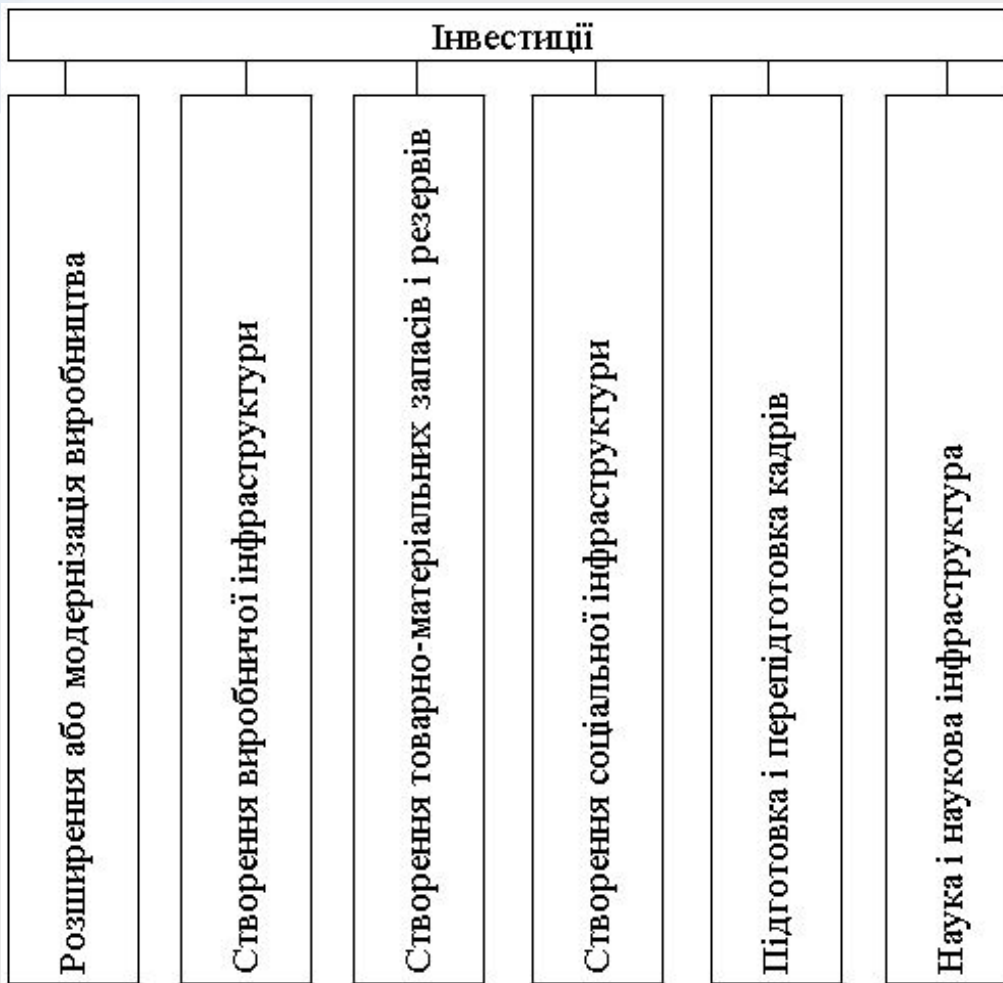


*Звонок А.О., МгЗМБАєс-17(з)
Київський національний університет
технологій та дизайну*

МАГІСТЕРСЬКА РОБОТА НА ТЕМУ:
Формування інвестиційної стратегії підприємства



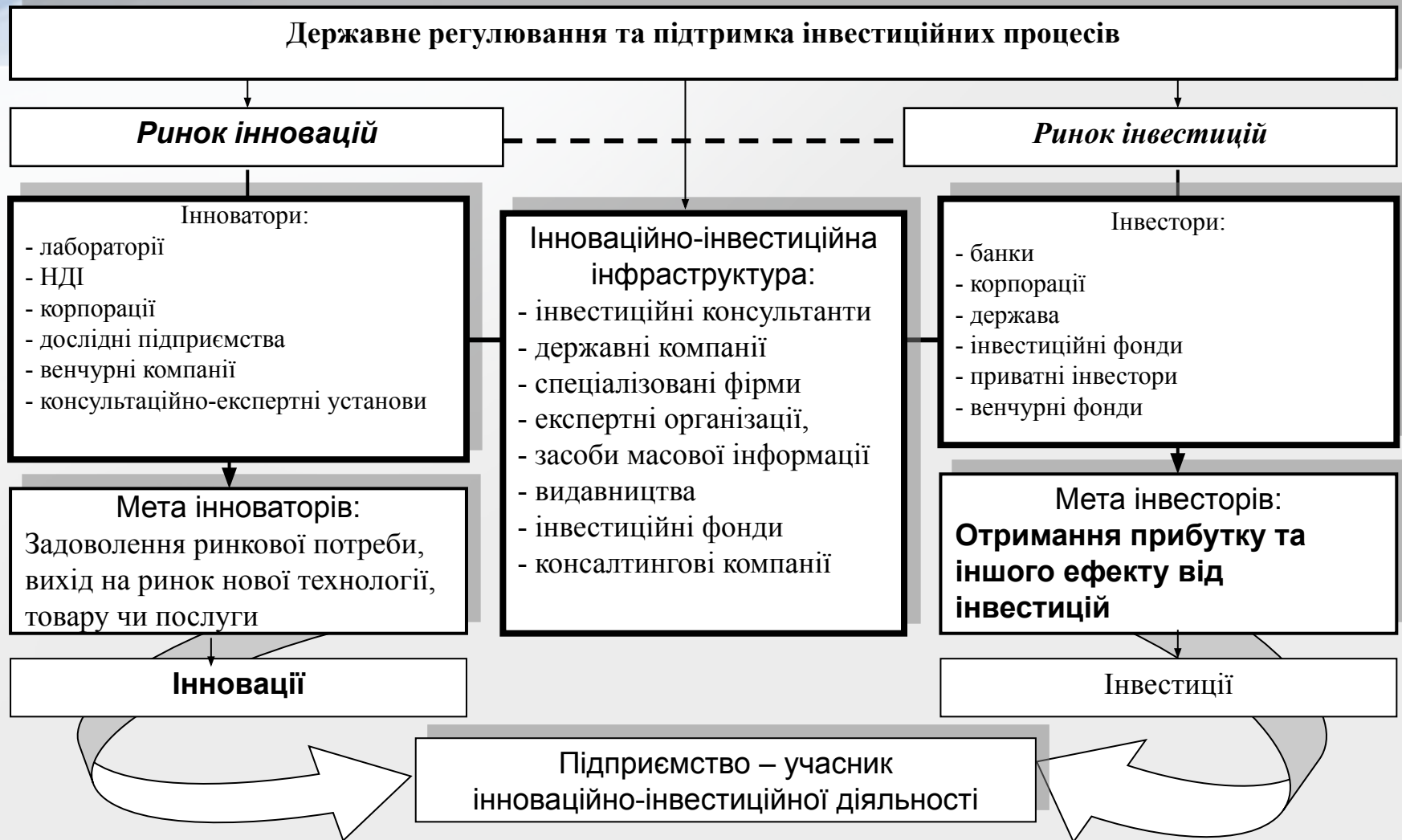
Напрями інвестиційного процесу підприємства [3]

Плакат 2

Основні чинники, які впливають на інвестиційну діяльність (ІД) промислового підприємства

| Група чинників | Чинники, що стримують ІД | Чинники, що сприяють ІД |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Техніко-економічні | Відсутність джерел фінансування; слабкість матеріально-технічної та наукової бази; домінування інтересів існуючого виробництва; високий економічний ризик; відсутність попиту на продукцію; відсутність інформації про ринки; ускладнення та подорожчання науково-дослідних розробок; низький науково-інноваційний потенціал держави, регіонів | Наявність резерву фінансових та матеріально-технічних заходів; наявність необхідної господарської та науково-технічної інфраструктури; розвиток конкуренції та скорочення тривалості життєвого циклу наукоємних товарів; збереження науково-технічного потенціалу та державна підтримка інноваційної діяльності |
| Організаційно-економічні | Сталі організаційні структури, надмірна централізація; консервативність ієрархічних принципів побудови організації; перевага вертикальних потоків інформації; установча замкненість, труднощі в міжгалузевих взаємодіях; орієнтація на усталені ринки, орієнтація на короткострокову окупність; відсутність науково-інформаційних організаційних структур; недостатність міжнародного науково-технічного співробітництва | Гнучкість організаційних структур, демократичний стиль управління, перевага горизонтальних потоків інформації; індикативність планування, припущення коригувань, децентралізація, автономія, формування цільових проблемних груп; міжнародна науково-технічна кооперація; створення інноваційної інфраструктури (технопарків, бізнес-інкубаторів) |
| Юридичні | Недосконалість законодавчої бази з питань інноваційної діяльності, охорони інтелектуальної власності | Законодавчі заходи (особливі пільги, закони), що заохочують інноваційну діяльність, забезпечують інтелектуальну власність |
| Соціально-психологічні | Опір змінам, які можуть викликати такі наслідки, як зміна статусу; необхідність нової діяльності, зміна стереотипів поведінки, існуючих традицій; страх невизначеності, страх відповідальності за помилку; спротив усьому новому, що надходить («синдром чужого винаходу»); низький професійний статус ін новатора, відсутність матеріальних стимулів та умов творчої праці; вплив наукових кадрів | Сприйнятливність до змін, нововведень; моральна винагорода, суспільне визначення; можливість самореалізації, розвиток умов творчої праці, матеріальні стимули |

Плакат 3



Система інвестиційної діяльності промислових підприємств [40]

Плакат 4

Розрахунок коефіцієнтів ділової активності підприємства ФОП «Геращенко Денис Сергійович» на протязі 2016-2017 років

| Показник | 2016 рік | 2017 рік | Зміни (+;-) тис. грн | Темп змін, % |
|----------------------------------------------------------|----------|----------|-------------------------|----------------|
| | | | 2017/2016 роки | 2017/2016 роки |
| Коефіцієнт оборотності власного капіталу, раз | 4,19 | 4,72 | 0,53 | 112,74 |
| Тривалість обороту власного капіталу, днів | 85,97 | 76,25 | -9,72 | 88,70 |
| Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості, раз | 345,45 | 257,63 | -87,82 | 74,58 |
| Період оборотності дебіторської заборгованості, днів | 1,04 | 1,40 | 0,36 | 134,09 |
| Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості, раз | 39,69 | 27,40 | -12,29 | 69,04 |
| Період оборотності кредиторської заборгованості, днів | 9,07 | 13,14 | 4,07 | 144,85 |
| Коефіцієнт оборотності оборотних активів, раз | 11,16 | 11,78 | 0,62 | 105,56 |
| Період оборотності оборотних активів, днів | 32,27 | 30,57 | -1,70 | 94,73 |
| Рентабельність власного капіталу, % | 0,13 | 0,09 | -0,04 | 72,66 |
| Рентабельність продаж, % | 0,03 | 0,02 | -0,01 | 64,48 |

Плакат 5

Аналіз факторів, які вплинули на зміну власного оборотного капіталу в 2016-2017 роках

| Фактори | 2016 рік | 2017 рік | Рівень впливу факторів (+,-) |
|----------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------------------|
| 1.Статутний фонд | 752,1 | 752,1 | 0 |
| 2.Резервний капітал | 102,15 | 104,65 | +2,5 |
| 3.Додатковий капітал | 2090,45 | 1925,4 | -165,05 |
| 4.Нерозподілений прибуток | 141,6 | 121,5 | -20,1 |
| 5.Всього, власний капітал (1+2+3+4) | 3084,05 | 2903,65 | -180,4 |
| 6.Довгострокові зобов'язання | ----- | ---- | ----- |
| 7.Усього власного капіталу та довгострокових зобов'язань (5+6) | 3084,05 | 2903,65 | -180,4 |
| 8.Основні засоби | 2603,05 | 2507,7 | -95,35 |
| 9.Інші необоротні активи | 34,65 | 24,25 | -10,4 |
| 10.Всього необоротних активів (8+9) | 2637,7 | 2531,95 | -105,75 |
| Власний оборотний капітал (7-10) | 446,35 | 371,7 | -74,65 |

Аналіз коефіцієнтів маневрування капіталу підприємства за 2016-2017 роки

| Показники | 2016 рік | 2017 рік | Відхилення |
|-------------------------------------------|----------|----------|------------|
| Загальна сума власного капіталу, тис. грн | 3084,05 | 2903,65 | -180,4 |
| Власний оборотний капітал, тис. грн | 446,35 | 371,7 | -74,65 |
| Коефіцієнт маневрування власного капіталу | 0,14 | 0,13 | -0,01 |

Плакат 6

Розрахунок терміну окупності інновацій (динамічний)

| Найменування статті | II пол. 2017 | I пол. 2018 | II пол. 2018 | I пол. 2019 | II пол. 2019 | I пол. 2020 | II пол. 2020 | I пол. 2021 | II пол. 2021 | I пол. 2022 |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Чистий потік засобів за період | 17603,84 | 17812,94 | 29726,8 | 29359,6 | 43314,3 | 42979,4 | 43064,4 | 42979,4 | 43064,4 | 43412,9 |
| Амортизація | 0 | 21,1 | 35,1 | 106,9 | 106,9 | 106,9 | 106,9 | 94,4 | 94,4 | 94,4 |
| РАЗОМ потік засобів за період | 17603,84 | 17812,94 | 29726,8 | 29359,6 | 43314,3 | 42979,4 | 43064,4 | 42979,4 | 43064,4 | 43412,9 |
| Потік засобів наростаючим результатом | 17603,84 | 17791,84 | 29691,7 | 29252,7 | 43207,4 | 42872,5 | 42957,5 | 42885 | 42970 | 43318,5 |
| Термін окупності (динамічний) | 37 міс. | | | | | | | | | |

Розрахунок терміну окупності інновацій (статичний)

| Найменування статті | II пол. 2016 | I пол. 2018 | II пол. 2018 | I пол. 2019 | II пол. 2019 | I пол. 2020 | II пол. 2020 | I пол. 2021 | II пол. 2021 | I пол. 2022 |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Чистий потік готівки за період | 20710 | 20956 | 34973 | 34541 | 50958 | 50564 | 50664 | 50564 | 50664 | 51074 |
| Амортизація | 0 | 21,1 | 35,1 | 106,9 | 106,9 | 106,9 | 106,9 | 94,4 | 94,4 | 94,4 |
| РАЗОМ потік засобів за період | 20710 | 20956 | 34973 | 34541 | 50958 | 50564 | 50664 | 50564 | 50664 | 51074 |
| Потік засобів наростаючим результатом | 20710 | 20935 | 34938 | 34434 | 50851 | 50457 | 50557 | 50470 | 50570 | 50980 |
| Термін окупності (статичний) | 28 міс. | | | | | | | | | |

Плакат 7

Розрахунок точки безбитковості

| | |
|------------------------------------------------|--------|
| Обсяг інновацій (тис. дол.) | 2400,0 |
| Середньозважена ціна послуги (дол.) | 8,5 |
| Середньозважена витрати на послугу(дол.) | 6,5 |
| Середньозважена валова маржа на послугу (дол.) | 2,0 |
| Точка безбитковості (тис. дол.) | 1200,6 |

Показники економічної ефективності інновацій

| Показник | Позначення | Значення |
|------------------------------------|------------|-----------|
| Термін окупності (міс.) | PP | 37 |
| Індекс прибутковості | PI | 1,05 |
| Внутрішня норма рентабельності (%) | IRR | 42,5 |
| Чистий приведений прибуток (дол.) | NPV | 1551700,0 |

Матриця факторів ризику проекту ФОП "Геращенко Денис Сергійович", що фінансується

| Фактори ризику | Варіант 1 | Варіант 2 | Варіант 3 | Варіант 4 |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ціна послуг, грн. | 80 | 90 | 100 | 110 |
| Обсяг надання послуг, Тб | 15000 | 16000 | 17000 | 18000 |
| Питомі змінні витрати, грн | 40 | 45 | 50 | 55 |
| Накладні витрати, грн | 35000 | 40000 | 45000 | 50000 |

Розрахункові значення проекту

| | | | | | | | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|-------|
| NPV, млн грн | -0,5 | -0,11 | 0 | 0,38 | 0,55 | 0,69 | 0,81 | 1,03 | 1,74 |
| Кількість повторень | 1 | 10 | 20 | 56 | 64 | 51 | 36 | 20 | 1 |
| Ймовірність | 0,004 | 0,044 | 0,068 | 0,21 | 0,25 | 0,21 | 0,14 | 0,07 | 0,004 |

Плакат 8

Розрахункові значення проекту

| | | | | | | |
|-------------------------|------|------|------|------|-----|------|
| Σ кредит/капітал | 0,2 | 0,25 | 0,3 | 0,35 | 0,4 | 0,45 |
| Уд ₂ | 0,06 | 0,1 | 0,15 | 0,25 | 0,5 | 0,8 |

На основі діапазону процентних ставок за попередній рік і його поділу на рівні частини (не менше 3) розраховується нормативні значення діапазону міцності проекту D і міри кривизни У. Ризик є мінімальним при $IRR - \% = 0,5$.

Розрахункові значення проекту

| | | | | | |
|----------------------------|-----|------|------|---|---|
| IRR - % | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Кількість проектів, всього | 2 | 3 | 3 | 1 | 1 |
| З них із відхиленнями | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 |
| ІД* | 0,5 | 0,33 | 0,33 | 0 | 0 |

ДОПОВІДЬ ЗАКІНЧЕНО
ДЯКУЮ ЗА УВАГУ