

Інформаційні джерела:

1. Василик О.Д., Павлюк К.В. Бюджетна система України: підручник. К.: Центр навчальної літератури, 2004. 406 с.
2. Глушченко В.В., Новиков В.Г., Коробов М.Я. Финансово-кредитный механизм в условиях развития хозрасчета. Харьков: Изд-во «Основа», 1990. 176с.
3. Гудзь О.Є. Фінансові ресурси сільськогосподарських підприємств: монографія. К.: ННЦ ІАЕ, 2007. 578 с.
4. Економічна енциклопедія: У трьох томах.Т.3 / Редкол С.В. Мочерний (відп. ред.) та ін. К.: Видавничий центр “Академія”, 2002. 952 с.
5. Лайко П.А Мних М.В. Фінанси підприємств: підручник для студ. вузів. К.: Знання України, 2004. 428с.
6. Малій О.Г. Удосконалення фінансової підтримки аграрного виробництва. Економіка АПК, 2005. №3. С.97-107.
7. Оцінка, аналіз, планування фінансового становища підприємства: науково-методичне видання / Чупіс А.В. та ін. Суми: Видавництво «Довкілля», 2001. 404с.
8. Проблеми ефективного функціонування АПК в умовах нових форм власності та господарювання: кол. монографія у двох томах. Т.2 / За ред. П.Т. Саблука, В.Я. Амбросова, Г.Є. Мазнева. К.: ІАЕ, 2001. 851с.
9. Ставерська Т.О., Жилякова О.В. Аналіз сутності дефініції «антикризова стратегія» та її роль в процесі антикризового управління підприємством. Scientific Journal «ScienceRise», 2016. №12/1(29). С.14-17.
10. Фінансова діяльність підприємства: Підручник / О.М. Бандурка, М.Я. Коробов, П.І. Орлов, К.Я. Петрова. 2-ге вид., перероб. і доп. К.: Либідь, 2002. 384с.
11. Фінанси підприємств: підручник [7-ме вид.] / А.М. Поддєрьогін та ін.; під ред. А.М. Поддєрьогіна. К.: КНЕУ, 2008. 552с.

ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ РЕАЛЬНИХ ІНВЕСТИЦІЙНИХ БІЗНЕС-ПРОЕКТІВ ПІДПРИЄМСТВА

Скакунова С.С., здоб. ОС «бакалавр»

Науковий керівник – канд. екон. наук, доц. **О.П. Близнюк**

Державний біотехнологічний університет

Провідну роль в інвестиційній діяльності підприємства відіграють реальні інвестиції. Вони є головною формою реалізації стратегії економічного розвитку підприємства. Специфічний характер реального інвестування і його форм передбачає певні особливості його здійснення на підприємстві. Політика управління реальними інвестиціями – це частина загальної інвестиційної політики підприємства, що забезпечує оцінку й реалізацію найбільш ефективних реальних інвестиційних проектів.

Ефективне управління реальними інвестиціями обумовлює необхідність: з'ясування особливостей реальних інвестицій та можливості їх реалізації в різних формах; розроблення й реалізації інвестиційної стратегії як головної мети інвестиційної діяльності; урахування специфіки форм та видів інвестицій; вибору та оцінки ефективності інвестиційних проектів підприємств; забезпечення оптимального співвідношення джерел фінансування реальних

капітальних інвестицій; оцінювання ефективності реальних інвестицій та формування оптимального інвестиційного портфелю.

Основними формами реального інвестування є: придбання цілісних майнових комплексів; нове будівництво; реконструкція; модернізація; оновлення окремих видів устаткування; інноваційне інвестування в нематеріальні активи; інвестування приросту запасів матеріальних оборотних активів.

Найважливішим серед документів, потрібних для ефективного впровадження інвестиційних проектів, є бізнес-план інвестиційного проекту. Розробка бізнес-плану пов'язана з використанням великої кількості інформації. У процесі складання інвестиційного бізнес-плану важливо правильно й дохідливо викласти його мету, суть інвестиційного проекту і форми його реалізації, а також кінцеві результати від здійснення інвестицій. Необхідно особливу увагу звернути на такі розділи бізнес-плану, як характеристика об'єкта інвестування, продукції, робіт, послуг; аналіз ринку і конкурентного середовища, планування обсягів і структури виробництва; розрахунок потреб ресурсів, визначення джерел ресурсів; організація реалізації інвестиційного проекту, стратегія фінансування інвестиційного проекту, бізнес-план доходів і витрат інвестиційного проекту, графік порогу беззбитковості, визначення ефективності інвестиційного проекту за допомогою системи взаємопов'язаних показників.

Формалізованим способом визначення інвестиційної привабливості проекту є комплекс таких заходів, які об'єднуються в єдину систему методів: оцінка інвестиційного проекту; аналіз бізнес-плану реалізації інвестиційного проекту; визначення ефективності інвестиційного проекту; визначення соціального ефекту інвестиційного проекту; аналітичний опис інвестиційного проекту та результуюча оцінка його ефективності.

У процесі прийняття рішень щодо реалізації окремих альтернативних інвестиційних проектів вирішальну роль відіграє оцінювання їх ефективності. Для цього необхідно здійснити фінансовий аналіз кожного з проектів і зіставити показники доходів та витрат з урахуванням рівня інвестиційних ризиків. Якщо через певний період сума доходів, пов'язаних із реалізацією інвестиційного проекту, перевищує суму інвестиційних витрат, підприємство одержує чистий інвестиційний дохід або «позитивний грошовий потік». Якщо ж сума інвестиційних витрат буде більша, ніж сума отриманих доходів, то підприємство має так звані чисті інвестиційні витрати або «відплив грошових коштів». Сукупність позитивних і негативних «відпливних» грошових потоків протягом періоду реалізації інвестиційного проекту має назву «чистий грошовий потік».

У визначенні ефективності інвестиційних проектів інвестор використовує комплексну методику оцінки інвестиційної ефективності проекту, яка включає: оцінку інвестиційного проекту, аналіз бізнес-плану реалізації проекту та його самоокупності, до яких входить система кількісних показників, оцінка ступеня ризику впровадження інвестиційних проектів, статистичні та експертні методи оцінки ризику впровадження інвестиційних проектів, а також логіко-імовірнісне моделювання схеми реалізації операції з упровадження

інвестиційних проектів та можливого ризику за інвестиційною операцією.

Ефективність реальних інвестиційних бізнес-проектів в процесі управління оцінюється на основі таких методичних підходів: оцінки повернення інвестованого капіталу на основі показника чистого грошового потоку, який формується за рахунок сум чистого прибутку та амортизаційних відрахувань у процесі експлуатації інвестиційних проектів; приведення до теперішньої вартості як інвестованого капіталу, так і сум грошового потоку; вибору диференційованої ставки відсотка (дисконтної ставки) у процесі дисконтування грошового потоку для різних інвестиційних проектів, визначення внутрішньої норми рентабельності та періоду окупності інвестицій.

Інформаційні джерела:

1. Про інвестиційну діяльність. Закон України від 18.09.1991 р. № 1560-XII. Редакція від 13.02.2021 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
2. Про інноваційну діяльність. Закон України від 26.12.2002 р., № 40-IV. Редакція від 05.12.2012 р. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/40-15>
3. Хрущ Н. А. Інвестиційна діяльність: сучасні стратегії і технології : монографія. Хмельницький : ХНУ, 2004. 309 с.
4. Чорна М. В. Формування ефективної інвестиційної політики підприємства : монографія. Харків : ФОП Шейніна, 2010. 210 с.

ПРОБЛЕМНІ АСПЕКТИ ОЦІНКИ КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ СІЛЬСЬКОГОСПОДАРСЬКИХ ПІДПРИЄМСТВ БАНКАМИ В УМОВАХ ВОЄННОГО СТАНУ

Скоробагатько К.А., здоб. ОС «бакалавр»
Науковий керівник – канд. екон. наук, доц. **В.С. Міщенко**
Державний біотехнологічний університет

При оцінці кредитоспроможності позичальників українські комерційні банки дотримуються власних нормативів і методик, які ґрунтуються на методичних рекомендаціях Національного банку України. Водночас НБУ не забороняє банкам самостійно встановлювати додаткові стандарти аналізу фінансового стану позичальника та підвищувати вимоги до показників для повної оцінки кредитних ризиків та належного контролю за ними [1].

Перелік елементів кредитоспроможності позичальника та її показники залежать від цілей аналізу, виду кредиту, стану кредитних відносин банку з конкретним клієнтом, результатів господарсько-фінансової діяльності останнього, а також наявна охорона [1].

Крім того, кожен банк оцінюється за кредитною політикою, технічними можливостями, спеціалізацією банку, конкретними умовами договору, пріоритетами роботи, ринковою позицією, конкурентоспроможністю, статусом