних активів, що є негативним показником підприємства, тому що має ріст цього показника в динаміці.

Таким чином, показники фінансової стійкості підприємства наголошують на низькому його рівня. При чому у динаміці років ситуація погіршується.

Проведемо аналіз ліквідності та ділової активності підприємства ТОВ «Солодка Мрія» за 2021- 2022рр. дані розрахунків представимо в таблиці 2.9 та на малюнку 2.9.

Таблиця 2.9 – Аналіз показників ліквідності ТОВ «Солодка Мрія»

Показник	2020	2021	2022	Відхилення	
				Абсолютне (+/-)	Відносне%
Вихідні показники					
Оборотні активи	379110	373051	356709	-16342	-4,38
Високоліквідні активи (А 1)	1801	1760	1719	-41	-2,33
Швидколіквідні активи (А 2)	335145	320417	300640	-19777	-6,17
Повільноліквідні активи (А 3)	8230	9701	15495	5794	59,73
Термінові пасиви (П 1)	292145	283548	275673	-7875	-2,78
Короткострокові пасиви (П 2)	324122	318698	311383	-7315	-2,30

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рік.

За даними таблиці 2.9 показники платоспроможності підприємства станом на 2022 рік коефіцієнт загальної ліквідності ТОВ «Солодка Мрія» показав негативну динаміку оборотних активів, на це вказують показники поточних зобов'язань. Дані аналізу свідчать про те, що на кожну гривню поточних зобов'язань припадає 1,15 грн оборотних активів в 2022 році, в 2021 році цей показник був на 0,02 менше, при нормі показника не нижче 1. Даний

факт, говорить про те, що в підприємства ТОВ «Солодка Мрія» рівень платоспроможності достатній.

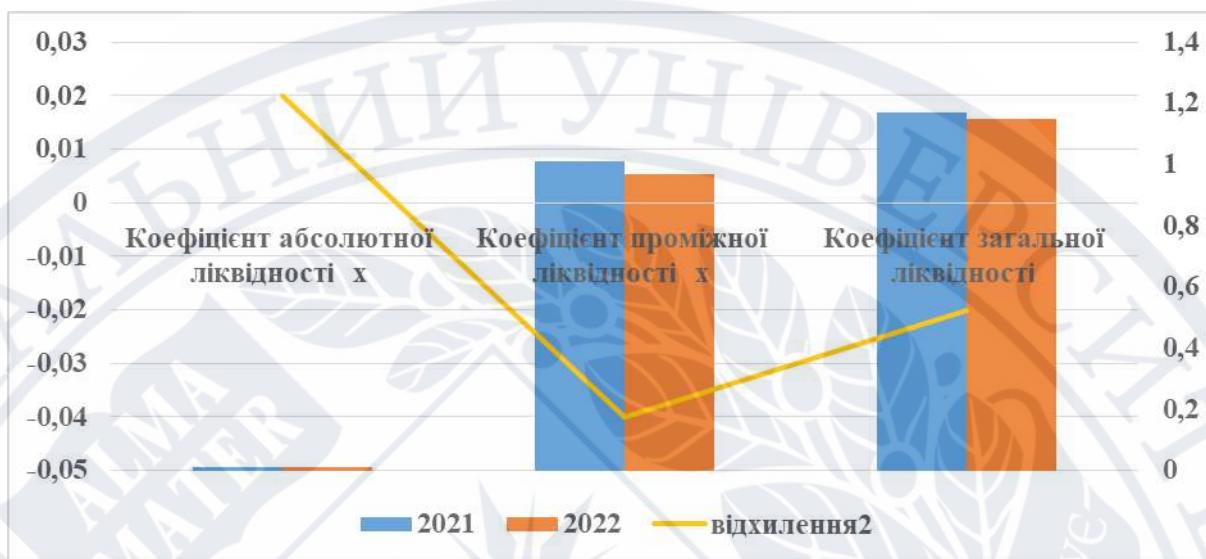


Рисунок 2.4 - Динаміка відносних показників ліквідності та платоспроможності ТОВ «Солодка Мрія» за 2021- 2022рр.

Джерело : створено автором

Коефіцієнт проміжної ліквідності за 2022 рік свідчить, що на кожен 1 гривню поточних зобов'язань припадає лише 0,97 гривні високоліквідних активів. Порівняно з 2021 роком, коли цей показник становив 1,01, спостерігається негативна тенденція до зниження. Однак важливо відзначити, що його значення залишається в межах нормативного, яке не менше 0,5.

Негативна динаміка може свідчити про можливий ризик управління ліквідністю, але поки що стан платоспроможності характеризується як нормальний. Важливо продовжувати моніторити цей показник та вживати заходів для забезпечення стійкої ліквідності підприємства та вирішення можливих проблем.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує, що станом на 2022 рік на 1 грн поточних зобов'язань припадає 0,01 грн ліквідних активів, при нормативному значенні більше 0,5 – це дуже поганий результат.

Загальні показники ділової активності ТОВ «Солодка Мрія» представимо в таблиці 2.10.

Таблиця 2.10 - Аналіз показників ділової активності ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 – 2022рр.

№	Показники	2020	2021	2022	Відхилення 2022/2021		
					Абсолютна зміна, п.п	Тенденція	Оцінка тенденції
1	Коефіцієнт оборотності активів	0,44	0,42	0,399	0,00	=	+/-
2	Період оборотності оборотних активів	848,15	857,14	902,26	45,11	↑	+
3	Коеф.оборотності виробничих запасів	99,5	92,50	57,69	-40,93	↓	-
4	Фондовіддача	0,44	0,42	0,40	0,00	=	+/-
5	Коеф.завантаження виробничих запасів	2,32	2,41	2,51	0,00	=	+/-
6	Період обертання запасів	152,8	149,38	143,43	-5,95	↓	-
7	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборг. (обороти)	3,12	3,29	3,42	0,02	↑	+
8	Період погашення кредиторської заборг. (днів)	113	110	105	-1,00	↓	+
9	Коефіцієнт оборотності дебіт.заборг. (обороти)	2,70	2,80	2,97	0,15	↑	-
10	Період погашення дебітор. заборг. (днів)	132	129	121	-7,00	↓	-

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рік

Проаналізувавши дані таблиці 2.10 можна зробити наступні висновки:

- показники ділової активності ТОВ «Солодка Мрія» за 2021 – 2022рр. майже не змінились та мають досить позитивну динаміку.
- коефіцієнт оборотності активів підприємства в 2022 році зменшився на 0,02 % та відбулось скорочення тривалості обороту активів на 7,8 дня, що характеризується позитивно, відносно тривалості оборотів, протягом яких активи підприємства проходять стадії кругообороту;
- аналіз показників ділової активності підприємства ТОВ «Солодка Мрія» за 2021 – 2022рр. свідчать про певну стабільність на досліджуваному об'єкті, з урахуванням складних економічних чинників в країні на сьогодні.
- збільшення періоду оборотних активів є суттєвим негативним аспектом в поточній діяльності ТОВ "Солодка Мрія". Цей показник негативно впливає на обіг коштів та може спричинити зменшення надходження виручки та, відповідно, прибутку підприємства. Довгий період обороту може свідчити про проблеми в управлінні оборотними коштами, що потребує уваги та коригування з боку керівництва. Оптимізація цього процесу може позитивно позначитися на фінансових показниках компанії та її загальній результативності..

Рентабельність є ключовим показником для інвестора, оскільки вона визначає відносний рівень прибутковості підприємства. Висока рентабельність свідчить про успішне фінансове управління та здатність компанії генерувати прибуток, що робить її привабливою для потенційних інвесторів. Зниження цього показника може вказувати на можливі проблеми та вимагати аналізу та коригувань з метою забезпечення стійкості та прибутковості підприємства. Проведемо аналіз рентабельності ТОВ «Солодка Мрія» за 2021 – 2022рр. дані та його нормативне значення представимо в таблиці 2.11.

Таблиця 2.11 - Аналіз рентабельності ТОВ «Солодка Мрія» за 2020 – 2022рр.

Показник	Фактичне значення показника				Нормативне значення показника
	2020	2021	2022	Динаміка	
Рентабельність власного капіталу	0,109	0,178	0,023	-0,09	Повинен збільшуватись
Рентабельність активів за прибутком до оподаткування	0,271	0,200	0,375	0,104	Повинен збільшуватись
Рентабельність активів за чистим прибутком	0,039	0,058	0,007	-0,03	Повинен збільшуватись
Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від реалізації	8,381	8,435	8,096	-0,29	Повинен збільшуватись
Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від операційної діяльності	0,170	0,128	0,24	0,07	Повинен збільшуватись
Рентабельність реалізованої продукції за чистим прибутком	0,025	0,037	0,005	-0,02	Повинен збільшуватись

Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 рік

Проведений аналіз даних ТОВ «Солодка Мрія» показав, що всі показники рентабельності в період 2020 – 2022 рр. мають різну динаміку, наприклад рентабельність реалізованої продукції зменшилось на 0,29% та відбулось зменшення власного капіталу на 0,09 пункти. Рентабельність реалізованої продукції за прибутком від операційної діяльності зросла на 0,07 пункти.

Підсумовуючи, можна зробити висновок, що ТОВ «Солодка Мрія» спостерігає тенденцію до зниження основних показників рентабельності в аналізованому періоді. Ця динаміка може стати чинником, що негативно впливає на зацікавленість потенційних інвесторів у співпраці з компанією в майбутньому. Важливо ретельно дослідити причини цього зниження та розробити стратегії для вдосконалення рентабельності. Такі заходи можуть покращити імідж підприємства, зробити його привабливішим для інвесторів та сприяти стійкому фінансовому зростанню в майбутньому.

Результати аналізу та оцінки фінансової стійкості та платоспроможності ТОВ «Солодка Мрія» за період 2020 – 2022 роки показує неактивну тенденцію о спаду, але тим не менш, фінансовий стан підприємства є достатньо стійким. Негативна тенденція спаду показників також спричинено ростом позиченого капіталу і зменшенням оборотного капіталу. Дані висновки можна підтвердити за допомогою комплексної оцінки фінансової стійкості

Отже, результати оцінки рівня фінансової стійкості ТОВ «Солодка Мрія» за 2020-2022 роки показала, що його фінансовий стан є досить стійким, але має негативну спадну тенденцію, що спричинено значним ростом позикового капіталу в розпорядженні підприємства та зменшенням оборотного капіталу. Такі ж висновки підтверджуються за результатами розрахунків коефіцієнтів фінансової стійкості підприємства та його інвестиційної діяльності загалом.

У таблиці 2.12 було проведено оцінку комплексного рівня інвестиційної привабливості ТОВ «Солодка Мрія» на основі розрахунку показників рівня банкрутства. За результатами аналізу рівня банкрутства за 3 моделями слідує, що ТОВ «Солодка Мрія» має низький рівень банкрутства за всіма показниками. Комплексна оцінка робиться на основі трьох моделей Модель Альтмана, Модель Таффлера, модель Терещенка.

Підведемо розрахунки по кожній моделі.

1. Модель Альтмана

$$Z5=1,2*565718/565718+1,4*302/565718+3,3*114500/565718+0,6*461000/565718+0,999*837000/565718 = 4,58$$

Модель Таффлера.

$$T=0,53*114500/311383+0,13*356709/311383+68062+0,18*68062/565718+0,16*837000/565718 = 2,063$$

Результати комплексної оцінки інвестиційної діяльності представлені нижче в таблиці 2.12.

Таблиця 2.12 - Комплексна оцінка рівня інвестиційної привабливості ТОВ «Солодка Мрія» за 2022 рік

Назва моделі	Математичний зміст моделі	Результати розрахунку	Характеристика фінансового стану
Модель Альтмана	$Z5 = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 0,999 * X5$ де: X1 - оборотний капітал / сума активів підприємства, X2 - нерозподілений прибуток / сума активів підприємства, X3 - прибуток до оподаткування / загальна вартість активів, X4 - ринкова вартість власного капіталу / бухгалтерська (балансова) вартість всіх зобов'язань, X5 - обсяг продажів / загальна величиною активів підприємства. В результаті підрахунку Z - показника робиться висновок: Z < 1,81 - ймовірність банкрутства становить від 80 до 100%; 2,77 <= Z < 1,81 - середня ймовірність краху підприємства від 35 до 50%; 2,99 < Z < 2,77 - ймовірність банкрутства не велика від 15 до 20%; Z >= 2,99 - ситуація на підприємстві стабільна, ризик неплатоспроможності протягом найближчих двох років зовсім незначний. $1,2 * 565718 / 565718 + 1,4 * 302 / 565718 + 3,3 * 114500 / 565718 + 0,6 * 461000 / 565718 + 0,999 * 837000 / 565718$	4,58	Низький рівень банкрутства
Модель Таффлера Z ≤ 0,2 – високий Z ≥ 0,3 – низький	$T (Z\text{-score}) = 0,53 * X1 + 0,13 * X2 + 0,18 * X3 + 0,16 * X4$ де: X1 = Прибуток від продажів / Короткострокові зобов'язання X2 = Оборотні активи / (Короткострокові зобов'язання + Довгострокові зобов'язання) X3 = Довгострокові зобов'язання / Загальна сума активів X4 = Загальна сума активів / Виручка від продажів $0,53 * 114500 / 311383 + 0,13 * 356709 / 311383 + 68062 / 311383 + 0,18 * 68062 / 565718 + 0,16 * 837000 / 565718$	2,063	Низький рівень банкрутства

Продовження табл. 2.12

<p>Модель Терещенко О.О.</p>	<p>$Z = 0,213X1 + 2,208X2 + 0,67X3 + 1,13X4 + 1,48X5 + 0,515X6 + 0,467X7 - 2,599$, де X1 – поточні активи/поточні зобов’язання; X2 – власний капітал/валюта балансу; X3 – чиста виручка від реалізації/валюта балансу; X4 – сума чистого прибутку та амортизації/сума чистої виручки та інших операційних доходів; X5 – сума чистого прибутку та амортизації/валюта балансу; X6 – прибуток до оподаткування/чиста виручка від реалізації; X7 – чиста виручка від реалізації/середні залишки обігових коштів. У разі, якщо Z-коефіцієнт менший за – 0,8, діагностується фінансова криза, при його значенні більше за 0,51 фінансова стійкість, у інших випадках – необхідний додатковий аналіз.</p>	<p>0,680</p>	<p>Низький рівень банкрутства</p>
------------------------------	---	--------------	-----------------------------------

Аналізуючи розрахунки табл. 2.12 можна зробити висновки, що рівень інвестиційної привабливості ТОВ «Солодка Мрія» є середнім, не дивлячись на те, що рівень банкрутства по розрахункам являється низьким.

Це відбулось за рахунок того, що ТОВ «Солодка Мрія» має достатньо значну величину в позиковому капіталі, а це негативно впливає на фінансову автономію та його платоспроможність, а також знижує привабливість для потенційних інвесторів.

Висновки до розділу 2.

ТОВ «Солодка Мрія» має вектор направлення у своїй інвестиційній діяльності на те, щоб забезпечувати виробничі потужності оновленими механізмами виробництва та обладнання, щоб надалі підвищувати своє функціонування на ринку в сьогоденних умовах.

Велику частину інвестицій на підприємстві складають інвестиції у нематеріальні активи. Враховуючи специфіку діяльності ТОВ «Солодка Мрія» без нематеріальних активів капітальні інвестиції не є доцільними.

За думкою багатьох експертів одним з найбільших впливів на попит інвесторів є обсяги реалізації продукції, а не показник рентабельності підприємства.

ТОВ «Солодка Мрія» орієнтує інвестиційну діяльність на забезпечення поступового оновлення виробничих потужностей, які використовуються при проведенні ремонту обладнання. Вагому частину інвестицій складають інвестиції в нематеріальні активи, без яких, враховуючи специфіку діяльності підприємства, інвестиції капітального характеру на підприємстві є недоцільними.

Отже, результати оцінки рівня фінансової стійкості ТОВ «Солодка Мрія» за 2020–2022 роки показали, що його фінансовий стан є досить стійким, але має негативну спадну тенденцію, що спричинено значним ростом позикового капіталу в розпорядженні підприємства та зменшенням оборотного капіталу.

Рівень інвестиційної привабливості підприємства можна оцінити як середній, навіть при низькому ризику банкрутства. Це через значний обсяг позикового капіталу, який впливає на фінансову автономію, платоспроможність та ліквідність підприємства.

Низький рівень потенційного банкрутства створює сприятливі умови для інвесторів, але важливо враховувати, що значна залежність від позик може призвести до втрати фінансової самостійності та обмеження ліквідності підприємства.

Інвестори мають розглядати збалансованість цих факторів при розгляді можливостей вкладення коштів. Низький ризик банкрутства є позитивним, але вплив позикового капіталу на стабільність та гнучкість фінансової позиції підприємства потрібно аналізувати постійно.

Успіх залучення інвестицій та стійкість підприємства на ринку визначаються комплексом фінансових факторів, які потребують постійного моніторингу та оцінки, побудови концепції управління інвестиційною діяльністю підприємства.

РОЗДІЛ 3.

УДОСКОНАЛЕННЯ МЕХАНІЗМУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»

3.1 Шляхи підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Солодка Мрія»

Інвестиційна діяльність підприємства сконцентрована на сфері інновацій та орієнтоване лише на внутрішні шляхи та процеси підприємства. Одним з демонстративних елементів оцінки та обґрунтування інвестиційної стратегії є аналіз та оцінка конкретного інвестиційного шляху запропонованого для ТОВ «Солодка Мрія» (рис. 3.1).

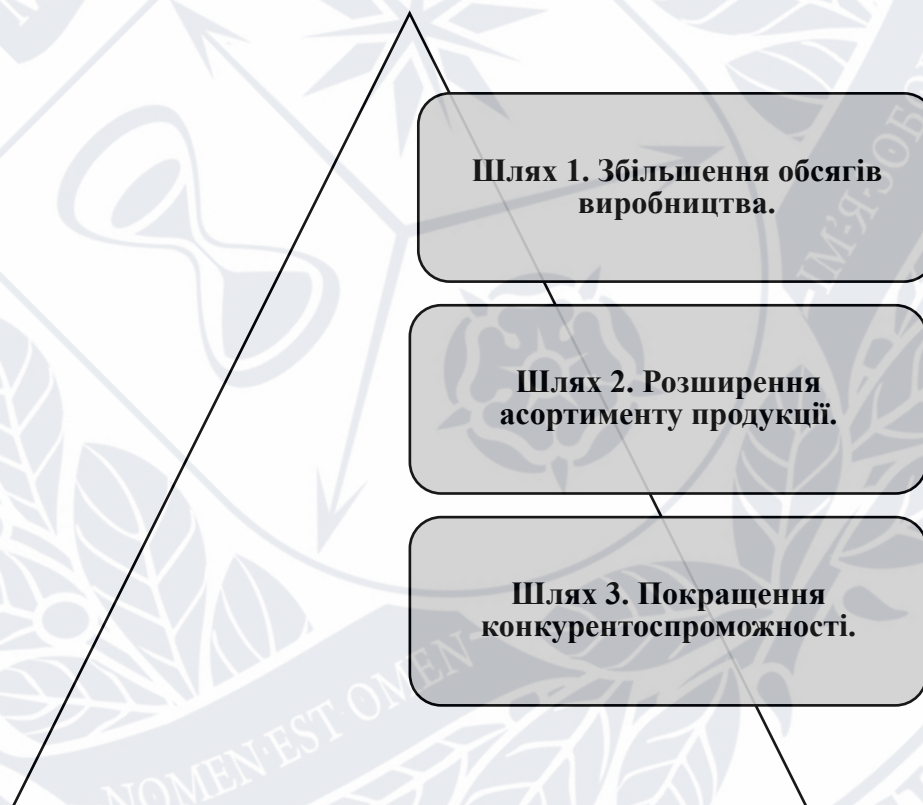


Рисунок 3.1 – Шляхи удосконалення інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія»

Розглянемо кожен шлях детальніше.

- Шлях 1. Збільшення обсягів виробництва. Вихід на нові ринки означає збільшення кількості продукції, яку можна реалізувати. В середньому

ТОВ «Солодка Мрія» необхідно збільшити свої виробничі потужності на 20-30 % в довгостроковій перспективі. Оскільки наявна техніка вже застаріла і не може забезпечити необхідну виробничу потужність і настав час для її утилізації чи капітального ремонту, то логічним рішенням буде придбання додаткової техніки у відповідності до сучасної технології виробництва для забезпечення збільшення виробничих потужностей. Тож інвестиції слід спрямовувати саме на оновлення і збільшення одиниць технічної бази.

- Шлях 2. Розширення асортименту продукції. Розширення асортименту виробів слід направити на види продукції у галузі кондитерської промисловості, тенденція на які поступово зростає. Проте, ТОВ «Солодка Мрія» це підприємство, яке працює 24 години на добу і для того щоб впроваджувати новий продукт необхідний час чи вільна лінія виробництва. Тому, інвестиції слід направити на збільшення одиниць технічної бази для забезпечення можливості впровадження нового продукту.

- Шлях 3. Покращення конкурентоспроможності є ключовим результатом всіх напрямків вдосконалення діяльності ТОВ "Солодка Мрія". У сучасному світі конкурентоспроможність визначає успіх підприємства, оскільки імідж може бути втрачений та важко відновлювати його в очах споживачів.

З метою підвищення інвестиційної привабливості ТОВ "Солодка Мрія" пропонується створити новий канал збуту - "зефірний шоу-рум". Цей інноваційний підхід має на меті не лише привернути увагу клієнтів, але й підкреслити унікальність та якість продукції.

Такий новаторський підхід сприятиме не лише залученню інвестицій, а й покращенню сприйняття бренду, створенню позитивного іміджу та встановленню тісного зв'язку із споживачами

Підвищення інвестиційної привабливості як чітко спланований елемент стратегічного розвитку підприємства повинно відбуватися у рамках наступної системи (рис.3.2):

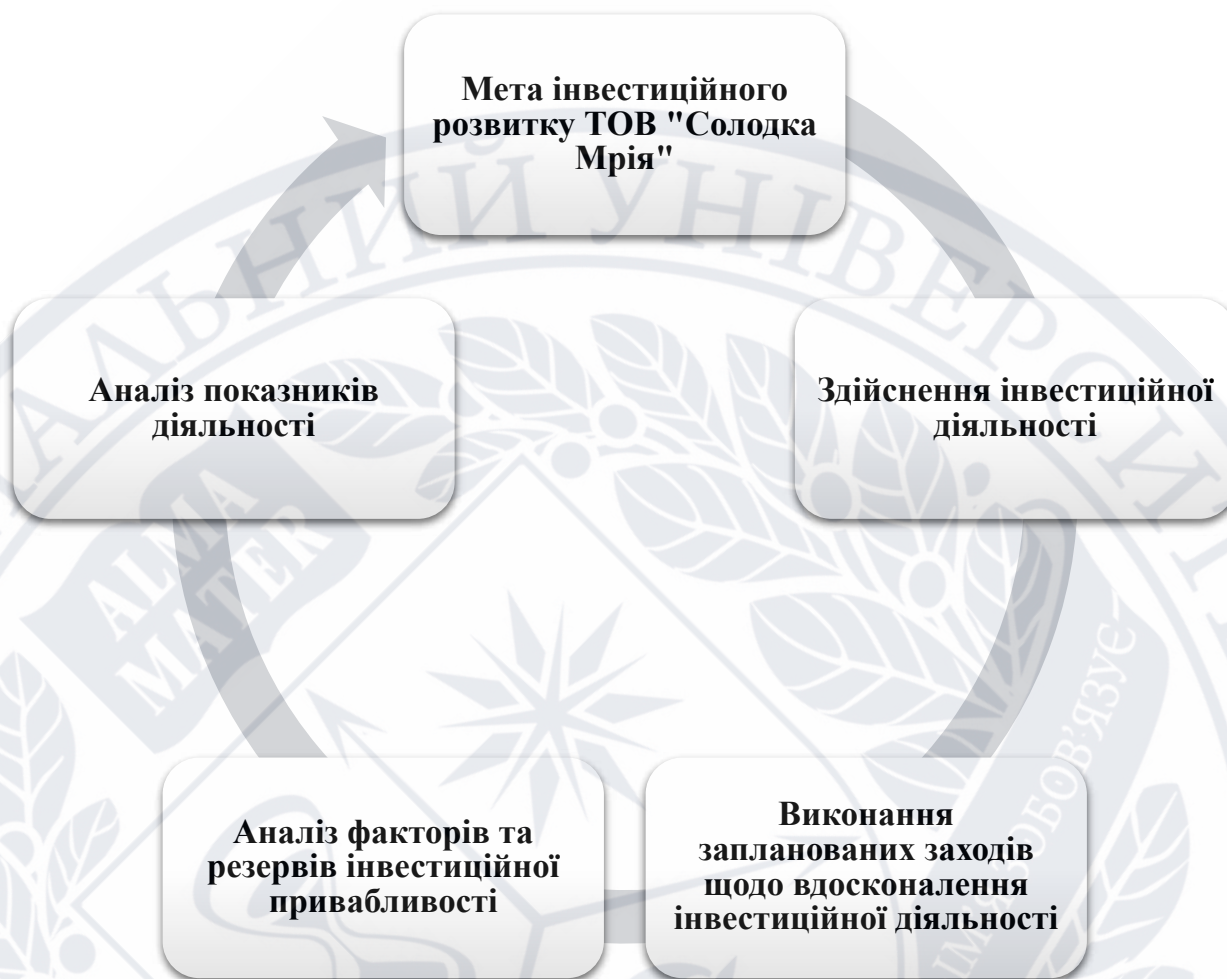


Рисунок 3.2 – Етапи інвестиційної привабливості ТОВ «Солодка Мрія»

Після проведення комплексного аналізу ринку виявляються поточні та перспективні реальні потреби ринку. Ці потреби узгоджуються з можливостями залучення внутрішніх та зовнішніх ресурсів підприємства для задоволення їх, з урахуванням оптимального використання ресурсів регіонів та самого підприємства.

Один із ключових факторів, що сприяє підвищенню інвестиційної привабливості підприємства, полягає в розробці концепцій перспективних проєктів. Висока потенційна прибутковість впровадження новітніх розробок у сфері виробництва та реалізації продукції свідчить про інвестиційну привабливість підприємства.

Еволюція інвестиційної привабливості передбачає постійне розширення інвестиційної діяльності заводу. За допомогою збільшення обсягів

виробництва, модернізації та якісного удосконалення виробничого потенціалу та необоротного капіталу підприємства, а також підвищення технологічного рівня виробництва та обслуговування, відбувається зростання економічного ресурсу, що призводить до підвищення ефективності діяльності підприємства. Темпи зростання інвестиційного ресурсу залежать від привласнених інвестицій та їхньої ефективності.

Ефективне використання та розширення виробничого ресурсу можливе лише через взаємодію інвестиційної та інноваційної діяльності. Ринковий потенціал визначає рівень конкурентоспроможності підприємства. Для його підвищення необхідно проводити оновлення асортименту продукції, технологічне переоснащення та маркетингові дослідження. Все це вимагає використання та розвитку існуючої інвестиційної стратегії підприємства.

3.2 Удосконалення системи регулювання інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія»

Висновки досліджень стосовно даної проблеми дозволяють уточнити сутність інвестиційної привабливості підприємства та розглядати її як комплексну характеристику, що визначається різнобічними аспектами й дає підстави для успішної конкуренції за інвестиційні ресурси на ринку, з урахуванням інтересів потенційних інвесторів..

Удосконалення управління інвестиційною діяльністю підприємства ТОВ «Солодка Мрія» є важливим засобом підвищення ефективності управління підприємством. Інвестиційна діяльність включає розгляд і прийняття рішень щодо вкладення капіталу в різні проекти з метою отримання прибутку.

Одним з напрямків удосконалення є аналіз і оцінка ризиків, пов'язаних з інвестиційними проектами. Підприємство повинно провести детальний аналіз фінансової стійкості проекту, його рентабельності, конкурентоспроможності на ринку та інших факторів, які можуть впливати на його успішність.

Це дозволить підприємству зробити обґрунтоване рішення щодо вкладення коштів і максимізувати його потенційний прибуток. Удосконалення управління інвестиційною діяльністю сприятиме підвищенню ефективності управління підприємством ТОВ «Солодка Мрія».

Професійно розроблена стратегія дозволяє підприємству зосереджувати свої ресурси на перспективних проєктах і досягати поставлених цілей. Крім того, вдосконалення управління інвестиційною діяльністю передбачає впровадження ефективних механізмів контролю і звітності. Підприємство повинно мати систему моніторингу та оцінки виконання інвестиційних проєктів, що дозволяє вчасно виявляти проблеми та вносити корективи в стратегію за необхідності. Удосконалення управління інвестиційною діяльністю сприяє підвищенню ефективності управління підприємством ТОВ "Солодка Мрія".

Забезпечення оптимального використання ресурсів, максимізація прибутковості та успішна реалізація інвестиційних проєктів стають ключовими завданнями для ТОВ "Солодка Мрія". Удосконалення управління інвестиційною діяльністю цього підприємства має потенціал позитивно вплинути на його ефективність та конкурентоспроможність.

Оптимізація ресурсів передбачає раціональне використання фінансових, людських та матеріальних ресурсів.

Максимізація прибутковості зумовлює вибір та реалізацію інвестиційних проєктів, спрямованих на досягнення стратегічних цілей компанії. Це вимагає глибокого аналізу інвестиційних можливостей та їхнього відповідності стратегічному курсу підприємства.

Удосконалення управління інвестиційною діяльністю спрямоване на створення ефективної системи планування, контролю та аналізу інвестиційних проєктів. Це дозволяє підприємству вчасно реагувати на зміни в економічному середовищі та забезпечити стійкість у довгостроковій перспективі.(рис. 3.3).

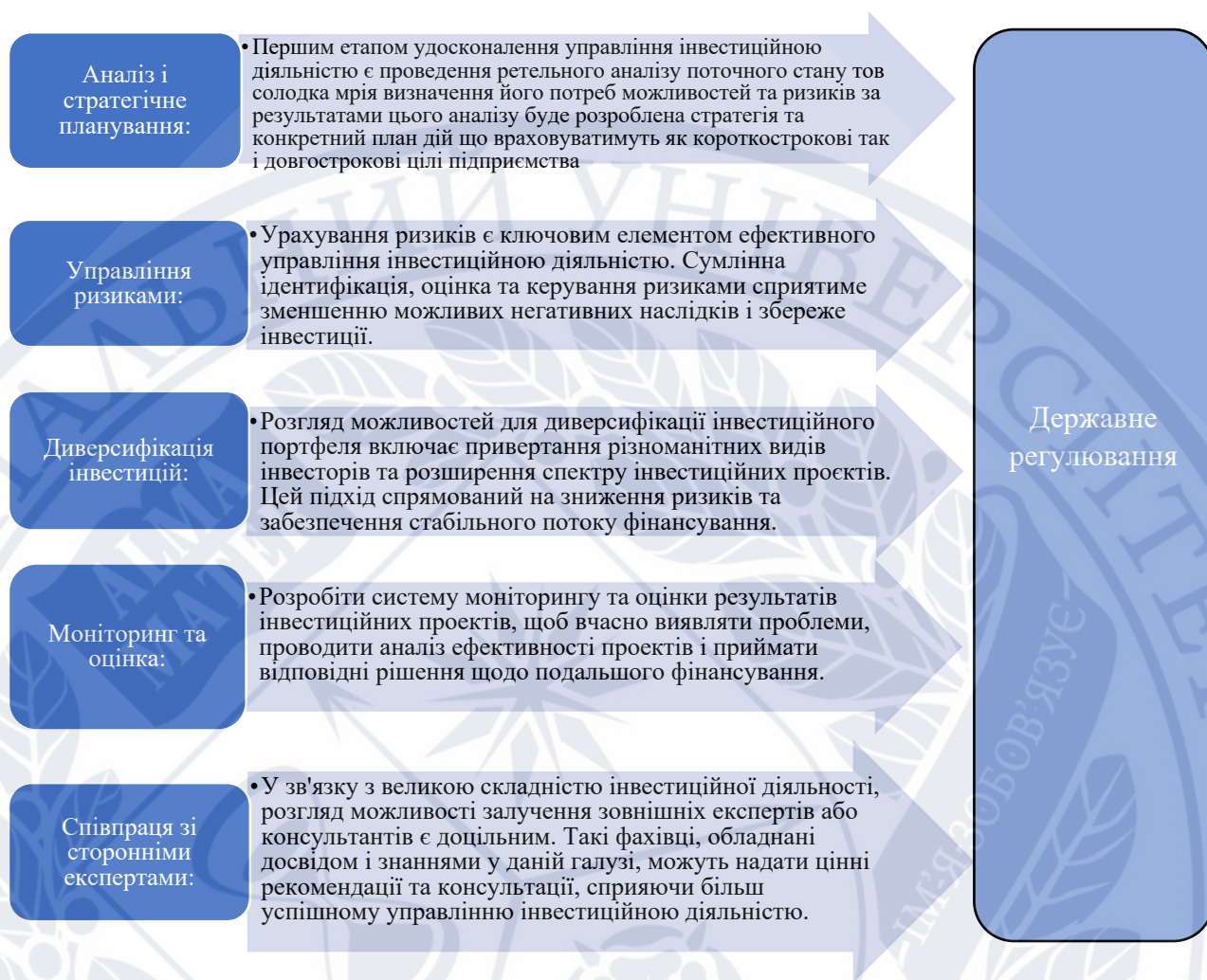


Рисунок 3.3 – Комплекс заходів для підвищення системи регулювання інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія»

Шляхи підвищення ефективності використання основних засобів включають:

- Оптимізацію структури основних засобів підприємства;
- Впровадження технічного переозброєння;
- Механізацію та автоматизацію виробництва;
- Вдосконалення технологічних процесів;
- Ліквідацію проблемних етапів у виробничому процесі;
- Скорочення тривалості виробничого циклу;
- Комплексне використання та поліпшення якості сировини;
- Застосування прогресивних форм організації виробництва і праці;
- Забезпечення максимального завантаження виробничої потужності;

- Підвищення професійно-кваліфікаційного рівня персоналу, який обслуговує об'єкти основних засобів, та інші заходи.

Глибоке розуміння та компетентний аналіз використання капіталу, а також його відображення на балансі, становлять важливі складові успішного управління підприємством. Цей аспект дозволяє керівництву приймати обґрунтовані та стратегічно важливі рішення щодо оптимального розміщення ресурсів та досягнення максимальної ефективності управлінських процесів.

Поринувши глибоко в аналіз фінансових показників та використання капіталовкладень, керівництво може визначити оптимальний шлях для вдосконалення структури активів, забезпечуючи більш ефективне використання ресурсів.

Враховуючи усі нюанси використання капіталу та його вплив на баланс, керівництво здатне вдосконалювати стратегії управління, визначати пріоритети та гнучко реагувати на зміни в економічному середовищі. Цей підхід допомагає забезпечити не лише стабільність, але й довгостроковий успіх підприємства в умовах постійної динаміки бізнес-середовища.

Комплекс заходів, розроблений для ТОВ "Солодка Мрія" (див. таблицю 3.1), спрямований на стимулювання інвестиційної діяльності підприємства та збільшення частки виробленої та реалізованої продукції. Ці заходи призначені для оптимізації використання капіталу та покращення фінансових показників, сприяючи загальному підвищенню результативності підприємства.

Таблиця 3.1 – План заходів для підвищення інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія» та покращення результатів його діяльності

1. Зменшення дебіторської заборгованості з метою забезпечення фінансової стійкості та збільшення чистого прибутку	Фінансовий департамент
2. Розробка та впровадження інвестиційного проєкту нової лінійки продукції	Департамент маркетингу та виробництва
3. Створення абсолютно нового каналу збуту («шоу-руму»)	Департамент маркетингу та фінансовий департамент

Підвищення інвестиційної привабливості підприємства ґрунтується на комплексному врахуванні факторів і резервів, серед яких ключовими є фінансово-економічні, соціальні та інформаційні аспекти. Фінансово-економічні аспекти передбачають оптимізацію фінансових показників, збільшення рентабельності та зниження ризиків. Соціальні аспекти включають в себе розвиток корпоративної відповідальності, покращення умов праці та створення благоприємного соціального клімату. Інформаційні аспекти вимагають підвищення прозорості, якісної комунікації та розповсюдження надійної інформації для зацікавлених сторін.

Успішне досягнення інвестиційного розвитку підприємства передбачає систематичне врахування майбутньої діяльності та впровадження запланованих заходів для поліпшення інвестиційного рейтингу. Ініціативи, спрямовані на усунення обмежень у фінансово-економічному секторі, можуть значно підвищити привабливість підприємства для інвесторів.

Надзвичайно важливо взяти до уваги прогнозування майбутньої діяльності, оскільки це дозволяє адаптуватися до змін у бізнес-середовищі та збільшувати конкурентоспроможність. Співіснування планування та відповідності запланованим заходам грає ключову роль у забезпеченні стійкості та привабливості підприємства для інвесторів.

3.3 Концепція управління інвестиційною діяльністю ТОВ «СОЛОДКА МРІЯ»

Після проведення аналізу інвестиційної привабливості на базі фінансової звітності ТОВ «Солодка Мрія» виділяється позитивна динаміка росту, майже за всіма ключовими показниками.

Підприємства часто втілюють інвестиційну стратегію, не завжди чітко визначаючи її концепцію. Ця стратегія виявляється в загальній стратегії підприємства та на конкретних внутрішніх інвестиційних проєктах. Оцінка інвестиційної стратегії стає складною без чітких визначень через загальну

оцінку діяльності підприємства, оскільки існує прямий зв'язок між стратегією та функціонуванням підприємства.

Успішність загальної стратегії та її підфункціональних складових відображається в позитивних результатах оцінки діяльності підприємства. Втілення інвестиційної стратегії без концепції може призвести до непослідовності та невизначеності в реалізації цілей.

Важливим аспектом є тісна взаємодія між інвестиційною стратегією та загальною стратегією підприємства. Це підкреслює, що впровадження інвестиційних стратегій вимагає взаємодії та синергії з загальною стратегією, щоб досягти оптимальних результатів.

Інтеграція інвестиційної стратегії в загальну стратегію підприємства створює сприятливі умови для збалансованого розвитку та підвищення конкурентоспроможності. Це підкреслює необхідність узгодженої стратегічної взаємодії для успішного розвитку та приведення підприємства до оптимального стану.

Оцінка інвестиційної стратегії, при врахуванні факторів загальної діяльності підприємства, виявляється ключовою для з'ясування її адаптації до конкретних умов та досягнення оптимальної ефективності. Це підкреслює необхідність якісного визначення та оцінки інвестиційної стратегії в рамках загальної стратегії підприємства.

Прямий зв'язок між ними визначає вагомість чіткого визначення напрямку та системності при плануванні та впровадженні інвестиційних проектів для досягнення успішних результатів. Це сприяє оптимальному використанню ресурсів, максимізації вигоди та створенню стійкої та конкурентоздатної позиції підприємства на ринку.

Необхідною умовою розвитку будь-якої галузі народного господарства є цілеспрямована інвестиційна діяльність. Для підвищення інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія» мною була розроблена та запропонована концепція управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія» (рис. 3.4)

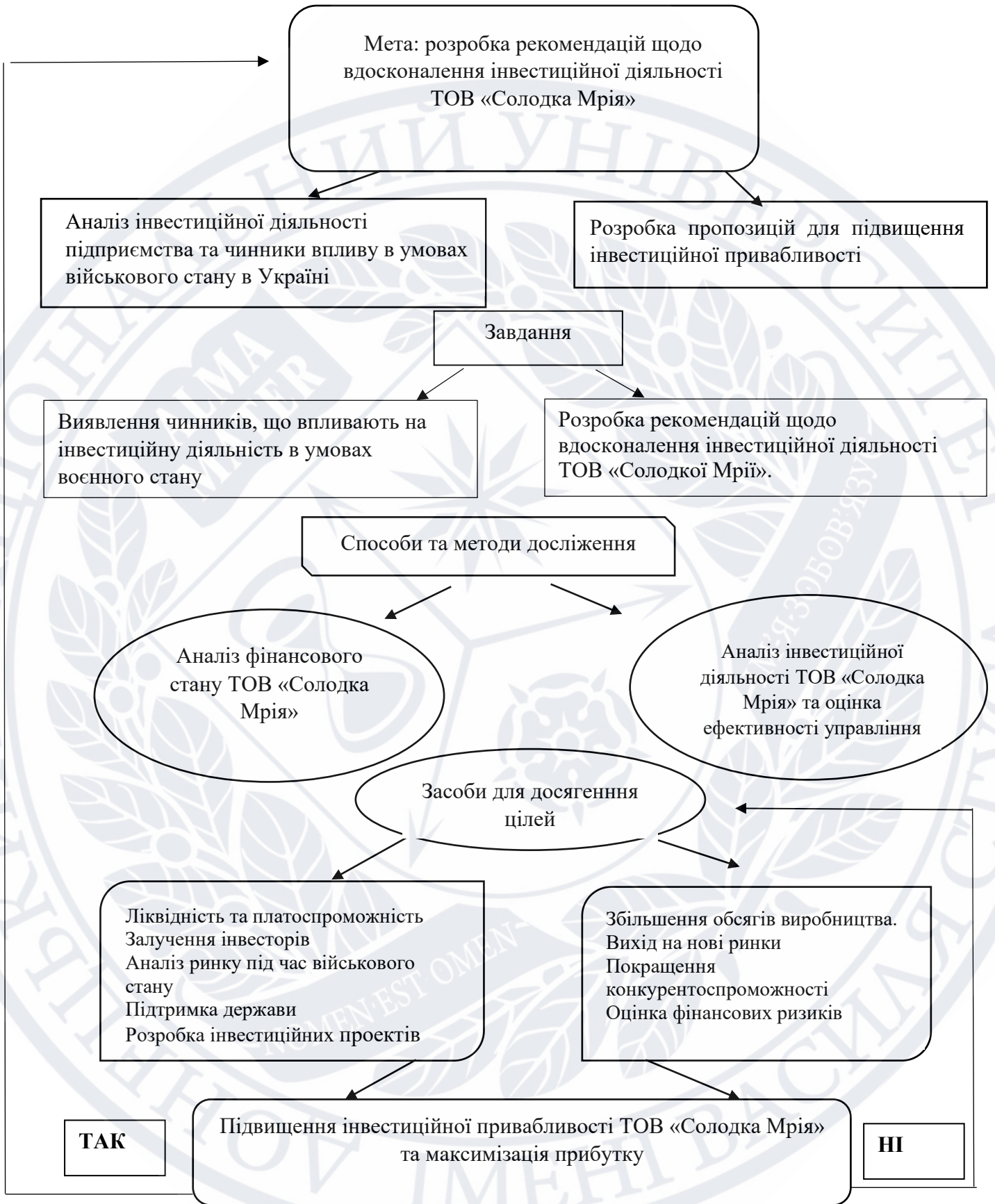


Рисунок 3.4 – Концепція управління інвестиційною діяльністю TOB «Солодка Мрія»

Основною метою розробленої нами концепції є:

- аналіз стану індикативних показників;
- визначення факторів на резервів інвестиційної привабливості ТОВ «Солодка Мрія»;
- прогнозування майбутніх показників з урахуванням методів вдосконалення інвестиційної діяльності;
- виконання запланованих заходів щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія»;
- інвестиційний розвиток ТОВ «Солодка Мрія».

Відповідно до визначеної мети, основним завданням впровадження даної концепції є ідентифікація факторів, які впливають на інвестиційну діяльність в умовах воєнного стану, а також розробка рекомендацій для оптимізації інвестиційної діяльності ТОВ "Солодка Мрія".

Вирішення запланованих етапів вдосконалення слід здійснювати поетапно: оцінити ефективність інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія», розробити шляхи та рекомендації для підвищення інвестиційної діяльності та зменшення чинники впливу в умовах військового стану в Україні.

Необхідним інструментом для досягнення визначеної мети є постійний моніторинг геополітичної обстановки на території країни. Крім цього, вважаємо за доцільне використовувати аналітичні засоби для прогнозування можливих наслідків, що можуть впливати на інвестиційну діяльність.

Оцінка та управління інвестиційними ризиками, включає аналіз основних чинників, що впливають на діяльність ТОВ «Солодка Мрія». Відповідно, визначаються основні інвестиційні стратегічні напрямки розвитку.

Зазначені нами показники, а саме: стабільний розвиток та прихід інвесторів, зростання прибутку та зменшення рівня ризиків, виступають критеріями оцінки результатів впровадження розробленої нами концепції.

Зростання прибутку при зменшенні рівня ризиків – це показник, що обумовлений формуванням резервів, зростанням нарощення капіталу та активів, що призводить до сталого розвитку з урахуванням кризових явищ.

Вагомими стратегічними цілями інвестиційного забезпечення підприємства в довгостроковій перспективі показані на рис. 3.5.

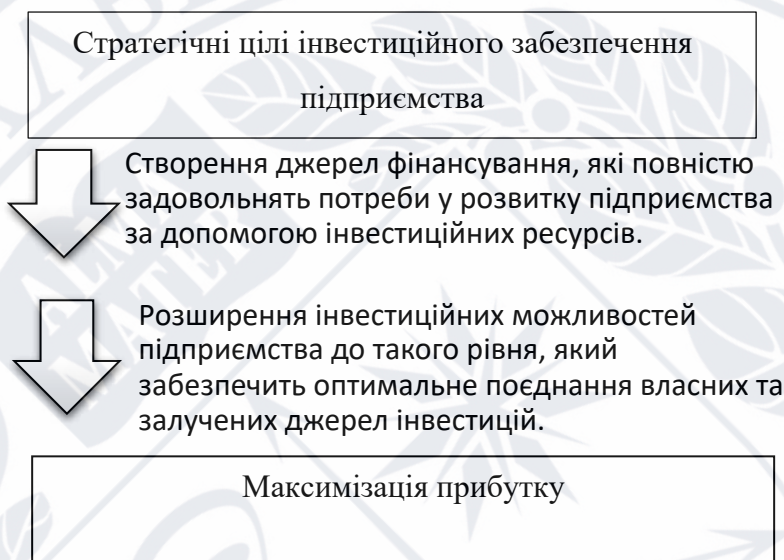


Рисунок 3.5 – Стратегічні цілі інвестиційного забезпечення підприємства

Джерело: створено автором

На етапі впровадження інвестиційних та інноваційних проєктів, особливо в умовах економічної нестабільності, важливо систематично здійснювати моніторинг як у межах інвестиційної діяльності, так і в рамках системи антикризового управління. Це дозволяє промисловим підприємствам оперативно реагувати на всі можливі зміни та ефективно управляти ситуацією, забезпечуючи своєчасні корективи в стратегії та діях.

Тому в результаті реалізації всіх вищесказаних пунктів досягається ця необхідна кожному бізнесу конкурентоспроможність, а ТОВ «Солодка Мрія» в сучасних умовах вона не завадить. Тож, для покращення конкурентоспроможності слід направити інвестиції у все вищесказане, та зосередитись на активізації маркетингової діяльності, яка зі зміною поколінь все вище піднімається в структурі заходів для покращення діяльності.

Узагальнюючи, визначено, що основним каталізатором росту підприємства є динаміка зовнішнього середовища, яка визначає зміни та пріоритети у його стратегії. Таким чином, потенціал є ключовим резервом для його подальшого розвитку, а його ресурсною складовою є інвестиційний потенціал. З урахуванням циклічності інвестиційного процесу підприємство повинно гарантувати неперервність свого розвитку через впровадження механізмів організаційної підтримки, зокрема, формуванням інвестиційних центрів.

Отже, обґрунтувавши потреби у залученні інвестицій у ТОВ «Солодка Мрія» було визначено способи інвестування, а саме реальне капіталовкладення і матеріальні та нематеріальні активи підприємства.

Висновки до розділу 3.

В розробленій нами концепції управління інвестиційною діяльністю ТОВ «Солодка Мрія» сформовані основні завдання та визначено мету: розробка рекомендацій щодо вдосконалення і підвищення інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія». Відповідно до даних задач наведено орієнтовні засоби для досягнення цілей, запропоновано стратегічні цілі інвестиційного забезпечення підприємства в довгостроковій перспективі

З метою збільшення прибутку підприємства запропоновано зменшити величину дебіторської заборгованості, особливо в частині дебіторської заборгованості за продукцію, товари. В такому випадку підприємство збереже свою фінансову стійкість та не втратить альтернативних можливостей. Також одним із заходів пропонується розробити інвестиційний проект щодо впровадження нових видів продукції, що також включає стимулювання збуту та маркетингової політики.

ВИСНОВКИ

На сьогодні інвестиційна активність в Україні демонструє низькі показники протягом останніх років. Ця тенденція визначається як одна з основних причин недостатньої економічної ефективності у сфері інвестиційної діяльності. Для подолання цього виклику може бути важливим вжиття заходів для стимулювання інвестиційного клімату та розвитку позитивних умов для привертання та утримання інвесторів.

Інвестиції – це вкладення грошей, часу чи інших ресурсів в певні активи з метою отримання прибутку або досягнення конкретної фінансової мети в майбутньому. Це може включати придбання цінних паперів, нерухомості, участі в бізнесі чи інших форм інвестування. Інвестиції відображають стратегічний підхід до управління грошовими потоками для максимізації прибутку та зниження ризиків.

Інвестиційна діяльність – це сукупність заходів та операцій, спрямованих на вкладення грошових або інших ресурсів у різноманітні активи з метою отримання прибутку чи досягнення соціального, екологічного та інших видів ефектів. Це включає в себе вибір оптимальних інвестиційних інструментів, розробку стратегій, аналіз ризиків і оцінку потенційного доходу. Інвестиційна діяльність може бути спрямована на різні області, такі як фінансові інструменти, нерухомість або участь у бізнес-проєктах.

Аналіз ефективності інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія» виявив, що підприємство успішно використовує свої матеріальні, трудові ресурси та основні засоби. Системний підхід до використання цих ресурсів підтверджує високий рівень ефективності управління підприємством.

Основним джерелом формування інвестиційних ресурсів виявилися зовнішні інвестиції. Кредиторська заборгованість підприємства займає лівову частку, що свідчить про недостатність власних коштів, що обумовлює потребу фінансових ресурсів для забезпечення свого розвитку та впровадження нових проєктів.

Отримані результати свідчать про стратегічне та дієве управління фінансовими потоками на підприємстві. Використання кредиторської заборгованості як джерела інвестування свідчить про гнучкість підприємства у пристосуванні до змін у фінансовому середовищі та ефективне використання зовнішніх ресурсів для підтримки його інвестиційних потреб.

ТОВ «Солодка Мрія» демонструє високий рівень ефективності та грамотного управління інвестиційними ресурсами, що сприяє його стійкості та конкурентоспроможності на ринку.

Аналіз інвестиційної діяльності на підприємстві за досліджуваний період свідчить про те, що обсяг інвестицій у динаміці не змінився, натомість структура капітальних вкладень змінилась, в 2022 році інвестиції в капітальне будівництво склали 9 % від їх загального обсягу, але зросли на майже 101,6 % в порівнянні з 2020 роком. Також в динаміці просліджується зростання інвестицій на придбання основних засобів на 88% і становить 30,2 млн. грн, що на 88,4 % більше в 2022 році, а ніж в 2020 році. Дані показники вказують на те, що ТОВ «Солодка Мрія» в повному обсязі забезпечено основними засобами.

Методологічні засади розвитку управління інвестиційною діяльністю підприємства визначають принципи та підходи, які використовуються для організації та вдосконалення процесів управління інвестиціями. Основні методологічні засади включають:

- стратегічний підхід: розвиток стратегічного планування інвестицій полягає в адаптації інвестиційних рішень до стратегії підприємства. Це означає врахування довгострокових цілей, ризиків і можливостей для максимізації вартості підприємства;

- фінансовий аналіз: використання методів фінансового аналізу для оцінки ефективності інвестиційних проектів, визначення рентабельності та визначення оптимальних джерел фінансування;

- ризик-менеджмент: розробка системи управління ризиками, яка передбачає аналіз, оцінку та зменшення можливих ризиків інвестиційних рішень;

- інноваційний підхід: врахування новаторських технологій і методів управління інвестиційною діяльністю для забезпечення конкурентоспроможності та сталого розвитку;

- системний аналіз: використання системних підходів для аналізу взаємозв'язків між різними елементами інвестиційного процесу та визначення їх впливу на загальний результат;

- співпраця із зацікавленими сторонами: включення взаємодії з інвесторами, партнерами, урядовими органами та іншими зацікавленими сторонами для покращення інвестиційного клімату та створення сприятливих умов для залучення капіталу;

- сталість: забезпечення стійкості та довгострокового підходу до управління інвестиційною діяльністю, що дозволяє досягати планових цілей і адаптуватися до змін у довкіллі.

Методологічні засади дозволяють підприємству ефективно впроваджувати та моніторити інвестиційні стратегії для досягнення своїх цілей. За динамікою використання інвестицій на придбання основних засобів можна визначити, що підприємство вже належним чином забезпечено необхідними ресурсами, але його ціль – розширення фінансових ресурсів для запровадження інновацій та максимізації прибутку.

Дослідивши інвестиційну привабливість ТОВ «Солодка Мрія», розглянувши її з позиції забезпечення можливості реалізації інвестиційного потенціалу підприємства, розроблено комплекс заходів для ТОВ «Солодка Мрія», який спрямований саме на активізацію інвестиційної діяльності підприємства та збільшення частки виробленої і реалізованої продукції. Проаналізувавши інвестиційну діяльність досліджуваного підприємства, було запропоновано концепцію удосконалення управління інвестиційною діяльністю, а саме: збільшення обсягів виробництва; розширення асортименту продукції; покращення конкурентоспроможності.

Запропоновані заходи удосконалення управління інвестиційної діяльності підприємства. Визначено, що ключовими факторами і резервами для

підвищення інвестиційної привабливості є фінансово-економічні, соціальні і інформаційні аспекти.

Пропонується однією з основних стратегій розробити інвестиційний проєкт для впровадження нових видів продукції, який також включатиме заходи щодо стимулювання збуту та розвитку маркетингової політики.

Впровадження конкретних заходів направлене на підвищення інвестиційної активності підприємства, оскільки вони спрямовані на модернізацію виробництва, удосконалення технологічних процесів та підвищення якості готової продукції. Вдосконалення технологічного аспекту сприятиме підвищенню продуктивності та ефективності виробництва.

Заходи, спрямовані на підвищення регулювання інвестиційної діяльності ТОВ «Солодка Мрія», що забезпечать зростання попиту на продукцію та підвищать її конкурентоспроможність на ринку. Високий стандарт якості стане ключовим фактором у виграші сприятливих позицій серед конкурентів. У результаті цих заходів підприємство може досягти не тільки покращення фінансових показників, але й створити основу для підвищення інвестиційної привабливості підприємства для зовнішніх інвесторів.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Про внесення змін до деяких постанов Кабінету Міністрів України щодо надання фінансової державної підтримки суб'єктам підприємництва : Постанова КМУ від 14.03.2023 № 229. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/229-2023-%D0%BF#Text> (дата звернення: 17.11.2023).
2. Про внесення зміни до статті 287 Митного кодексу України щодо створення сприятливих умов для діяльності індустриальних парків в Україні : Закон України від 21.06.2022 № 2331-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2331-20#Text>.
3. Про державну підтримку інвестиційних проєктів із значними інвестиціями в Україні : Закон України від 17.12.2020 № 1116-IX. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1116-20#Text> (дата звернення: 21.11.2023).
4. Анна Дерев'яненко European Business Association «Індекс інвестиційної привабливості України 2-ге півріччя 2022 року» URL: https://eba.com.ua/wp-content/uploads/2022/12/EBA-InvestIndex_2H2022_UA.pdf (дата звернення: 30.11.2023).
5. Ареф'єва О., Пілецька С., Лістрова М. Формування конкурентної стратегії підприємства в системі антикризового управління. Економіка та суспільство. 2022. №43.
6. Брюховецька Н.Ю. Хасанова О.В. Інвестиційна привабливість публічного акціонерного товариства: теорія та практика: моногр. К.: Ін-т економіки пром-сті НАН України, 2015. 212 с.
7. Брюховецька Н.Ю., Булеєв І.П. та ін. Інтелектуалізація підприємств: концептуальні підходи та механізми стимулювання: монографія. Київ: Ін-т економіки пром-сті НАН України, 2022. 424 с.
8. Бутко М.П., Бутко І.М. Менеджмент інвестиційної діяльності: підруч. К.: Центр учбової літератури. 2018. 480 с.

9. Вдовічен А. А., Вдовічена О. Г. Триєдиний вектор стабілізації економіки України в умовах неконтрольованих глобальних викликів. Вісник Чернівецького тогочасно-економічного інституту. Серія: Економічні науки. 2020. Вип. I (77). С. 12–30.
10. Вознюк М. А., Пшик Б. І. Інвестування : навчальний посібник ; Міністерство освіти і науки України, Державний вищий навчальний заклад "Університет банківської справи". Київ : ДВНЗ "Університет банківської справи", 2017. 526 с.
11. Деньга С.М. Управління ефективністю інвестиційної діяльності: методологія, інформаційно-аналітичне забезпечення: монографія. Полтава: ПУЕТ, 2020. 455 с
12. Джеремі Міллер. Правила інвестування Воррена Баффета. Як зберігати та примножувати капітал. Изд-во: BookChef, 2022.
13. Дикань В., Фролова Н. Напрями та інструменти державної підтримки розвитку малого та середнього бізнесу в Україні у воєнний час. *Економіка та суспільство*. 2022. № 38. С.11
14. Дорошенко Т.В. Сутність інвестицій як економічної категорії. *Фінанси України*. 2016. № 11. С. 114—118.
15. Економіка України під час війни: оперативна оцінка, квітень 2022. URL: <https://ces.org.ua/ua-economy-in-war/> (дата звернення: 17.11.2023).
16. Загальна сума прямих збитків інфраструктури зросла до 114.5 млрд. URL: (дата звернення: 01.12.2023).
17. Зайцев І. Ю., Бормотова М. В. - Інвестування : навчальний посібник / Міністерство освіти і науки України, Український державний університет залізничного транспорту. Харків : УкрДУЗТ, 2017. 170 с.
18. Зайцев О.В. Основи фінансового інструментарію: підруч. Суми: Сумський державний університет, 2016. 523 с.
19. Кальний С. В. Інвестування: практикум : навчальний посібник / С. В. Кальний. Київ : Видавництво «Наукова столиця», 2020. 135 с.

20. Ковальчук Н., Калугарь А. Виклики для підприємств України в умовах війни з росією. *Економіка та суспільство*. 2022. № 42. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-42-57> (дата звернення: 27.11.2023).

21. Ковальчук Н., Калугарь А. Виклики для підприємств України в умовах війни з росією. *Економіка та суспільство*. 2022. № 42. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-42-57> (дата звернення: 01.12.2023).

22. Колтинюк Б.А. Інвестиційні проекти: підручник для вузів. – 2 вид., перепрац., і доп. Спб.: Видавництво Михайлова В.А., 2016. С. 622.

23. Кухарська Н. О., Забарна Е. М., Задорожнюк Н. О. Національна економіка: теорія, методологія та сучасні тенденції трансформації: монографія. Херсон : Олді+, 2020. 288 с.

24. Леськів Г. З., Франчук В. І., Левків Г. Я., Гобела В. В. Управління конкурентоспроможністю підприємства: навчальний посібник. Львів: Львівський державний університет внутрішніх справ, 2022. 220 с.

25. Матюшенко І.Ю. Міжнародний інвестиційний менеджмент : навчальний посіб. Х. : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. 520 с.

26. Медведовська Т.П. Регіональний розвиток України в умовах глобалізації та євроінтеграції. *Економіка і суспільство*. 2016. С. 232–235.

27. Мельник О.В. Капіталізація підприємств : теорія та практика : монографія. Кам'янець-Подольський : Видавець Панькова А.С., 2020. 428 с.

28. Менеджмент інвестиційної діяльності : підручник / Бутко М.П., Бутко І.М., Дітковська М.Ю. та ін. за заг. ред. М.П.Бутка. К. : Центр учбової літератури, 2018. 480 с.

29. Новак А. Я. Як підняти Українську економіку. URL: <https://podolyanin.com.ua/suspilstvo/15411> (дата звернення: 17.11.2023).

30. Офіційний сайт Державної служби статистики України. URL: www.ukrstat.gov.ua 13. Центр Економічної Стратегії. URL: <https://ces.org.ua/>

31. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. URL: <https://cutt.ly/mKgek9O> 16. SPEKA. Дилбук від AVentures Capital. URL:

<https://speka.media/viina/ukrayinskii-it-sektor-ta-investiciyi-do-ta-pid-cas-viinidilbuk-vid-aventures-capital-9denqv/amp> (дата звернення: 01.12.2023).

32. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. К.: Лібра, 2017. 472с.

33. Підприємництво: навч. посіб. / за заг. ред. Г. І. Купалової. Київ : «Київський університет», 2022. 376 с.

34. Платформа відкритих інновацій. URL: <https://mind.ua/publications/20241254-it-industriya-pid-chas-vijniv-roosh-ta-reface-vvazhayut-shcho-pislya-peremogi-ukrayina-otrimae-velicheznij> (дата звернення: 28.11.2023).

35. Поліщук Н. В., Мацідон В. В. Особливості управління інвестиційною діяльністю підприємств в умовах воєнного стану: збірник наукових матеріалів І Всеукраїнської науково-практичної конференції, присвяченої 55-річчю кафедри фінансів і банківської справи «Актуальні проблеми розвитку фінансів в умовах цифровізації економіки України», (м. Вінниця, 27 квітня 2023 р.). Вінниця. 2023. С. 46–48.

36. Про внесення змін до порядків, затверджених постановами Кабінету Міністрів України від 24 січня 2020 р. № 28 і від 14 липня 2021 р. № 723 : Постанова КМУ від 14.10.2022 № 1194. URL: <https://www.kmu.gov.ua/npas/pro-vnesennia-zmin-do-poriadkiv-za-1194> (дата звернення: 30.11.2023).

37. Рекуненко І.І., Школьник І.О., Люта О.В. Фінансовий ринок : практикум. Суми: Сумський державний університет, 2016. 83 с.

38. «Росія заплатить» - проєкт зі збору, оцінки й аналізу інформації про матеріальні втрати України від війни з Росією. URL: <https://kse.ua/ua/russia-will-pay/> (дата звернення: 30.11.2023).

39. Сазонець І. Л., Федорова В. А., Гладченко А. Ю. / Інвестування : підручник для студентів вищих навчальних закладів . Львів : Новий світ-2000, 2019. 388 с.

40. Сакун Л. М., Веденіна Ю. Ю., Сухомлин Л. В., Цимбал О. С. Формування стратегії антикризового управління на підприємствах машинобудування в умовах змін. *Вісник Хмельницького національного університету: науковий журнал*. 2021. № 5. Т. 2. С. 35–40.

41. Степанова А.А. Інвестування в схемах і таблицях: підруч. Ч.1. 2021. 103 с

42. Українська правда. Економічна правда. URL: <https://www.epravda.com.ua/columns/2022/04/22/686099/index.amp> (дата звернення: 30.11.2023).

43. УНІАН. Інформаційне агентство. URL: <https://www.unian.ua/economics/finance/investiciji-pid-chas-viyni-ukrajina-sprostilaproceduru-kupivli-cinnih-paperiv-dlya-inozemnih-investoriv-novini-ukrajina-11801436.html> (дата звернення: 30.11.2023).

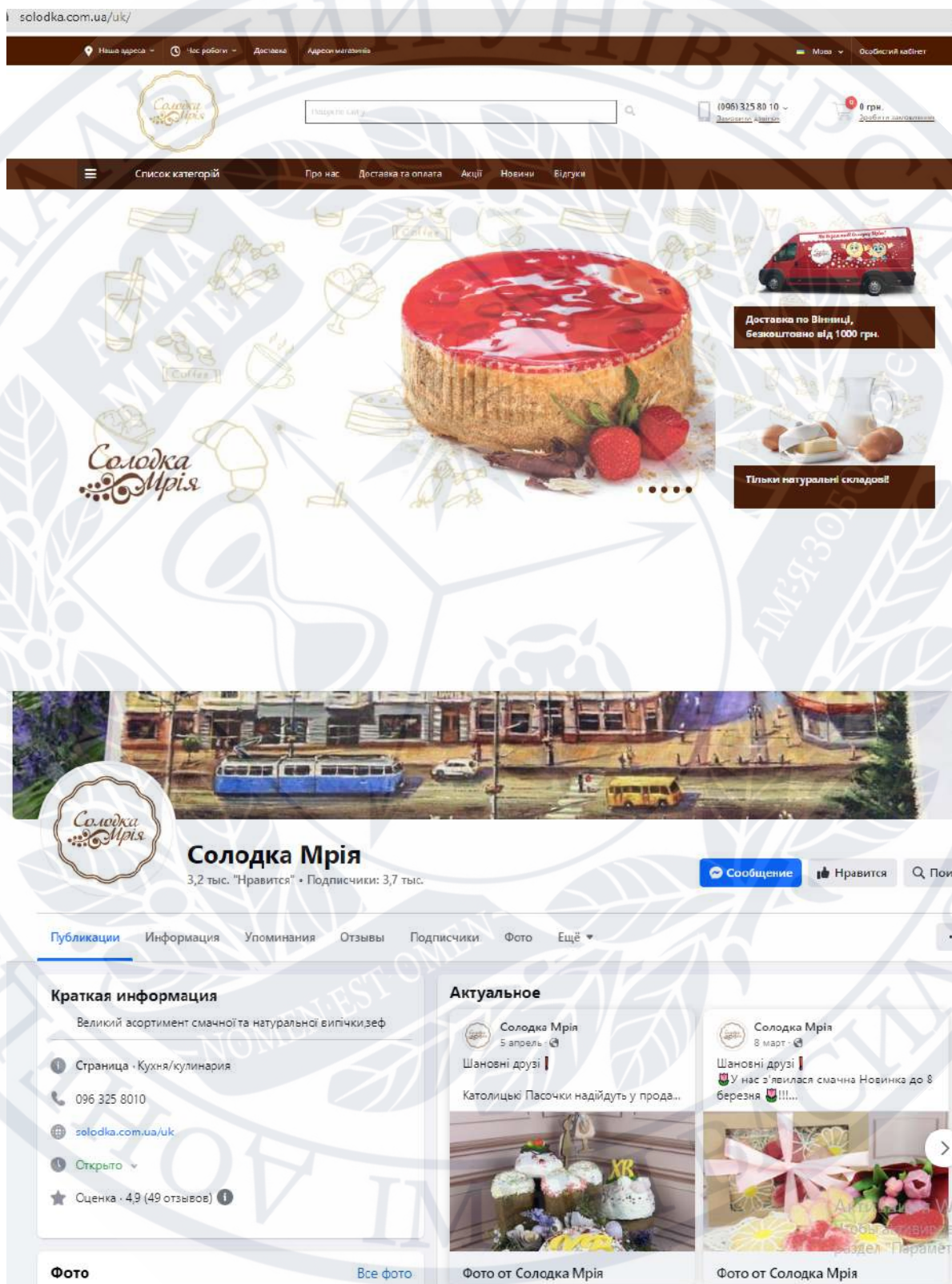
44. Шапуров О. О. Інвестування : підручник / О. О. Шапуров ; Міністерство освіти і науки України, Запорізька державна інженерна академія. Запоріжжя : ЗДІА, 2017. 175 с.

45. Шевченко Н., Мельник С. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник у схемах і таблицях. Львів: Львівський державний університет внутрішніх справ, 2022. 224 с.

Рисунок А. - Організаційна структура підприємства ТОВ «Солодка Мрія»

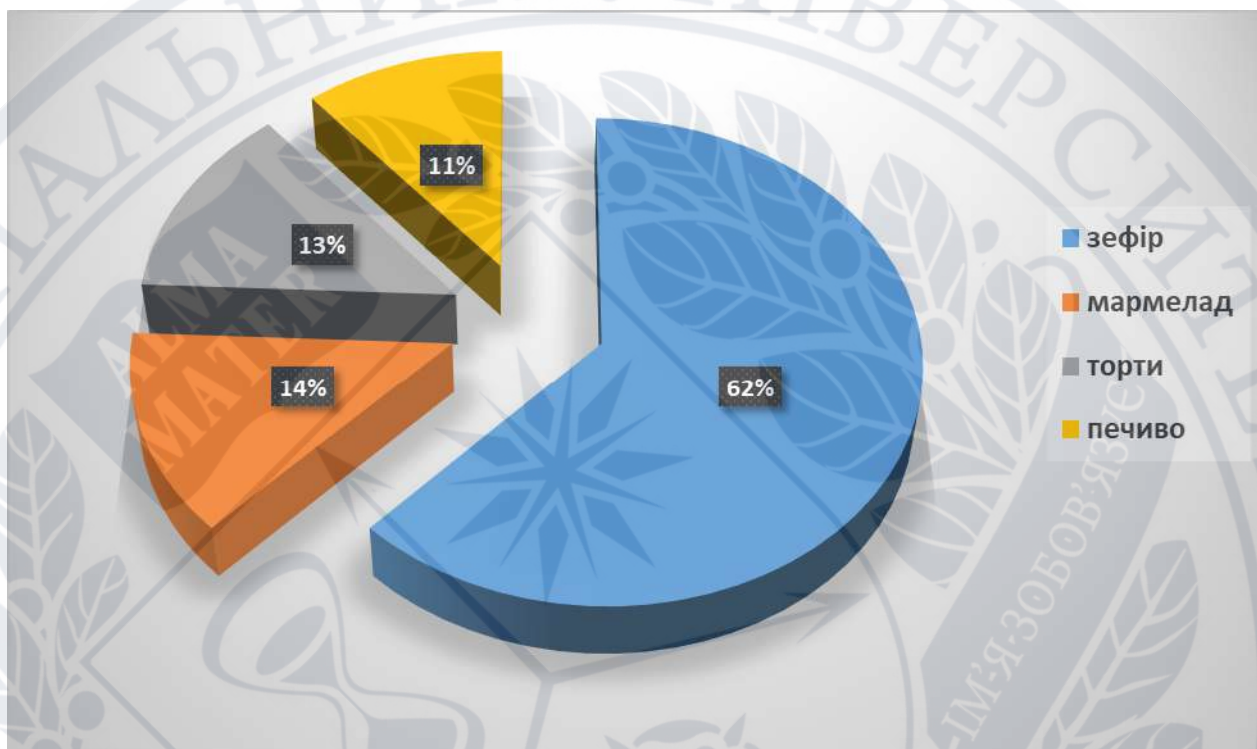


Рисунок Б. - Офіційний сайт та сторінка ТОВ «Солодка Мрія»



Додаток В

Рисунок В. - Структура реалізованої продукції в загальному її випуску за видами основного виробництва ТОВ «Солодка Мрія» у 2022 році



Джерело: фінансова звітність ТОВ «Солодка Мрія» за 2022 рік

Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи Нематеріальні активи	1000	46	38
первісна вартість	1001	454	433
накопичена амортизація	1002	408	395
Незавершені капітальні інвестиції	1005	3314	2321
Основні засоби	1010	196016	206650
первісна вартість	1011	282399	315514
знос	1012	86383	108864
Інвестиційна нерухомість	1015	--	--
Довгострокові біологічні активи	1020	--	--
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	--	--
інші фінансові інвестиції	1035	--	--
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	--	--
Відстрочені податкові активи	1045	--	--
Інші необоротні активи	1090	--	--
Усього за розділом I	1095	199376	209009
II. Оборотні активи Запаси	1100	9701	15495
Поточні біологічні активи	1110	--	--
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	304368	286027
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	16049	14613
з бюджетом	1135	5422	4983
у тому числі з податку на прибуток	1136	--	21
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1760	1719
Поточні фінансові інвестиції	1160	--	--
Гроші та їх еквіваленти	1165	28554	25545
Рахунки в банках	1167	28554	25545
Витрати майбутніх періодів	1170	2087	46
Інші оборотні активи	1190	5110	8281
Усього за розділом II	1195	373051	356709
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	--	--
Баланс	1300	572427	565718

Пасив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	15390	15390
Капітал у дооцінках	1405	58509	52841
Додатковий капітал	1410	3229	3229
Резервний капітал	1415	3847	3847
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	104615	110966
Неоплачений капітал	1425	--	--
Вилучений капітал	1430	--	--
Усього за розділом I	1495	185590	186273
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	6339	6262
Довгострокові кредити банків	1510	--	--
Інші довгострокові зобов'язання	1515	61800	61800
Довгострокові забезпечення	1520	--	--
Цільове фінансування	1525	--	--
Усього за розділом II	1595	68139	68062
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	--	--
Поточна кредиторська заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	--	--
товари, роботи, послуги	1615	269752	257995
розрахунками з бюджетом	1620	3014	3161
у тому числі з податку на прибуток	1621	262	--
розрахунками зі страхування	1625	2890	3198
розрахунками з оплати праці	1630	10178	12620
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	225	74
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	72	59
Поточні забезпечення	1660	10485	14384
Доходи майбутніх періодів	1665	19098	17342
Інші поточні зобов'язання	1690	2984	2550
Усього за розділом III	1695	318698	311383
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	--	--

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
I	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	893832	897388
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(821467)	(821691)
Валовий: прибуток	2090	72365	75697
збиток	2095	(--)	(--)
Інші операційні доходи	2120	12074	9029
Адміністративні витрати	2130	(34143)	(26215)
Витрати на збут	2150	(31973)	(44792)
Інші операційні витрати	2180	(17950)	(12599)
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток	2190	373	1120
збиток	2195	(--)	(--)
Дохід від участі в капіталі	2200	--	--
Інші фінансові доходи	2220	--	--
Інші доходи	2240	1756	26
Фінансові витрати	2250	(--)	(--)
Втрати від участі в капіталі	2255	(--)	(--)
Інші витрати	2270	(7)	(1)
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток	2290	2122	1145
збиток	2295	(--)	(--)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	-2080	-815
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	--	--
Чистий фінансовий результат: прибуток	2350	42	330
збиток	2355	(--)	(--)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	--	--
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	--	--
Накопичені курсові різниці	2410	--	--
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	--	--
Інший сукупний дохід	2445	--	--
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	--	--
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	--	--
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	--	--
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	42	330

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	131483	138301
Витрати на оплату праці	2505	231547	169176
Відрахування на соціальні заходи	2510	50292	36975
Амортизація	2515	24148	21067
Інші операційні витрати	2520	162662	142458
Разом	2550	600132	507977

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

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