

89
24.12.2024

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ «ЖИТОМИРСЬКА ПОЛІТЕХНІКА»**

ФАКУЛЬТЕТ БІЗНЕСУ ТА СФЕРИ ОБСЛУГОВУВАННЯ

**КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТУ, БІЗНЕСУ ТА МАРКЕТИНГОВИХ
ТЕХНОЛОГІЙ**

ГАВРИЛЮК Марина Олександрівна
(здобувач вищої освіти групи ЗМО-23-2М)

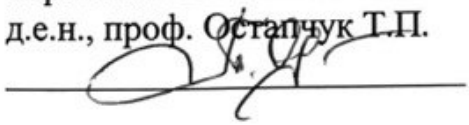


МАГІСТЕРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

**ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ТА УДОСКОНАЛЕННЯ УПРАВЛІННЯ
ІНВЕСТИЦІЯМИ ПІДПРИЄМСТВА**

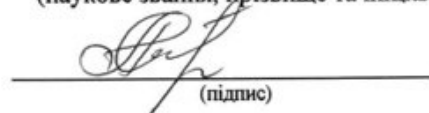
(представлена на здобуття ступеня вищої освіти «магістр»
галузі знань 07 «Управління та адміністрування» спеціальності
073 «Менеджмент»)

Допущено до захисту
зав. кафедри менеджменту, бізнесу та
маркетингових технологій
д.е.н., проф. Остапчук Т.П.



Керівник роботи:

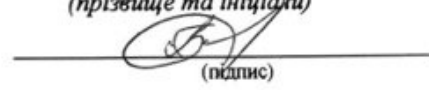
к.е.н., доц. Сотник А.А.
(наукове звання, прізвище та ініціали)



(підпис)

Рецензент

к.е.н. доц. Бірюченко С.В.
(прізвище та ініціали)



(підпис)

Житомир, 2024

Анотація

Гаврилюк М.О. Оцінка ефективності та удосконалення управління інвестиціями підприємства. Рукопис.

Магістерська кваліфікаційна робота представлена на здобуття ступеня вищої освіти «магістр», галузі знань 07 »Управління та адміністрування» спеціальності 073 «Менеджмент». Державний університет «Житомирська політехніка», Житомир, 2024.

У магістерській кваліфікаційній роботі розглянуто особливості формування механізму управління інвестиціями на підприємстві та визначено напрями удосконалення відповідного процесу.

Ключові слова: управління, інвестиція, інвестиційна діяльність, інвестиційна політика, дисконт.

Annotation

Havrilyuk M.O. Assessment of the effectiveness and improvement of investment management of the enterprise. Manuscript.

The master's qualification work is submitted for the Master's degree, field of knowledge 07 "Management and administration" of specialty 073 "Management". - Zhytomyr Polytechnic State University, Zhytomyr, 2024.

The master's qualification work examines the peculiarities of forming the investment management mechanism of the enterprise and the ways of improvement of corresponding process are defined.

Keywords: management, project, investment, investment activity, investment policy, discount.

ЗМІСТ

<i>Вступ</i>	3
<i>Розділ 1. Теоретичні основи управління інвестиціями підприємства</i>	7
1.1. Поняття та економічна сутність інвестицій.....	7
1.2. Теоретичні аспекти управління інвестиційною діяльністю підприємства...	14
1.3. Методичні засади оцінки ефективності системи управління інвестиціями на підприємстві.....	20
1.4. Нормативно-правове та інформаційне забезпечення управління інвестиціями на підприємстві.....	25
Висновки до розділу 1.....	31
<i>Розділ 2. Аналітична оцінка механізму управління інвестиціями КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР</i>	32
2.1. Організаційно-управлінський аналіз діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР.....	32
2.2. Діагностика фінансово-економічного стану КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР.....	40
2.3. Оцінка системи управління інвестиціями КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР.....	45
Висновки до розділу 2.....	53
<i>Розділ 3. Напрями удосконалення системи управління інвестиціями КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР</i>	55
3.1. Напрями удосконалення системи управління діяльністю КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР.....	55
3.2. Резерви підвищення ефективності системи управління інвестиціями КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР.....	62
3.3. Оцінка ефективності запропонованих заходів.....	67
Висновки до розділу 3	72
<i>Висновки</i>	74
<i>Список використаних джерел</i>	77
<i>Додатки</i>	86

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. Функціонування підприємства в ринкових умовах вимагає від нього постійного підвищення власної конкурентоспроможності для посилення або навіть утримання ринкових позицій. За таких умов актуальними стають завдання залучення додаткових фінансових ресурсів у господарську діяльність, впровадження інноваційних продуктів у виробничі та інші сфери діяльності підприємства. Саме на даному етапі перед підприємствами постає питання щодо здійснення інвестиційної діяльності.

Інвестиційна діяльність підприємства тісно пов'язана з його поточним станом, динамікою його розвитку та прийнятими раніше управлінськими рішеннями. Інвестиції можуть стати для суб'єкта господарювання як джерелом додаткового фінансування, так і діяльністю, пов'язаною з ризиками.

Впровадження інвестицій у господарську діяльність важливий крок для перспектив подальшого розвитку будь-якого підприємства. Така діяльність тісно пов'язана з процесом формування стратегічного бачення розвитку підприємства, формування його стратегії, визначення мети та постановки цілей. Кожен інвестиційний проєкт унікальний та не схожий на інші та інвестиційна діяльність кожного окремого підприємства буде так само відрізнятися від усіх інших. За таких умов до побудови ефективної системи управління інвестиційною діяльністю важливо забезпечити індивідуальний підхід.

Проблематику процесу управління проєктами в економічній науці досліджували велика кількість вчених-економістів, серед яких: Бочаров В.В., Герасимчук В.Г., Зінченко О.А., Єпіфанова І.Ю., Кропивко О.Є., Кузьмін О.Є., Майорова Т.В., Пересада А.А., Портер М., Савчук В.П., Шумпетер Й. та інші. Серед досліджень існують різні підходи щодо визначення сутності формування та реалізації механізму управління інвестиціями та особливостей щодо визначення їх ефективності. Проте, не зважаючи на велику кількість проведених досліджень, все ж аналіз підходів до процесу управління інвестиціями та його вплив на загальну

систему менеджменту суб'єкта господарювання залишається актуальним питанням.

Усе вище зазначене обумовило вибір теми, постановку мети та завдань магістерської кваліфікаційної роботи. Обрана тема повністю відповідає проблемам напряму підготовки за спеціальністю 073 «Менеджмент».

Метою магістерської кваліфікаційної роботи є узагальнення та подальший розвиток теоретико-методичних засад процесу управління інвестиціями підприємства а також вплив механізму управління інвестиціями на систему менеджменту в умовах діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР.

Поставлена мета обумовила вирішення наступних **завдань**:

- визначити теоретичну сутність та особливості інвестицій;
- дослідити систему управління інвестиційною діяльністю;
- проаналізувати основні підходи щодо методів оцінки ефективності управління інвестиціями в умовах підприємства;
- дослідити нормативно-правове та інформаційне забезпечення системи управління інвестиційною діяльністю;
- провести організаційно-управлінський аналіз КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР;
- здійснити діагностику фінансово-економічного стану КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР;
- визначити особливості механізму управління інвестиційною діяльністю КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР
- виявити основні резерви щодо підвищення ефективності управління КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР;
- запропонувати основні шляхи підвищення ефективності системи управління інвестиційною діяльністю КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР;
- визначити ефективність запропонованих заходів.

Об'єктом дослідження у кваліфікаційній роботі виступає система управління інвестиціями на підприємстві, **предметом** – теоретичні, методичні та прикладні засади підвищення ефективності процесу управління інвестиціями на підприємстві.

Методи дослідження. В процесі проведення дослідження та написання магістерської кваліфікаційної роботи було використано наступні методи: теоретичний – для визначення теоретико-методичних засад сутності інноваційного менеджменту на підприємстві; аналізу – для проведення аналізу особливостей господарської діяльності підприємства; порівняння – з метою вибору оптимального підходу до підвищення ефективності інноваційного менеджменту на підприємстві; узагальнення – для написання висновків після проведення дослідження; монографічний – для вивчення та опрацювання літературних джерел; класифікації – для систематизації видових особливостей різного роду інновацій на підприємстві тощо.

Інформаційною базою дослідження виступили наукові фахові, навчальні та методичні публікації провідних вітчизняних та зарубіжних вчених, чинне законодавство України, статистичні дані, дані фінансової та управлінської звітності досліджуваного підприємства.

Наукова новизна роботи полягає в подальшому розвитку теоретико-методичних засад управління проектами організації. Зокрема, це знайшло своє відображення у наступному:

- удосконалено підхід щодо трактування теоретичного підходу до визначення «інвестиції» на основі проведеного аналізу різних підходів та визначення історичних особливостей формування даного поняття. Важливо відзначити, що інвестиції передбачають не лише отримання економічного ефекту у вигляді прибутку, але й можуть мати лише соціальну ефективність;

- удосконалено методичні засади системи управління інвестиціями. Запропоновано розглядати процес управління інвестиційною діяльністю у трьох основних часових площинах, а саме на стратегічному, тактичному та оперативному

рівнях. На стратегічному рівні часто процес управління інвестиційною діяльністю розглядається як складова загальної стратегії розвитку підприємства.

Практичне значення одержаних результатів полягає у обґрунтуванні резервів підвищення ефективності системи управління інвестиціями в межах діяльності закладу охорони здоров'я. Визначено економічний та соціальний ефект від реалізації запропонованих заходів.

За результатами дослідження опубліковано:

Гаврилюк М.О. Теоретичні аспекти управління інвестиційною діяльністю підприємства Тези V Міжнар. наук.-практ. конф. Житомир : Державний університет «Житомирська політехніка», 2024. С. 37.

Апробація результатів дослідження. Результати дослідження було апробовано під час участі в наступних наукових конференціях: V Міжнародне науково-практична конференція «Сучасні виклики сталого розвитку бізнесу»

Структура та обсяг магістерської кваліфікаційної роботи. Магістерська кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних літературних джерел, додатків. Основний зміст роботи викладено на 85 сторінках друкованого тексту. Робота містить 19 таблиць та 5 рисунків. Список використаних джерел налічує 93 найменування. Робота містить 1 додаток.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЯМИ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Поняття та економічна сутність інвестицій

В сучасних умовах ведення бізнесу все більш актуальним стає здійснення інвестиційної діяльності для забезпечення високої ефективності господарювання. Від рівня вкладених інвестицій буде залежати, чи матиме підприємство можливість впровадити новітні технології та здобути додаткові конкурентні переваги на рику. А динамічні процеси в економічній науці посилюють інтерес до вивчення глибинної історичної сутності інвестиційних процесів (рис. 1.1) з метою дослідити яким чином сформувалися основні особливості інвестиційної діяльності, які існують наразі [51, с. 7].



Рис. 1.1. Етапи розвитку теорії інвестицій

Джерело: [51, с. 8]

Активна фаза пошуку додаткових ресурсів для здійснення діяльності та капітальних вкладень почалася ще за епохи великих географічних відкриттів (XV–XVI ст.). Саме тоді в Європі почали спостерігатися брак цінних металів (срібла, золота), що на той момент визначали вартість грошей. Відповідно людство

потребувало нових форм економічної взаємодії. Виникає теорія меркантилізму, представники якої зосереджують власну увагу на важливості сфери обігу, що забезпечує «створення грошей грошима». Проте джерелом збагачення відповідно даної теорії може стати лише зовнішня торгівля, тобто залучення до капіталу країни додаткових ресурсів та золота (в першу чергу). Отже, представники даної течії надзвичайно велику значущість надають грошам, їх накопиченню та нагромадженню скарбів. Кількість золота і срібла означає в розумінні меркантилістів економічну ефективність. Популяризуються процеси інвестування, особливо в епоху пізнього меркантилізму. Адже вважається, що чим більше грошей (та цінних металів) вкладати у виробництво, тим більша їх кількість повернеться інвестору. Активно почали досліджуватися питання залучення в економіку держави іноземних інвестицій, як додаткових грошових потоків, що збільшуватимуть капітал в країні [51, с. 7-8].

Важливий внесок у розвиток інвестиційних механізмів здійснити капіталісти, зокрема представники англійської економічної школи. Наприклад, в роботах Адама Сміта інвестиції виступають допоміжним джерелом доходу держави, що також відіграє роль у забезпеченні формування національного доходу. Також Адам Сміт порівнював інвестиції та заощадження, фактично ототожнюючи їх [68, с. 7].

Марксистичні у своїх роботах розглядали інвестиції як похідну від додаткових накопичень, що на їх думку було орієнтоване на зростання класової нерівності. Карл Маркс був впевненим, що всі заощадження капіталісти здійснювали лише з метою подальшого інвестування та отримання ще більших доходів та прибутку. Пізніше марксистичні також відзначали, що залучення до економіки іноземних інвестицій формує її залежність від інших країн, які, використовуючи інструменти інвестування, матимуть можливість втручатися в ту чи іншу сферу державної діяльності [51, с. 11-12].

У другій половині XIX ст. формується нова течія в економічній теорії, яка заснована на законах спадної граничної корисності та отримала назву маржиналізм (неокласична теорія). Дослідники даної концепції визначали пряму залежність між процесом інвестування та ефективністю виробництва щодо якого воно

здійснюється. Також вони виявили, що на інвестиційні процеси мають вплив багато факторів. Інвестиційні витрати сприймаються не як прості накопичення, що орієнтовані на збільшення прибутків, а як соціально-корисний інструмент, що дозволяє вирішувати певні нагальні проблеми суспільства. Загалом аналіз сутності інвестицій стає все більше схожим до сучасного підходу [51, с. 12-13].

Ототожнення інвестицій та заощаджень повністю зникає за епохи кейнсіанства. Представники даної теорії прослідковують чітку залежність між інвестиціями, та розмірами доходів і витрат, що виникають в процесі інвестиційної діяльності. Основним аргументом для прийняття управлінських рішень щодо інвестування є потенційна можливість отримати вищий рівень прибутку при мінімальних матеріальних вкладеннях. При цьому весь даний процес буде залежати також від податкової системи, ринкової кон'юнктури та ще багатьох факторів. Різні варіанти зміни даних факторів в динаміці визначають мінливий та ризиковий характер інвестиційної діяльності. [68, с. 11].

Інституціоналізм як економічна теорія передбачає визначення пріоритетними в економічній системі національних інтересів. На інвестиційні процеси посилюється вплив глобалізації. Можливості інвестування виникають не лише в середині країни, але і за її межами, що створює передумови до появи транснаціональних економік та створенню транснаціональних корпорацій. Отже, інвестиції стають інструментом розвитку національної економіки і водночас інвестиції можуть бути шляхом закріплення та посилення впливу економіки іншої держави на процеси в національній економіці [51, с. 19-20].

Отже, протягом розвитку людства існувало багато підходів до визначення сутності інвестицій. Наразі серед вчених економістів і досі немає згоди щодо формування єдиного визначення терміну «інвестиції», тож найбільш поширені дефініції наведені та їх автори наведені в табл. 1.1.

Відповідно, проаналізувавши різні підходи, можна зробити висновок, що інвестиції – це вкладення грошових коштів в різні об'єкти необоротних та оборотних активів, з метою отримання економічного ефекту у вигляді прибутку та/або соціального ефекту.

Таблиця 1.1

Дефініції терміну «інвестиції»

№	Автор	Визначення терміну «інвестиції»
1	2	3
	Василик О.Д. [4]	Інвестиції – це довгострокові вкладення капіталу з метою створення нових і модернізації діючих підприємств, освоєння новітніх технологій та нової техніки, збільшення виробництва і одержання прибутку.
	Гаркуша Н.М., Прокопова О.В., Ляшенко О.Ю. [10]	Інвестиції – це процес вкладення капіталу у вигляді майнових та фінансових цінностей з метою одержання прибутку і зростання вартості капіталу, а також отримання соціального ефекту.
	Закон України «Про інвестиційну діяльність» [70]	Інвестиції – це усі види майнових та інтелектуальних цінностей, котрі складаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті яких створюється прибуток (дохід) або досягається соціальний ефект.
	Кейнс Дж. [37]	Інвестиції – це поточний приріст цінностей капітального майна внаслідок виробничої діяльності даного періоду, а також та частина доходу за даний період, яка не була використана для споживання.
	Майорова Т.В. [54]	Інвестиції – це частина валового внутрішнього продукту, яка не спожита у поточному періоді, а забезпечує приріст капіталу в економіці країни в майбутньому.
	Макконел К., Брю С. [92]	Інвестиції – це витрати на будівництво нових заводів, на верстати і устаткування з тривалим строком служби; витрати на виробництво і нагромадження засобів виробництва, збільшення матеріальних запасів; витрат на поліпшення освіти, здоров'я працівників чи на підвищення мобільності робочої сили. Інвестиції слід визначити перед усім як вкладення у розвиток продуктивних сил підприємства, а на макрорівні – у розвиток продуктивних сил суспільства.
	Мочерний С.В. [25]d	Інвестиції – довготермінові вкладення капіталу в різні сфери та галузі народного господарства всередині країни та за її межами, з метою привласнення прибутку.
	Черваньов Д.М., Нейкова Л.І. [87]	Інвестиції як економічна категорія відображають відносини, пов'язані з довгостроковим авансуванням грошових, майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької діяльності, в їхні основні та оборотні фонди, а також у науково-технічний розвиток, якісне вдосконалення виробничої бази та освоєння випуску нових видів продукції від моменту авансування до реального відшкодування й одержання прибутку або соціального ефекту.
	Яременко В.О. [92]	Інвестиції підприємства є вкладенням капіталу в усіх його формах в різні об'єкти (інструменти) його господарської діяльності з метою отримання прибутку, а також досягнення іншого економічного або неекономічного ефекту, здійснення якого базується на ринкових принципах і пов'язане з чинниками часу, ризику і ліквідності.

Джерело: [4; 10; 25; 37; 54; 70; 87; 92]

В економічній науці визначено багато різних видів інвестицій, що групуються відповідно до певних визначених класифікаційних ознак. Від визначення виду інвестиції буде залежати підхід до управління інвестиційною діяльністю, особливості організації процесу вкладення ресурсів, очікувані результати тощо. За таких умов важливо проаналізувати особливості класифікації інвестицій (табл. 1.2).

Таблиця 1.2

Класифікація інвестицій

№	Класифікаційна ознака	Види інвестицій	Деталізація	
1	2	3	4	
1	За критерієм об'єкта вкладення капіталу	Фінансові	Інвестиції спекулятивного характеру	
			Інвестиції орієнтовані на участь в управлінні об'єктом	
		Реальні	Матеріальні	Придбання нових виробництв
				Розширення існуючих виробництв
				Відтворення основних засобів
				Новації
	Нематеріальні			
2	За характером участі інвестора в інвестиційному процесі	Прямі		
		Непрямі		
3	Відносно об'єкта вкладення	Внутрішні		
		Зовнішні		
4	За терміном реалізації	Довгострокові		
		Середньострокові		
		Короткострокові		
5	За терміном експлуатації об'єкта інвестування	З визначеним строком		
		З невизначеним строком		
6	За ступенем взаємозв'язку	Ізольовані		
		Залежні від зовнішніх факторів		
		Що мають вплив на зовнішні фактори		
7	За ступенем надійності	Відносно надійні		
		Ризикові		
8	Залежно від виду інвестора	Приватні		
		Державні		
9	За характером використання капіталу	Первинні інвестиції		
		Реінвестиції		
		Дезінвестиції		
10	За регіональною ознакою	Вітчизняні		
		Іноземні		

Продовження табл. 1.2

1	2	3	4
11	За галузевою спрямованістю	У розрізі окремих галузей сфер діяльності	

Джерело: [Побудовано автором на основі 10, с. 85]

Отже, визначення виду та форми інвестицій стає одним з ключових завдань у процесі прийняття рішень щодо раціональності здійснення інвестиційної діяльності.

Основними характеристиками інвестиції як економічного явища є [68, с. 22]:

1. Інвестиції взаємопов'язані з ризиком. Інвестор, який вкладає в проєкт грошові кошти усвідомлено погоджується ризикнути ними, тобто він згоден з тим, що може не отримати дохід на який розраховує та втратити вкладені ресурси.

2. Інвестиції є об'єктом управління, оскільки мають економічну природу. Інвестиції – це явище, яке притаманне суто економічній сфері, отже і процес управління ними буде тотожним економічному управлінню підприємством.

3. Інвестиції прямо залежать від фактору часу. Інвестиції, що вкладаються в проєкт сьогодні будуть приносити результат лише з плином часу. Тому для визначення доцільності інвестування важливо враховувати зміну вартості грошей у часі. Вигода від проєкту має бути на тому рівні, коли інвестор погодиться витратити значні ресурси в даний момент і чекати тривалий час на їх повернення та отримання додаткового економічного ефекту.

4. Інвестиції є складовою частиною формування ринкових відносин. Усі економічні відносини в процесі інвестування та реалізації інвестиційних проєктів (придбання або продаж ресурсів, використання робочої сили, реалізація нового виду продукції тощо) формують особливий вид ринку – інвестиційний ринок. Він є структурною складовою частиною в загальній ринковій системі країни та світу. На інвестиційний ринок також впливають процеси інших ринкових структур та державне регулювання.

5. Інвестиції завжди мають мету. Інвестиційна діяльність завжди орієнтована на отримання певного заздалегідь визначеного результату (прибутку, соціального

ефекту, реалізація інновацій тощо). Інвестицій мають сприяти досягненню загальної стратегічної мети та цілей підприємства.

6. Сутність інвестицій нерозривно пов'язана з поняттям капіталу. Інвестиції є найактивнішою та найдієвішою формою залучення додаткових ресурсів (грошових коштів, матеріалів, робочої сили, інновацій тощо), тобто залучення капіталу в господарську діяльність підприємства. Тобто інвестування – це найбільш дієвий спосіб використання капіталу у всіх його можливих формах та проявах підприємством.

7. Термін «інвестиція» поєднує в собі одночасно процеси здійснення витрат та отримання доходів і прибутку. Тобто інвестиції являють собою цілісний складний процес, в ході якого відбувається ціла низка послідовних та пов'язаних між собою змін, орієнтованих на досягнення певної мети.

Інвестиції в процесі здійснення господарської діяльності виконують наступні функції [17, с. 32]:

- 1) сприяють збільшенню ринкової вартості підприємства;
- 2) реалізують інноваційний потенціал підприємства;
- 3) є найбільшим джерелом формування виробничого та ресурсного потенціалу;
- 4) впливають на формування структури капіталу підприємства в довгостроковій перспективі;
- 5) сприяють оптимізації загальної структури активів;
- 6) забезпечують просте або навіть розширене відтворення необоротних активів.

На ймовірну величину інвестицій та готовність інвестором ризикувати власними фінансовими ресурсами буде впливати низка факторів [78, с. 10-11]:

- рівень доходів населення та рівень заощаджень у структурі доходів населення;
- темпи інфляції;
- ставка дисконту;
- податкова політика держави.

Ключовим в процесі здійснення інвестицій є фактор часу. Чим швидше можливо реалізувати проєкт, тим менше вірогідність втратити прибуток через зміну вартості грошей у часі.

1.2. Теоретичні аспекти управління інвестиційною діяльністю підприємства

В Законі України «Про інвестиційну діяльність» зазначено, що інвестиційна діяльність – це сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави щодо реалізації інвестицій [70].

Основною метою інвестиційної діяльності для будь-якого суб'єкта господарювання є збільшення добробуту власників та забезпечення тривалого, безперебійного, ефективного, стабільного функціонування і розвитку підприємства [84, с. 116].

На основі визначеної мети можливо сформулювати основні завдання інвестиційної діяльності в сучасних умовах господарювання [84, с. 116]:

1. Забезпечення високих (або достатніх) темпів економічного розвитку суб'єкта господарювання, адже саме інвестиційна діяльність дозволяє забезпечити досягнення його довгострокових стратегічних цілей;
2. Виявлення способів прискорення реалізації інвестиційних програм суб'єкта господарювання, а отже і пришвидшення отримання ним додаткових вигід у вигляді прибутку та соціального ефекту.
3. Розвиток інвестиційно-привабливих та важливих галузей в країні, вкладення інвестицій у соціально-значущі сфери;
4. Забезпечення максимізації прибутковості інвестиційної діяльності;
5. Зниження або уникнення інвестиційних ризиків. Через високий рівень ризику інвестор може відмовитися навіть від перспективи отримання надзвичайно високого прибутку на користь менш рентабельного, але стабільного варіанту;
6. Забезпечення фінансової стійкості суб'єктів господарювання на ринку в результаті ефективної інвестиційної діяльності.

Серед ключових принципів інвестиційної діяльності, можна виділити наступні:

1. Принцип добровільності (така діяльність можлива лише на добровільних засадах за власною ініціативою);

2. Принцип незалежності (інвестиційна діяльність здійснюється суб'єктом господарювання самостійно, без жодного прямого впливу органів влади або інших ринкових суб'єктів, якщо це суперечить чинному законодавству);

3. Принцип прозорості (в ході здійснення інвестиційної діяльності між її суб'єктами мають бути налагоджені прозорі та чесні стосунки, що базуються на дотриманні усіх норм чинного законодавства України);

4. Принцип рівноправності (будь-які суб'єкти господарської діяльності мають рівні права щодо наміру здійснювати інвестиційну діяльність в Україні);

5. Принцип відповідальності (суб'єкти інвестиційної діяльності несуть відповідальність власним майном та вкладеними коштами у випадку настання ризикових ситуацій);

6. Принцип захищеності (суб'єкти інвестиційної діяльності можуть скористатися послугами страхування у процесі інвестиційної діяльності, а також дотримання більшості прав та свобод, що передбачені в ринковій економіці, гарантуються державою на законодавчому рівні);

7. Принцип ефективності (будь-який учасник інвестиційної діяльності прагне отримати максимальну вигоду від даного процесу у вигляді економічного або соціального ефекту);

8. Принцип поступового обмеження свободи дій (в процесі інвестиційної діяльності в момент прийняття рішення щодо інвестування існує велика кількість альтернатив, серед яких можливо обирати, чим довше триває інвестиційна діяльність, і чим більш визначеною вона стає, тим менше залишається варіантів вибору щодо власних дій у різних учасників інвестиційної діяльності);

9. Принцип множника (в інвестиційній діяльності існує можливість на основі наявних альтернативних рішень визначити їх потенційну ефективність, рівень ризику за кожним з них та їх економічну силу);

10. Принцип адаптаційних витрат (в ході здійснення інвестиційної діяльності часто доводиться адаптувати її до поточних умов зовнішнього середовища. Зміна в структурі та стратегії інноваційної діяльності завжди буде призводити до виникнення додаткових витрат (адаптаційних) та зниження прибутку).

Інвестиційна діяльність підприємства спрямована на трансформацію ресурсів, зміну їх форми та вдосконалення. Ефективна інвестиційна діяльність передбачає здійснення багатьох трансформаційних процесів, що ведуть до примноження капіталу (наприклад: мотивація; освоєння капітальних вкладень; використання інноваційного потенціалу; виробництво продукції тощо) [17, с. 35].

Форми здійснення інвестиційної діяльності можуть бути наступними [17, с. 35]:

- державне інвестування (реалізується органами державної влади та місцевого самоврядування);
- приватне інвестування (здійснюється підприємствами приватної форми власності);
- іноземне інвестування (здійснюється іноземними суб'єктами господарювання);
- спільне інвестування (реалізується разом іноземними та вітчизняними суб'єктами господарювання).

Основними способами досягнення максимальної ефективності від здійснення інвестиційної діяльності підприємствами є [84, с. 116]:

1. Пріоритет щодо вкладання інвестиційних коштів надається прогресивним та інноваційним сферам, що дозволить отримати високі фінансові результати у короткий термін;
2. Зміна структури капітальних вкладень на користь інноваційних та технологічних складових, зменшення обсягів використання робочої сили в різних процесах, що передбачені інвестиційним проектом;
3. Збільшення витрат на реконструкцію та ремонт існуючого обладнання, приміщень, цехів тощо в порівнянні з новим будівництвом, створенням нових об'єктів інфраструктури.

Інвестиційна діяльність здійснюється в умовах невизначеності під постійним впливом значної кількості факторів зовнішнього середовища. В процесі управління інвестиційною діяльністю перед керівництвом підприємства стоїть завдання проявити гнучкість та адаптивність щодо таких факторів, а їх вплив може бути як позитивним так і негативним. Тож, для кращого усвідомлення способів взаємодії із зовнішнім середовищем в процесі управління інвестиційною діяльністю чинники доцільно умовно поділити на дві групи: формування інвестиційного клімату та забезпечення доступу до джерел фінансування інвестиційної діяльності підприємства (рис. 1.2). [42, с. 196]

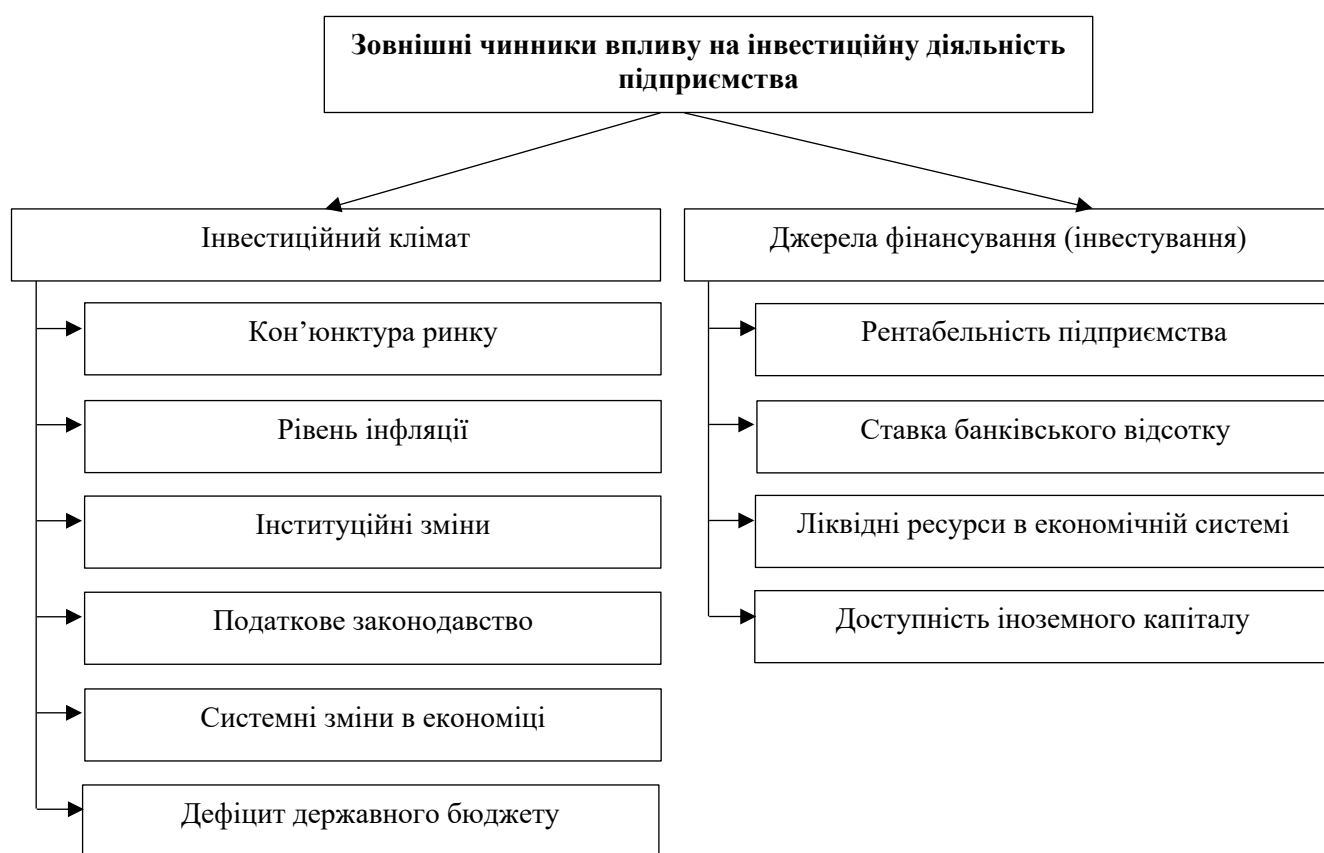


Рис. 1.2. Зовнішні чинники впливу на інвестиційну діяльність підприємства

Джерело: [42, с. 197]

Управління інвестиційною діяльністю – це складний механізм здійснення цілеспрямованого впливу на процес реалізації інвестиційної діяльності в межах компетенцій керівництва підприємства. Процес управління інвестиційною діяльністю підприємства реалізується через використання інвестиційного

механізму, що являє собою сукупність визначених елементів, що забезпечують в процесі власної взаємодії ефективне інвестування [5, с. 42].

Процес управління інвестиційною діяльністю є лише складовою загальної системи управління підприємством, тож він має бути обов'язково інтегрованим у дану систему, забезпечувати досягнення відповідних цілей, мати спільну мету. За таких умов управлінські рішення щодо процесів реалізації інвестиційної діяльності будуть прямо чи опосередковано залежати від рішень у інших сферах діяльності підприємства. Тобто, система управління інвестиційною діяльністю не може існувати в межах підприємства ізольовано від решти його діяльності [5, с. 42].

Основною метою управління інвестиційною діяльністю підприємства є забезпечення досягнення цілей та мети підприємства шляхом реалізації інвестиційних проєктів, успішного вкладання фінансових ресурсів підприємства, підтримки інноваційного розвитку та отримання потенційних економічних і соціальних вигід в майбутньому [5, с. 42].

Як і будь-який процес менеджменту, управління інвестиційною діяльністю має власних суб'єкт та об'єкт. Так суб'єктами інвестиційної діяльності є юридичні та фізичні особи України або інших держав а також безпосередньо держава, які беруть участь в процесі реалізації інвестиційної діяльності. Це можуть бути інвестори, замовники, продавці, кредитори, підрядники, виконавці, менеджери проєкту тощо. Саме суб'єкти інвестиційної діяльності здійснюють діяльність на інвестиційному ринку з метою досягнення власного економічного або соціального інтересу. На інвестиційному ринку також відбувається процес розподілу об'єктів інвестиційної діяльності [17, с. 36].

Відповідно до Закону України «Про інвестиційну діяльність» об'єктами інвестиційної діяльності є майно або майнові права, основні та оборотні засоби підприємства, цінні папери (окрім векселів), грошові кошти, інновації та науково-технічна продукція, нематеріальні активи, інтелектуальна власність та інші об'єкти власності [17, с. 36].

Управління інвестиційною діяльністю підприємства зазвичай здійснюється на трьох рівнях: стратегічному, тактичному та оперативному. Стратегічний рівень

передбачає формування інвестиційної стратегії діяльності підприємства та її синхронізації із загальною стратегією. Зазвичай така стратегія в Україні розробляється на період 3-5 років, або не формується на підприємстві взагалі. За кордоном, в країнах, які характеризуються вищими показниками стабільності економічного середовища інвестиційну стратегію доцільно розробляти на 7-10 років. Також стратегічний рівень передбачає формування ефективного інвестиційного портфелю підприємства для забезпечення високої ймовірності отримання прибутку від інвестиційної діяльності [29, с. 140].

На тактичному рівні вишується процес досягнення поставлених перед інвестиційною діяльністю цілей, що відповідають основному спрямуванню та меті підприємства. На даному рівні також розглядається ймовірність реалізації конкретних інвестиційних проєктів [29, с. 141].

Оперативний рівень передбачає реалізацію двох основних аспектів: управління процесом реалізації реальних інвестиційних проєктів, які наразі реалізуються в межах діяльності підприємства; оперативне управління та здійснення поточних змін щодо інвестиційного портфелю підприємства.

В процесі управління інвестиційною діяльністю економісти часто використовують поняття «інвестиційного циклу». Інвестиційний цикл – загальна сукупність дій від моменту прийняття управлінського рішення щодо здійснення інвестицій до визначеного моменту ліквідації інвестиційного проєкту. Існує три основні фази інвестиційного циклу в межах здійснення інвестиційної діяльності: передінвестиційна фаза, інвестиційна фаза та експлуатаційна фаза. В деяких джерелах літератури до даного процесу також додають ліквідаційну фазу, тобто момент, коли проєкт закінчується [78, с. 12-13].

Інвестиційна діяльність виглядає як послідовність інвестиційних циклів, які постійно здійснюються. Тобто, якщо підприємство активно провадить інвестиційну діяльність, то в процесі його господарської діяльності здійснюються різні інвестиційні проєкти. При цьому коли закінчується один проєкт, підприємство може почати впроваджувати інший, або декілька різних проєктів реалізуються одночасно [78, с. 13].

Учасники інвестиційного процесу, які залучають інвестиції у власну діяльність мають таку характеристику, як інвестиційна привабливість, тобто це фінансово-економічний стан підприємства (або іншого учасника інвестиційної діяльності), при якому потенційний інвестор буди приймати рішення щодо доцільності вкладання власних ресурсів у діяльність та розвиток даного суб'єкту господарювання з мінімальною ймовірністю настання ризикової ситуації і втрати вкладеного капіталу [78, с. 15].

Отже, процес управління інвестиційною діяльністю підприємства покликаний покращити ефективність загального стану господарської діяльності та забезпечити максимально ефективне використання коштів. Управління інвестиційною діяльністю є складним та багатофакторним, воно потребує постійної уваги, здійснення аналізу стану підприємства та визначення впливу факторів зовнішнього і внутрішнього середовища.

1.3. Методичні засади оцінки ефективності системи управління інвестиціями на підприємстві

Однією з ключових характеристик інвестиційної діяльності є ймовірність отримання економічного ефекту у вигляді прибутку в результаті використання інвестиційних ресурсів. При цьому рішення щодо вкладення грошових коштів відбувається на тому етапі, коли фактично жодного прибутку ще немає. За таких умов в процесі прийняття управлінського рішення щодо доцільності інвестування обов'язково має здійснюватися оцінка ефективності інвестиційного проєкту. Саме на основі результатів даної оцінки буде вирішено чи варто вкладати ресурси в той чи інший проєкт.

Процес управління інвестиційною діяльністю передбачає потребу у проведенні регулярних фінансово-економічних розрахунків для визначення динаміки розвитку підприємства та впливу попередньо прийнятих управлінських рішень на ефективність господарської діяльності. Окрім оцінки поточного фінансово-економічного стану, в процесі управління інвестиційною діяльністю

також необхідно періодично здійснювати оцінку потенційних вигід і витрат в часі. Для цього необхідно визначати майбутню вартість витрат та грошових потоків за визначений період часу на основі зміни грошей (тобто врахування інфляції, ризиків тощо). Тобто усі розрахунки майбутньої ефективності інвестицій потребують врахування змін рівня інфляції та її впливу на грошові потоки. Ймовірність настання ризиків та загальна ситуація в економічному середовищі країни також буде здійснювати вплив на майбутню вартість грошових потоків, адже чим вище рівень ризику, тим нижча ймовірність отримати дохід у майбутньому [5, с. 43].

Визначення зміни вартості грошей у часі в економічній науці називається процесом дисконтування майбутньої вартості грошей. Тобто це такий процес приведення отриманих у майбутньому грошових потоків до їх теперішньої вартості відповідно до визначеної ставки дисконту [78, с. 75].

Дисконт – це така процентна ставка, що використовується в процесі розрахунку до грошових сум, які інвестор планує отримати в результаті реалізації інвестиційного проєкту в майбутньому з метою визначення розміру інвестицій та економічної ефективності проєкту у теперішньому часі [78, с. 75]. Саме ставка дисконту буде коригувати вартість грошових потоків у часі. Грошовий потік – це розмір прибутку отриманого від інвестиційного проєкту після оподаткування, проте перед процесом нарахування амортизації та виплати дивідендів [78, с. 78].

В інвестиційній діяльності оцінка ефективності інвестицій є одним з найскладніших процесів. Адже в даному процесі необхідно врахувати максимальну кількість зовнішніх та внутрішніх факторів впливу на грошові потоки та витрати (в тому числі і на формування ставки дисконту). А також важливо передбачити таке явище, як «невраховані» витрати [17, с. 140].

В процесі оцінки ефективності інвестиційного проєкту визначають абсолютну та порівняльну ефективність. Абсолютна ефективність інвестицій означає загальний розмір повної їх віддачі в ході реалізації проєкту. Порівняльна (відносна) ефективність визначається для прийняття управлінського рішення, коли необхідно обрати між двома або більше альтернативними інвестиційними проєктами [17, с. 141-142].

На практиці для оцінки ефективності інвестиційних проєктів існує дві основні групи методів оцінки: статичні та динамічні. Динамічні методи передбачають врахування зміни вартості грошей у часі, а статичні, відповідно, не передбачають цього (рис. 1.3).

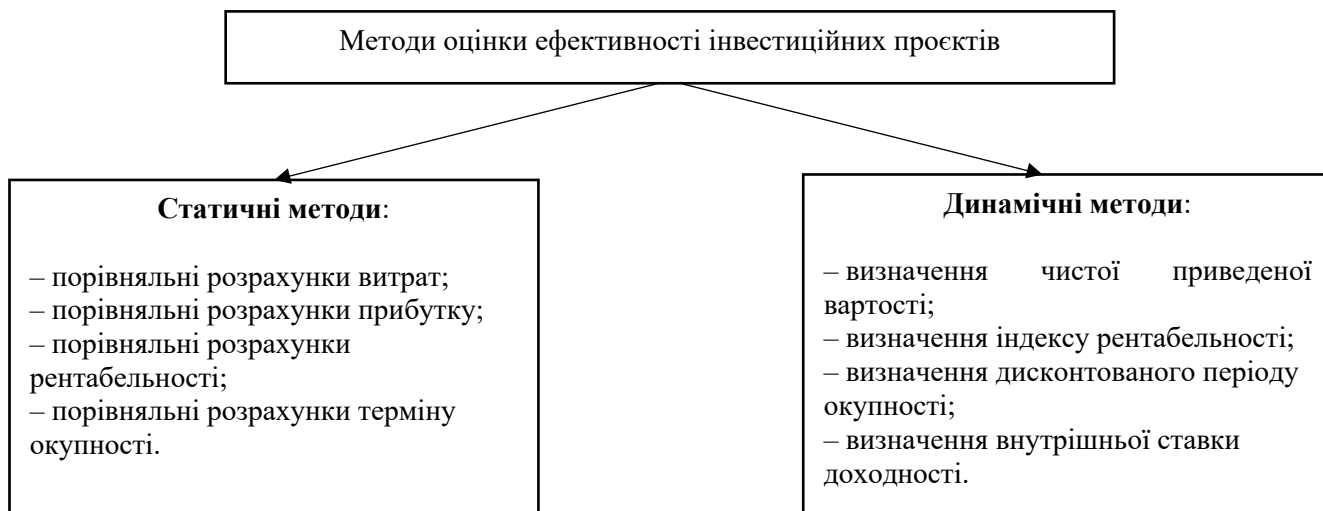


Рис. 1.3. Підходи до оцінки економічної ефективності інвестиційної діяльності

Джерело: [78, с. 79]

Метод порівняльного розрахунку витрат полягає в тому, що інвестор визначає рівень витрат за різними варіантами альтернативних проєктів. Найбільш доцільним для впровадження вважається проєкт з найнижчим рівнем витрат. При цьому таке порівняння може здійснюватися відповідно до різної ключової характеристики. Так можливо здійснювати порівняння витрат за весь період, а можна здійснити порівняння витрат на виробництво одиниці продукції. Вибір підходу буде залежати від специфіки діяльності підприємства та поставлених перед ним цілей [78, с. 79].

Метод порівняння витрат доцільно застосовувати для вибору між різними проєктами лише за умови, що в їх межах буде виготовлятися продукція однакового рівня якості зі схожими характеристиками, а різниця між даними проєктами полягатиме лише у сумі понесених витрат. Проте, якщо така вимога не виконується, тоді доцільно застосовувати метод порівняльного визначення прибутку. Основним критерієм для прийняття управлінського рішення щодо

вибору інвестиційного проєкту здійснюється на основі визначення середнього розміру прибутку за весь термін реалізації проєкту для усіх альтернатив. Здійснюється вибір проєкту з найвищою сумою середнього прибутку [78, с. 79].

У випадку, якщо обсяги капітальних вкладень за альтернативними проєктами сильно різняться, то середній розмір прибутку не може бути ключовим фактором для прийняття рішення, адже за таких умов він не відображає реальної ефективності. Тоді доцільно здійснювати порівняння рентабельності для вибору проєкту, що принесе максимальну ефективність інвесторам [78, с. 80].

Порівняльне визначення періоду окупності передбачає здійснення вибору проєкту, за яким витрати будуть найшвидше повертатися назад до інвестора у вигляді отриманого доходу. Як тільки сукупний дохід за проєктом перевищить сукупні витрати, такий проєкт буде вважатися окупним. Відповідно термін окупності відображає час, за який доходи і витрати проєкту досягнуть однакового розміру [78, с. 80].

Статичні методи дозволяють швидко обрати один з потенційних варіантів інвестиційних проєктів для реалізації, проте вони не враховують вплив зовнішніх факторів на інвестиційну діяльність, тому визначені за таким підходом результати можуть бути не точними. Тому для обґрунтування доцільності інвестиційного проєкту варто застосовувати динамічні методи оцінки, що будуть враховувати фактор зміни вартості грошей у часі.

Метод визначення чистої приведеної (теперішньої) вартості (NPV, Net Present Value) відображає рівень абсолютного приросту грошових потоків у ході реалізації проєкту. Тобто це різниця між сукупними продисконтованими грошовими потоками, що отримані в результаті реалізації інвестиційного проєкту та сукупними продисконтованими витратами, що були здійснені для забезпечення реалізації даного проєкту. Визначається такий показник за наступною формулою [51, с. 122]:

$$NPV = \sum_{i=1}^T \frac{P_i}{(1+i)^i} - \sum_{k=1}^K \frac{I_k}{(1+i)^k}, \quad (1.1)$$

де P_i – вхідний грошовий потік приведеної вартості;

I_k – вихідний грошовий потік в період часу t (в грошових одиницях);

i – ставка дисконту (%);

T – термін реалізації проєкту (років);

K – термін вкладання інвестиційних коштів в проєкт (років).

Інноваційний проєкт буде вважатися ефективним та раціональним для прийняття у випадку, якщо рівень чистої теперішньої вартості буд вище нуля.

Індекс прибутковості або індекс рентабельності проєкту (PI, Profitability Index) – відносний показник ефективності інвестиційного проєкту, що визначається як відношення сукупних продисконтованих грошових потоків до сукупних продисконтованих витрат за проєктом. Показник розраховується за наступною формулою [51, с. 125]:

$$PI = \sum_{i=1}^T \frac{P_i}{(1+i)^i} / \sum_{k=1}^K \frac{I_k}{(1+i)^k}, \quad (1.2)$$

Нормативне значення даного показника, що означає ефективність інвестиційного проєкту знаходиться на рівні одиниці та вище.

Визначення внутрішньої норми доходності (IRR, Internal Rate of Return) передбачає розрахунок такої ставки дисконту за проєктом, при якій сукупні продисконтовані грошові потоки, отримані в результаті реалізації проєкту будуть дорівнювати сукупним продисконтованим витратам за цим проєктом. Тобто це визначення такої ставки дисконту, за якої NPV проєкту = 0. Визначається внутрішня норма доходності за формулою [51, с. 123]:

$$IRR = i_1 + (i_2 - i_1) \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2}, \quad (1.3)$$

де i_1 – ставка дисконту, за якою $NPV > 0$ ($NPV < 0$);

i_2 – ставка дисконту, за якою $NPV < 0$ ($NPV > 0$);

NPV_1, NPV_2 – чиста приведена вартість за умови використання в розрахунках i_1 та i_2 .

Дисконтований період окупності (DPP, Discounted Payback Period) – це показник, що передбачає визначення часу, через який сукупні продисконтовані грошові потоки почнуть перевищувати сукупні продисконтовані витрати за інвестиційним проектом. Чим нижчим буде даний показник, тим вищою буде оборотність коштів, які вкладені в інвестиційний проєкт. Визначається за формулою [51, с. 126]:

$$DPP = j + \frac{|1 + \sum P_j|}{P_{j+1}}, \quad (1.4)$$

де, j – ціла частина дисконтованого періоду при якій виникає момент рівноваги між продисконтованими чистими грошовими потоками та продисконтованими вкладеними інвестиціями ($1 \leq j \leq t$)\$

$|1 + \sum P_j|$ – остання від’ємна величина чистої кумулятивної поточної вартості майбутнього грошового потоку;

P_{j+1} – чиста поточна вартість майбутніх грошових потоків у наступному році.

Отже, більшість статичних методів оцінки ефективності інвестиційних проєктів значно простіші у використанні та дозволяють прийняти рішення швидко. Проте, динамічні показники дозволять більш реально оцінити ймовірний рівень економічного ефекту від проєкту, термін його окупності та потенційний рівень ризиків.

1.4. Нормативно-правове та інформаційне забезпечення управління інвестиціями на підприємстві

Сучасні особливості ринкових та економічних відносини вимагають від держави здійснення контролюючих та регулюючих функцій щодо деяких видів господарської діяльності, зокрема це стосується і інвестиційної діяльності. В межах

держави формується державна інвестиційна політика, яка орієнтована на забезпечення інвестиційної діяльності в країні.

Інвестиційна політика –це така багаторівнева система прийняття виробничих та господарських рішень, що впроваджуються в діяльність та визначають розміри, структуру та напрями здійснення капітальних вкладень, що відповідають за збільшення та оновлення структури виробничих фондів [51, с. 520].

Інвестиційна політика орієнтована на досягнення стратегічних перспектив подальшого розвитку, отримання додаткових конкурентних переваг в майбутньому. Також одним з ключових завдань інвестиційної політики є покращення фінансово-економічного стану учасників інвестиційної діяльності шляхом отримання ними додаткових прибутків [51, с. 520].

Існують визначені завдання щодо мети формування інвестиційної політики держави [51, с. 522]:

1. Забезпечення зростання темпів економічного розвитку;
2. Максимізація чистого прибутку;
3. Забезпечення таких ринкових умов, при яких буде мінімізовано негативний вплив невизначеності та ризику;
4. Можливість подальшого реінвестування капіталу, забезпечення його високої маневреності та ліквідності;
5. Забезпечення інвестиційної діяльності необхідними ресурсами, адже вона завжди здійснюється в умовах обмежених ресурсів;
6. Здійснення інвестиційної діяльності має сприяти посиленню фінансової стійкості та збільшенню платоспроможності;
7. Економія часу на реалізацію інвестиційних проєктів та пошук шляхів прискорення процесу інвестиційної діяльності.

Державна підтримка та реалізація інвестиційних проєктів можлива лише після офіційної державної реєстрації проєктної пропозиції, після аналізу її економічної ефективності, що здійснюється відповідними органами державної влади, які спеціалізуються на забезпеченні економічного розвитку регіонів та

держави. Відповідні критерії затвердження доцільності інвестиційних проєктів встановлені Кабінетом Міністрів України [78, с. 16]

Інвестиційна політика держави здійснює безпосереднє регулювання у тих сферах діяльності, в яких вона здійснюється найчастіше [17, с. 39], а саме:

- капітальне будівництво;
- інноваційна сфера;
- відносини у сфері застосування фінансового капіталу;
- реалізація майнових прав суб'єкта інвестиційної діяльності.

Одним з основних завдань державної інвестиційної політики є забезпечення сприятливого інвестиційного клімату в середині країни, та його адаптація до сучасних і прогресивних світових норм. Такий підхід сприятиме економічному зростанню в країні [17, с. 40].

Чинним законодавством України передбачені наступні права для суб'єктів інвестиційної діяльності [51, с. 61]:

1. Усі суб'єкти інвестиційної діяльності в Україні, не залежно від їх виду діяльності, форми власності та інших ознак, мають рівні права для реалізації власної інвестиційної діяльності. Така умова діє завжди, якщо інше не передбачене чинним законодавством. Тобто, відповідно до чинного законодавства існує лише ряд обмежень щодо об'єктів інвестування, в які здійснювати інвестування заборонено. Все інше, що не заборонено нормативно-правовими актами, дозволено для реалізації інвестиційної діяльності.

2. Інвестор для себе самостійно формує цілі, обсяги інвестицій, їх види та основні напрямки. Також він самостійно має право вирішувати щодо того, яким чином буде здійснюватися інвестиційна діяльність, залучати виконавців та підрядників, організовувати конкурс, торги тощо.

3. Інвестори мають право добровільно передавати права на володіння, користування та розпорядження інвестиційними ресурсами на власний розсуд. Так само вони мають право передавати будь-які права на володіння результатами здійснення інвестиційного проєкту. Передача прав може відбуватися щодо будь-

яких фізичних та юридичних осіб згідно оформлення відповідного договору, якщо інше не передбачене чинним законодавством.

4. Джерелом фінансування інвестиційної діяльності можуть бути кредити або емісія цінних паперів. При цьому майно інвестора може використовуватися для застави за користування кредитними ресурсами. Проте під заставу може прийматися лише таке майно, на яке позичальник має право власності.

5. Інвестор має право на власний розсуд розпоряджатися результатами інвестиційної діяльності, включаючи їх реінвестування.

6. Інвестор має право на придбання усіх необхідних для інвестиційної діяльності ресурсів та майна у громадян України і юридичних осіб безпосередньо, або через посередників на умовах, що описані в договорі укладеному між обома сторонами. Така вимога дійсна за умови, що інше не передбачене чинним законодавством України.

Нормативно-правове регулювання інвестиційної діяльності в Україні регламентується в першу чергу Конституцією України [44], як основним документом, що регулює всі види відноси між людьми в країні, гарантує дотримання прав і свобод людини та громадянина у різних ситуаціях. У Конституції визначають основні положення щодо прав власності (стаття 41), соціальної спрямованості економічної системи України (стаття 13), зафіксовані права на здійснення підприємницької діяльності (стаття 42) та основні засади здійснення економічної діяльності в країні (статті 5, 7-9) [9, с. 285].

Окрім Конституції України інвестиційна діяльність також регулюється Господарським кодексом України № 436-IV від 16.01.2003 року [14] у контексті здійснення підприємницької та інших видів діяльності. Адже даним Кодексом передбачене регулювання різних видів господарських відносин, до яких так само належить і інвестиційна діяльність. Глава 34 містить основні положення щодо здійснення правового регулювання інвестиційної діяльності в Україні, а глава 38 присвячена правовим особливостям здійснення іноземних інвестицій в межах країни, глава 39 регламентує процеси організації та функціонування вільних економічних зон (спеціальних зон). Також Кодексом передбачені основні права та

обов'язки різних учасників господарських відносин та визначені способи гарантування державою таких прав [9, с. 285].

Основною метою формування інвестиційної політики в межах держави – це здійснення нагляду та контролю за виконанням різних аспектів інвестиційної діяльності будь-якими учасниками інвестиційного. Таким чином виходить, що інвестиційна політика – це забезпечення з боку держави багаторівневої системи різних господарських та управлінських рішень, які мають можливість визначати особливості здійснення, обсяги структури та основні напрями здійснення інвестицій у первинні проєкти) [51, с. 520].

Податковий кодекс України було прийнято у 2010 році (документ № 2755-VI від 02.12.2010) і він замінив собою ряд законів щодо особливостей організації податкової системи в Україні [69]. Даним нормативним актом передбачене регулювання основних аспектів податкових взаємовідносин між суб'єктами господарювання та державою. Відповідно Кодекс містить в собі інформацію щодо основних податків та зборів, які має сплачувати в ході діяльності учасники інвестиційного процесу, податкові пільги щодо деяких видів інвестиційної діяльності тощо.

Цивільний кодекс України № 435-IV від 16.01.2003 року [85] визначає основні особливості щодо регулювання цивільних відносин, тобто різні майнові та немайнові відносини між людьми на основі принципу юридичної рівності. Інвестиційні відносини також можуть належати до таких видів відносин, тож регулювання і впорядкування деяких аспектів їх здійснення передбачені у даному Кодексі [9, с. 285].

Проте основним нормативно-правовим актом, що регламентує усі відносини у сфері інвестування, визначає державну інвестиційну політику та передбачає особливості її здійснення є Закон України «Про інвестиційну діяльність» № 1560-XI від 18.09.1991 року [70]. Створення закону було спрямоване на забезпечення захисту прав та інтересів, а також майна суб'єктів інвестиційної діяльності будь-якої форми власності, та на визначення пріоритетних напрямів державного інвестування у різних галузях економічної діяльності і сприяння економічному

розвитку в країні. Частково даним нормативним актом також визначені особливості здійснення іноземного інвестування і особливості його організації.

Реалізація процесу вкладення іноземних інвестицій в Україні регламентується Законом України «Про режим іноземного інвестування» № 93/93-ВР від 19.03.1996 року [71]. Даним нормативним актом передбачені основні особливості здійснення інвестиційної діяльності з участю іноземних інвесторів, захист їх гарантованих прав та забезпечення виконання обов'язків. Законом визначаються також форми та способи здійснення таких інвестицій, основні підходи щодо управління ними та організації процесу іноземного інвестування в нашій країні.

В межах діяльності підприємства інформаційне забезпечення може бути з внутрішніх та зовнішніх джерел. До зовнішніх належить в першу чергу чинне законодавство (проаналізоване вище), відповідно до вимог якого здійснюються більшість інвестиційних процесів, а також інші офіційні та неофіційні джерела інформації поза межами діяльності підприємства, що можуть мати вплив на процес прийняття управлінських рішень в сфері інвестування. Насправді зовнішніх джерел інформаційного забезпечення дуже багато, адже це можуть бути офіційні коментарі одного з представників влади, який можливо був причетним до формування механізму того чи іншого процесу в господарській, а може джерелом стати доречний або не дуже допис у соціальній мережі, що так здійснить вплив на керівника організації та на прийняття ним управлінського рішення. Тож інформаційне забезпечення має дуже важливе значення в системі управління проектами підприємства.

Формування основної внутрішніх джерел інформації прямо залежить від облікової політики підприємства, адже саме бухгалтерська та управлінська звітність є основними джерелами інформаційного середовища щодо внутрішніх особливостей реалізації інвестиційних проектів, а оцінка інвестиційного клімату здійснюється на основі розрахунку основних фінансово-економічних показників його господарської діяльності.

Висновки до розділу 1

Поняття інвестицій у своєму розвитку пройшло тривалий еволюційний процес від сприйняття їх сутності як звичайного способу накопичення грошей, до визнання їх багатофакторної та складної економічної природи. Провівши аналіз різних підходів до визначення теоретичної сутності терміну «інвестиції» ми в ході дослідження визначили, що інвестиції – це вкладення грошових коштів в різні об'єкти необоротних та оборотних активів, з метою отримання економічного ефекту у вигляді прибутку та/або соціального ефекту.

Інвестиційна діяльність – це процес здійснення інвестицій та отримання від цього матеріального або соціального ефекту. Інвестиційна діяльність здійснюється учасниками інвестиційного процесу та передбачає реалізацію різного роду інвестиційних проєктів. Управління інвестиційною діяльністю підприємства є складовою частиною єдиної для підприємства системи менеджменту. Управління інвестиційною діяльністю реалізується на стратегічному, тактичному та оперативному рівнях. Важливо, щоб мета управління інвестиційною діяльністю та загальна мета діяльності підприємства були узгоджені між собою.

Оцінка ефективності інвестиційної діяльності здійснюється шляхом розрахунку на етапі прийняття рішення щодо доцільності вкладення інвестицій в той чи інший проєкт. Саме тому в процесі оцінки ефективності інвестиційної діяльності виникає поняття дисконтування, або зміна вартості грошей у часі. Для здійснення оцінки використовують статичні та динамічні показники. Саме при обчисленні динамічних показників оцінки ефективності інвестування виникає потреба визначати та використовувати у розрахунках ставку дисконту.

Держава здійснює інвестиційну політику з метою покращення соціально-економічного стану в країні, залучення додаткових фінансових ресурсів, забезпечення належного рівня життя населення. Основним нормативно-правовим актом, що регламентує інвестиційну діяльність в Україні є Закон України «Про інвестиційну діяльність».

РОЗДІЛ 2

Аналітична оцінка механізму управління інвестиціями КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

2.1. Організаційно-управлінський аналіз діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Комунальне некомерційне підприємство «Житомирський обласний онкологічний диспансер» Житомирської обласної ради є спеціалізованим закладом охорони здоров'я, який забезпечує надання кваліфікованої онкологічної допомоги населенню та здійснює методичне керівництво організацією протиракової боротьби на території Житомирської області.

Установа була заснована ще у 1947 році, та з того часу постійно здійснює лікування хворих у м. Житомир. Тоді диспансер функціонував у двох невеликих одноповерхових будинках та не мав місць для стаціонарного лікування хворих. Лікарі здійснювали в межах диспансеру лише консультативну роботу. На той момент в лікарні приймали лише лікар-онколог, онколог-гінеколог та радіолог. В порівнянні з початком своєї діяльності наразі диспансер значно розширився та змінився. Зараз диспансер складається з поліклінічного відділення, стаціонару де є значна кількість місць та денного стаціонару. Лікування хворих забезпечують 365 працівники, які використовують сучасні технології, підходи до лікування та методики для забезпечення надання пацієнтам якісних медичних послуг [36].

Основною перевагою КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР в порівнянні з багатьма іншими закладами схожого типу є наявність спеціального сучасного обладнання, що забезпечує діагностику великої кількості доброякісних та злоякісних новоутворень на початкових етапах їх виникнення. Це дуже важливо, адже саме рання діагностика забезпечує високу ефективність лікування більшості онкопатологій [36].

Диспансер функціонує на території Житомирської області вже тривалий час. Основні його особливості відображені в табл. 2.1.

Таблиця 2.1

Місце КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР в
економічній системі регіону

Характеристика	Назва	Особливості
Регіон	Житомирська область, м. Житомир	Зареєстровано: Україна, Житомирська обл., місто Житомир, вулиця Феценка-Чопівського, будинок 24/4
Дата реєстрації	03.06.1993	31 рік
Організаційно- правова форма	Комунальне некомерційне підприємство	Статутний капітал: 100,00 грн
Представник	Сабадаш Ігор Іванович	Засновник / учасник: Житомирська обласна рада
Класифікаційні ознаки	ЄДРПОУ	01991470
	КВЕД	Основний вид діяльності: 86.10 Діяльність лікарняних закладів
	КАТОТТГ	UA18040190010057814
Фінансово- інформаційне обслуговування	ГОЛОВНЕ УПРАВЛІННЯ ДПС У ЖИТОМИРСЬКІЙ ОБЛАСТІ, ЖИТОМИРСЬКА ДЕРЖАВНА ПОДАТКОВА ІНСПЕКЦІЯ (М. ЖИТОМИР) Ідентифікаційний код органу: 44096781 Відомості про відомчий реєстр: Реєстр платників податків Дата взяття на облік: 30.09.1997 Номер взяття на облік: 4541 Відомості про відомчий реєстр: Реєстр платників єдиного внеску Дата взяття на облік: 29.03.1996 Номер взяття на облік: 28011801/06284	Податкова інстанція
	ДЕРЖАВНА СЛУЖБА СТАТИСТИКИ УКРАЇНИ Ідентифікаційний код органу: 37507880 Дата взяття на облік: 02.06.1994	Статистичні органи
	АТКБ «ПриватБанк» код банку (МФО) 305299 код за ЄДРПОУ 14360570	Банківська установа

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР здійснює свою основну діяльність відповідно до КВЕД 86.10 «Діяльність лікарняних закладів». Він належить до групи закладів охорони здоров'я та забезпечує можливість як короткострокового так і довгострокового перебування пацієнтів в межах закладу. Це є важливою особливістю, враховуючи специфіку роботи диспансеру. Деякі види онкологічних захворювань потребують тривалого та складного лікування, подекуди пацієнти мають бути довгий час під наглядом лікарів [36].

У листопаді 2023 року КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР отримало сертифікат на систему управління якістю, який відзначає, що організація управлінської та основної діяльності відповідає вимогам, визначеним в ДСТУ ISO 9001:2015 (ISO 9001:2015. «Система управління якістю. Вимоги»). Наявність такого сертифікату є додатковим підтвердженням серйозного ставлення керівництва та лікарів закладу до забезпечення якісного виконання роботи та рівня надання послуг пацієнтам [36].

Досліджуване підприємство є єдиним закладом такого типу в Житомирському регіоні, адже надає специфічний спектр послуг, та має вузьку спеціалізацію (а саме виявлення та лікування онкологічних та передонкологічних хвороб). Відповідно даний заклад не має конкурентів у регіоні та фінансується здебільшого за рахунок держави. Звісно, в м. Житомир є багато як міських так і обласних закладів охорони здоров'я, проте жоден з них не спеціалізується на лікуванні онкологічних захворювань. Також КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР має якісну діагностичну базу, необхідне обладнання та досвідчених фахівців, які зацікавлені у ранній та якісній діагностиці онкопатологій, та збереження життя і здоров'я пацієнтів. А використання сучасних прогресивних підходів до лікування онкологічних захворювань сприяє тому, що заклад має позитивну репутацію не лише в м. Житомир та Житомирській області, але й в країні загалом [36].

До складу закладу наразі входять поліклініка, стаціонар та рентген-діагностичне відділення. Більш детально структура КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР схематично відображена на рис. 2.1.



Рис. 2.1. Організаційна структура підприємства

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР має лінійно-функціональну організаційну структуру управління. Такий тип організації управлінської роботи є найбільш поширеним та дійсно економічно виправданий у випадку організації роботи такого великого закладу. Дана структура передбачає, що керівник (у даному випадку директор КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР) має лінійний управлінський вплив на всі

підрозділи та відділи в лікарні. А ось його заступники є функціональними керівниками та організовують роботу кожен власного окремого підрозділу, до яких належать: поліклінічне відділення, стаціонар та рентген-діагностичне відділення. Оскільки організація роботи диспансеру, як і більшості медичних закладів, потребує від керівників різних рівнів виконання великої кількості рутинних задач, то використання лінійно-функціональної організаційної структури дозволяє максимально раціонально організувати усі бюрократичні процеси. Адже саме такий підхід забезпечує наявність власної сфери відповідальності у кожного окремого керівника середньої ланки та виконавця. Також дана структура є найбільш гнучкою, що особливо важливо в умовах повномасштабної війни, розв'язаної росією проти України.

Диспансер активно бере участь у програмах різного рівня (як державних так і місцевих), наприклад «Доступні ліки» та інші. Також нещодавно у закладі було здійснено капітальний ремонт багатьох приміщень, що позитивно вплинуло на його функціональність та сприйняття населенням регіону.

Середньооблікова чисельність персоналу КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР у 2023 році становила 365 осіб. Структура управління лікарні складна та розгалужена, адже потребує взаємодії з великою кількістю персоналу та ще більшою чисельністю пацієнтів. При цьому важливо особливу увагу звертати на взаємодію з громадськістю, особливо враховуючи складну специфіку роботи лікарів диспансеру (безпосередньо з онко-хворими та їх рідними) [36].

Додатково збільшилась чисельність пацієнтів через бойові дії на території України. Так зараз в умовах КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР проходять лікування внутрішньо переміщені особи, що стали жертвами російської агресії. Існують певні труднощі у лікуванні таких пацієнтів. Багато з них розпочали боротьбу з онкологією раніше, ніж звернулися до КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР, в інших регіонах України з іншими лікуючими лікарями, які спостерігали за динамікою протікання хвороби, підбирали лікування. Стресові події, зміна лікуючого лікаря, а інколи і

підходу до лікування можуть негативно вплинути на перебіг хвороби. Проте лікарі КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР роблять усе можливе, щоб забезпечити якісне та ефективне лікування, не залежно від того на якому етапі вони доєдналися до даного процесу. Високий рівень професіоналізму персоналу дозволяє забезпечити гарні результати у лікуванні більшості хворих.

КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР значною мірою залежить від державного фінансування а також від благодійних внесків з боку населення. Саме ці ресурси є основним джерелом доходу диспансеру [36].

Станом на кінець 2023 року на обліку в диспансері перебуває більше ніж 34,8 тис. осіб, хворих на онкологію. У 2022 році в межах роботи закладу було зафіксовано 3413 нових випадків захворювань даного типу, від злоякісних новоутворень померло 1429 осіб. Позитивним є хоч і не значне, але зменшення даного показника, адже у 2021 році було зафіксовано 3494 нових випадків онкологічних захворювань, а померло від злоякісних новоутворень 1504 людини. Проте загалом в останні роки спостерігається стійка динаміка до зростання кількості хворих, які звертаються до диспансеру щодо лікування доброякісних чи злоякісних новоутворень. Наприклад, якщо порівняти дані 2023 і 2019 років, то кількість осіб, що перебувають на обліку в диспансері зросла на 9,2 %, а в порівнянні з 2022 роком на 3,3 % [36].

Онкологічні захворювання є дуже небезпечними для життя людини, і чим довше особа буде вагатися чи звертатися до лікаря, тим гіршими можуть бути наслідки такого очікування. Адже для забезпечення успішного і ефективного лікування онкологічних захворювань надзвичайно важливо на якому етапі дану хворобу було виявлено. Якщо діагностувати новоутворення на ранньому етапі, то, відповідно і результати лікування будуть набагато кращими, а пацієнт матиме набагато більше шансів вижити та продовжувати нормальне життя після хвороби.

Проте, наразі в більшості регіонах України (так само і в Житомирській області) значна частина населення зазвичай доволі пізно звертається за консультацією до лікаря-онколога. Звісно, у більшості випадків це має негативні та подекуди трагічні наслідки. Проте постійне інформування в суспільстві,

поширення інформації щодо небезпеки онкологічних хвороб і важливість їх ранньої діагностики все більше приносить позитивний результат. Так у 2021 році до диспансеру звернулися 48 % пацієнтів з першою або другою стадією захворювання, проте 22 % хворих прийшли до лікаря вже на 4 стадії онкології. А у 2023 році трішки менше ніж 20% пацієнтів мали онкологічні захворювання на останній стадії [36].

Загалом наразі на обліку в КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР перебувають 35210 пацієнтів. У загальній структурі онкологічних хвороб 22 % захворювань припадають на органи травлення. В першу чергу це пов'язано з відсутністю культури споживання харчових продуктів, переважання шкідливої їжі у раціоні більшості українців, а також з високим рівнем стресу та емоційного навантаження. Друге місце займають новоутворення шкіри (12,7%) та жіночих статевих органів (12,5%). Також онкологічні хвороби вражають органи дихання пацієнтів (9,9%) [36].

Лікування онкологічних захворювань складний та виснажливий процес, що потребує постійного навчання і здобуття нового досвіду від лікарів. З позитивного боку характеризує КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР той факт, що за останні роки, навіть попри зростання чисельності хворих, кількість померлих від онкопатологій осіб поступово зменшується. Це свідчить про підвищення ефективності боротьби з онкологією.

Наразі на базі КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР можна пройти безкоштовно деякі інструментальні дослідження, що орієнтовані на діагностику та визначення особливостей різного роду новоутворень [36]:

1. мамографія;
2. гістероскопія;
3. колоноскопія;
4. цистоскопія;
5. бронхоскопія.

Це стало можливим через постійне оновлення обладнання та використання нових технологій в діагностиці. Керівництво диспансеру постійно залучає інвестиційні ресурси для придбання необхідного діагностичного обладнання.

Після початку повномасштабного вторгнення збереження життя пацієнтів стало ще більш складною та важливою задачею для персоналу диспансеру. Особливо важливо наразі забезпечити безперебійну подачу електроенергії до лікарні в умовах постійних масованих обстрілів об'єктів енергетики. В лікарні функціонує реанімаційне відділення і життя деяких пацієнтів на пряму залежить від стану та безперебійної роботи обладнання. Тож станом на 2023 рік керівництво лікарні подбало про забезпечення закладу додатковими джерелами електроенергії, щоб забезпечити якісне лікування для всіх пацієнтів. Також заклад повністю забезпечено безперебійним теплопостачанням в холодну пору року та водопостачанням. Це все є обов'язковою умовою для забезпечення нормального функціонування закладу у воєнний час [36].

Ще у 2022 році в підвальних приміщеннях корпусів КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР були обладнані укриття для пацієнтів та лікарів закладу. Кожного разу, коли лунає сигнал «Повітряна тривога» медичний персонал закладу та пацієнти (які, звісно можуть це зробити) зобов'язані пройти в укриття, та перебувати там допоки загроза їх життю через агресивні дії російської федерації не мине. Звісно, що деякі пацієнти в реанімаційних відділеннях не є мобільними та підключені до апаратів, що штучно підтримують їх життєдіяльність. За таких умов персонал намагається створити їм менш загрозливі умови безпосередньо у відділенні, користуючись правилом «двох стін».

Загалом організаційно-управлінська діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР характеризується з позитивної сторони, адже в закладі налагоджена ефективна робота, забезпечується надання якісних послуг. Також важливою є динаміка до цифровізації багатьох послуг, що надає диспансер. Так, наразі на прийом до лікарів можливо записатися в режимі онлайн.

2.2. Діагностика фінансово-економічного стану КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Фінансово-економічний стан КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР на пряму залежить від державного фінансування, адже охорона здоров'я в Україні здійснюється за сприяння держави. Це має значний вплив і на стан майна диспансеру і на фінансово-економічні показники його діяльності.

Почати дослідження поточного стану майнового потенціалу варто з аналізу балансу КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР та його активів (табл. 2.2).

Таблиця 2.2

Аналіз структури та динаміки майна КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Показники	На 31.12.2021		На 31.12.2022		На 31.12.2023		Відхилення 2023/2021		
	Тис. грн	ПВ, %	Тис. грн	ПВ, %	Тис. грн	ПВ, %	+, -	%	П.С.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Необоротні активи									
Нематеріальні активи	2109,20	1,38	2468,40	1,31	0,00	0,00	-2109,20	-100,00	-1,38
первісна вартість	4218,50	2,76	4936,80	2,62	0,00	0,00	-4218,50	-100,00	-2,76
накопичена амортизація	2109,30	1,38	2468,40	1,31	0,00	0,00	-2109,30	-100,00	-1,38
Незавершені капітальні інвестиції	3800,10	2,49	36014,50	19,13	100122,50	34,89	96322,40	2534,73	32,40
Основні засоби	46941,20	30,76	47010,40	24,97	103978,00	36,24	57036,80	121,51	5,48
первісна вартість	69227,60	45,36	73992,30	39,31	140689,20	49,03	71461,60	103,23	3,67
знос	22286,40	14,60	26981,90	14,33	36711,20	12,79	14424,80	64,72	-1,81
Усього за розділом 1	52850,50	34,63	85493,30	45,42	204100,50	71,13	151250,0	286,18	36,50
2. Оборотні активи									
Запаси	26240,20	17,19	32632,30	17,33	47921,30	16,70	21681,10	82,63	-0,49
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	0,00	0,00	20000,00	10,62	6,10	0,00	6,10	100,00	0,00
Дебіторська заборгованість розрахунками з бюджетом	4832,30	3,17	10,10	0,01	17,00	0,01	-4815,30	-99,65	-3,16

Інша поточна дебіторська заборгованість	35,80	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	-35,80	-100,00	-0,02
Гроші та їх еквіваленти	68620,30	44,97	50088,80	26,61	34876,20	12,15	-33744,10	-49,18	-32,81
Витрати майбутніх періодів	26,20	0,02	21,80	0,01	22,90	0,01	-3,30	-12,60	-0,01
Усього за розділом 2	99754,80	65,37	102753,00	54,58	82843,50	28,87	-16911,30	-16,95	-36,50
Баланс	152605,30	100,0	188246,30	100,0	286944,00	100,0	134338,7	88,03	0,00

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Отже, аналізуючи дані табл. 2.2, можна зробити висновки про значні обсяги інвестицій в обладнання та основні засоби за останні роки. Про це також свідчить зростання залишкової вартості основних засобів у 2023 році в порівнянні з 2021 роком. Отже, КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР має високий рівень розвитку та покращує рівня лікування, зокрема щодо своєчасної та точної діагностики різного роду новоутворень.

Позитивною динамікою для розвитку досліджуваного підприємства є скорочення різного роду дебіторської заборгованості у 2023 році в порівнянні з 2021 роком. А значне зростання показника капітальних інвестицій у 2023 році (більше ніж у 25 разів в порівнянні з 2021 роком) свідчить про значне вкладання ресурсів у оновлення обладнання і побутових умов у КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР. Отже, у диспансері в останні роки спостерігається тенденція до вдосконалення та модернізації.

Основні економічні показники, які характеризують господарську діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР наведені в табл. 2.3.

Дані табл. 2.3 свідчать про скорочення ефективності діяльності диспансеру у вигляді зниження показнику рентабельності на 9,9% у 2023 році навіть попри зростання основних фінансових показників, таких як чистий дохід та чистий прибуток (на 56% та 27% відповідно). Основною причиною зниження ефективності основних видів діяльності стало повномасштабне вторгнення росії в Україну, що призвело до значного погіршення соціально-економічних умов в середині країни.

Таблиця 2.3

Основні економічні показники діяльності КНП «Житомирський обласний
онкологічний диспансер» ЖОР

Показники	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021 р.	
	2021	2022	2023	+/-	%
1. Чистий дохід (виручка), тис. грн.	146108,1	160698,3	228453,4	82345,30	56,36
2. Чистий прибуток	52533,5	34564,6	66774,3	14240,80	27,11
3. Середньооблікова чисельність працівників, чол.	350	350	365	15,00	4,29
4. Середньорічна вартість активів, тис. грн.:	110874,3	170425,8	237595,2	126720,90	114,29
в т. ч. необоротних	51270,5	69171,9	144796,9	93526,40	182,42
оборотних	95300,8	101253,9	92798,25	-2502,55	-2,63
5. Фондовіддача, тис. грн / тис. грн	3,55	3,42	3,02	-0,53	-14,93
6. Коефіцієнт оборотності оборотних активів, об. в рік.	1,53	1,59	2,46	0,93	60,78
7. Продуктивність праці, тис. грн./чол.	417,45	459,14	625,90	208,45	49,93
8. Рентабельність господарської діяльності, %	44,55	22,92	34,63	-9,92	X

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Позитивною для діяльності лікарні є зростання продуктивності праці персоналу у 2023 році в порівнянні з 2021 роком на 50%. Причиною підвищення продуктивності також стало оновлення обладнання, що дозволило підвищити якісний рівень діагностики в закладі. Вчасна діагностика різного роду новоутворень позитивно впливає на подальший перебіг захворювання та процес лікування. Проте, ще одним вагомим фактором, який сприяє зростанню продуктивності праці стало активне проведення підвищення кваліфікації персоналу, залучення прогресивного вітчизняного та зарубіжного досвіду, та використання сучасних підходів до лікування різних типів онкологічних захворювань.

Оскільки КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР не має на меті роботи отримання максимального прибутку, його основна діяльність має надважливе соціальне значення а доходи здебільшого носять цільовий характер, то в диспансері, попри значні обсяги діяльності для відображення

результатів обліку використовують форму фінансової звітності малого підприємства. Така фінансова звітність передбачає спрощене відображення доходів та витрат суб'єкта господарювання (табл. 2.4).

Таблиця 2.4

Динаміка показників формування фінансових результатів КНП
«Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Показники	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021 р.	
	2021	2022	2023	+/-	%
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	146108,1	160698,3	228453,4	82345,30	56,36
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	117926,3	150770,9	192819,1	74892,80	63,51
Інші операційні доходи	5720,1	27014,4	24799,6	19079,50	333,55
Інші операційні витрати	2473,3	14421,6	27895,8	25422,50	1027,88
Інші доходи	21340,5	13232,2	35266,1	13925,60	65,25
Інші витрати	235,6	1187,8	1029,9	794,30	337,14
Разом доходи	173168,7	200944,9	288519,1	115350,40	66,61
Разом витрати	120635,2	166380,3	211744,8	91109,60	75,52
Фінансовий результат до оподаткування	52533,5	34564,6	66774,3	14240,80	27,11
Чистий прибуток (збиток)	52533,5	34564,6	66774,3	14240,80	27,11

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Згідно з даними табл. 2.4 помітним є зростання усіх показників формування фінансових результатів, починаючи з чистого доходу (зріс на 56,36% у 2023 році), закінчуючи чистим прибутком (збільшився на 27,11% у 2023 році). Це свідчить про зростання ефективності господарської діяльності, що особливо важливо у сучасних складних умовах діяльності через повномасштабну війну та значне зосередження більшості фінансових ресурсів держави на розвиток обороноздатності країни.

Значна частина прибутку, отриманого в умовах діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР реінвестується у його поточну діяльність, адже заклад включено до реєстру неприбуткових організацій. Це означає, що диспансер звільняється від сплати податку на прибуток, проте не має права використовувати отримані в ході діяльності ресурси на власну користь або задля збагачення керівництва. Тож більшість сум, які відображені у фінансовій звітності як чистий прибуток по суті являються неосвоєними грошовими потоками,

за рахунок яких буде забезпечуватися подальший розвиток закладу. При цьому всі державні надходження, що займають найбільшу частку у структурі доходів КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР мають цільове призначення. Будь які операції щодо здійснення витрат, організацію закупівель, оплату необхідних послуг здійснюються через електронну систему Prozorro для того, щоб забезпечити громадський контроль за витрачанням державних коштів. Відповідно усі витрати КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР можливо знайти та проаналізувати в мережі.

Основною ознакою, яка дозволяє здійснити аналіз особливостей трудового потенціалу підприємства є динаміка фонду оплати праці та його структура (2.5).

Таблиця 2.5

Динаміка і структура фонду оплати праці на КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Показники	2022		2023		Відхилення 2023 р. від 2022		
	тис. грн	%	тис. грн	%	+/-	%	П.С.
Основна оплата праці	50916,60	77,63	78840,00	74,11	27923,40	54,84	-3,51
Додаткова оплата праці	9674,15	14,75	16556,40	15,56	6882,25	71,14	0,81
Інші заохочувальні та компенсаційні виплати	5001,12	7,62	10981,4	10,32	5980,28	119,58	2,70
Разом:	65591,87	100,00	106377,80	100,00	40785,93	62,18	0,00

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Через структурні та організаційні зміни в системі управління трудовим потенціалом та збільшення чисельності персоналу у 2023 відбулося значне зростання фонду оплати праці на 62,18% в порівнянні з 2022 роком. Однією з причин значного зростання оплати праці є також значні кризові явища та труднощі з організацією роботи медичного закладу у 2022 році через початок повномасштабної війни росією проти України та активні бойові дії безпосередньо в Житомирській області. Невизначеність ситуації, що склалася у першій половині 2022 року призвели до значного скорочення різного роду виплат та фінансувань з боку держави. Негативний вплив на трудові ресурси також мали процеси

вимушеної міграції (коли значна частина населення виїхали у більш безпечні регіони) та мобілізаційні процеси.

Загалом КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР характеризується високим рівнем ефективності діяльності за останні три роки. Зі структури майна лікарні також видно, що наразі організація реалізує нові інвестиційні проєкти, здійснює ремонтні роботи та вводить в експлуатацію нове обладнання для ранньої діагностики і лікування пацієнтів.

2.3. Оцінка системи управління інвестиціями КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Станом на 2023 рік КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР характеризується високим рівнем ефективності реалізації інвестиційних проєктів. Наразі в межах лікарні здійснено ряд ремонтних робіт, встановлене нове обладнання для діагностики та лікування онкологічних захворювань. Лікарня постійно бере участь в тендерах та державних програмах підтримки сфери охорони здоров'я,

Основні замовлення на виконання проєктних робіт та освоєння інвестиційних ресурсів для КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР у 2023 році на основі аналізу державних закупівель наведено в табл. 2.6.

Таблиця 2.6

Роботи та послуги в межах діючих у 2023 році інвестиційних проєктів для
КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Найменування роботи (послуги)	Виконавець (продавець)	Сума, грн
1	2	3
Послуги з нагляду за виконанням будівельних робіт (здійснення технічного нагляду на об'єкті: Реконструкція приміщень 4-го поверху будівлі Житомирського обласного онкологічного диспансеру під хірургічне відділення по вул. Феценка-Чопівського 24/4 в м. Житомирі) (коригування))	Фізична особа - підприємець Докійчук Олександр Петрович	93 670,00
Обладнання для фіксації та позиціонування пацієнта при проведенні променевої терапії	Товариство з обмеженою відповідальністю	4 600 000,00

Продовження табл. 2.6

1	2	3
	«МЕДРАДІОФІЗИКА-ПЛЮС»	
Послуги з інженерного проектування (Реконструкція приміщень 4-го поверху будівлі Житомирського обласного онкологічного диспансеру під хірургічне відділення по вул. Феценка-Чопівського 24/4 в м. Житомирі» (коригування) (робочий проект)	Житомирська філія Державного підприємства «Державний науково-дослідний та проектно-вишукувальний інститут «НДІпроектреконструкція	49 128,00
Реконструкція частини радіологічного відділення КПН «Житомирський обласний онкологічний диспансер» Житомирської обласної ради з встановленням медичного лінійного прискорювача за адресою: м. Житомир, вул. Феценко-Чопівського 24/4» (коригування)	Приватне підприємство «Елітбуд-1»	4 617 560,00
Дистанційно регульована рухома лазерна система для позиціонування пацієнта (Національний класифікатор НК 024:2023 «Класифікатор медичних виробів»: 36531 Лазер прицільний)	Товариство з обмеженою відповідальністю «Медгарант»	4 680 000,00
Дозиметричне обладнання (Національний класифікатор НК 024:2023 «Класифікатор медичних виробів»: 38351 - Дозиметр випромінювання на основі електростатичної іонізаційної камери)	Товариство з обмеженою відповідальністю «МЕДРАДІОФІЗИКА-ПЛЮС» ТОВ «КАНБЕРРА ПАККАРД»	15 800 000,00
Капітальний ремонт приміщень радіологічного корпусу КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» Житомирської обласної ради для встановлення комп'ютерного томографа SOMATOM X.cite, за адресою: м.Житомир, вул. Феценка-Чопівського, 24/4 (коригування)	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «НАУКОВО-ВИРОБНИЧА ФІРМА «ТЕРМОУНІВЕРСАЛ»	3 016 836,00
Послуги з інженерного проектування («Капітальний ремонт приміщень радіологічного корпусу КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» Житомирської обласної ради для встановлення комп'ютерного томографа SOMATOM X.cite, за адресою: м. Житомир, вул. Феценка-Чопівського, 24/4» (коригування)	Житомирська філія Державного підприємства «Державний науково-дослідний та проектно-вишукувальний інститут «НДІпроектреконстру-ція	32 894,00
Реконструкція приміщень 4-го поверху будівлі Житомирського обласного онкологічного диспансеру під хірургічне відділення по вул.Феценка-Чопівського 24/4 в м.Житомирі (коригування)	Приватне підприємство «Елітбуд-1»	15 391 235,00

Закінчення табл. 2.6

1	2	3
Реконструкція частини радіологічного відділення КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» Житомирської обласної ради з встановленням медичного лінійного прискорювача за адресою: м.Житомир, вул.Фещенко-Чопівського 24/4	Приватне підприємство «Елітбуд-1»	9 437 974,00
Послуги з інженерного проектування (Виконання робіт з проведення експертизи кошторисної частини проекту: Реконструкція частини радіологічного відділення КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» Житомирської обласної ради з встановленням медичного лінійного прискорювача за адресою: м. Житомир, вул. Фещенко-Чопівського 24/4)	ТОВ «УКРАЇНСЬКА МІЖРЕГІОНАЛЬНА БУДІВЕЛЬНА ЕКСПЕРТИЗА»	7 334,00
Відеоколоноскоп (НК 024:2019: 36117 Гнучкий відеоколоноскоп, багаторазовий)	ТОВАРИСТВО ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АЛЬЯНС ФАРМ» 3	1 600 000,00
Відеогастроскоп (НК 024:2019: 17663 Гнучкий відеогастроскоп)	ТОВАРИСТВО ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «АЛЬЯНС ФАРМ» 3	1 350 000,00
Фракційний лазер призначений для виконання абляції, вапоризації, висічення, розрізу і коагуляції тканин організму (НК 024-2019 – 36546 Лазер, діодний)	ФОП Денисенко Галина Володимирівна	1 250 000,00
Разом:		61 926 631,00

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Проаналізовані в табл. 2.6 дані свідчать про успішне освоєння з боку КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР 61 926,63 тис. грн. інвестиційних державних ресурсів на придбання нового обладнання та ремонт радіологічного відділення.

КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР у власній господарській діяльності має значну практику щодо успішної реалізації інвестиційних проєктів та прагне залучати додаткові фінансові ресурси для подальшого розширення інвестиційної діяльності. З метою залучення потенційних інвесторів необхідно здійснити розширену діагностику фінансово-економічного стану діяльності диспансера та визначити рівень його інвестиційної привабливості.

Чим вищими будуть показники фінансової стійкості, ліквідності, ділової активності лікарні, тим успішнішою буде вважатися її діяльність, і тим привабливішою вона буде для забезпечення реалізації інвестиційних проєктів.

Аналіз інвестиційної привабливості доцільно розпочати з аналізу основних особливостей розвитку майнового стану диспансеру. Очевидним є високий рівень модернізації обладнання, проте важливо також проаналізувати на скільки ефективно дане майно буде використовуватися (табл. 2.7).

Таблиця 2.7

Показники ефективності використання майнових об'єктів КНП
«Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Показник	2021	2022	2023	Відхилення 2021/2023	
				+/-	%
1. Фондовіддача	3,55	3,42	3,02	-0,53	-14,93
2. Фондомісткість	0,28	0,29	0,33	0,05	17,86
3. Фондоозброєність, тис. грн. /ос.	117,94	134,22	206,83	88,89	75,37
4. Рентабельність основних засобів, %	127,26	73,58	88,45	-38,81	X
5. Коефіцієнт оборотності оборотних активів	1,53	1,59	2,46	0,93	60,78
6. Коефіцієнт завантаженості оборотних активів	0,65	0,63	0,41	-0,24	-36,92
7. Рентабельність оборотних активів, %	55,12	34,14	71,96	16,84	X

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Проаналізувавши дані табл. 2.7 можна дійти висновку, попри значне зростання вартості основних засобів (оновлення обладнання), ефективність його використання дещо знизилась. Наприклад, фондівіддача у 2023 році зменшилась на 15% у 2023 році в порівнянні з 2021 роком, а рентабельність основних засобів відповідно знизилась на 39%.

Позитивним є зростання у 2023 році показнику оборотності оборотних активів на 60,78 % порівнюючи з 2021 роком. Причиною такого значного зростання може бути збільшення обсягів діяльності диспансеру та робота зі значною кількістю внутрішньо переміщених осіб (ВПО) які через бойові дії перебувають та проходять лікування в Житомирській області.

Рентабельність оборотних активів також збільшилась у 2023 році на 16,84% в порівнянні з 2021 роком. Окрім зростання обсягів надання послуг з боку КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР причиною такого зростання також є зменшення обсягів оборотних активів в структурі майна підприємства.

Показники ліквідності відображають здатність підприємства вчасно розраховуватись з власними зобов'язаннями, що дозволяє забезпечувати стабільну діяльність у майбутньому (табл. 2.8).

Таблиця 2.8

Оцінка ліквідності КНП «Житомирський обласний онкологічний
диспансер» ЖОР

№	Показники	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021 р.	
		2021	2022	2023	+/-	%
1	Коефіцієнт покриття (загальний)	4,56	4,72	1,18	-3,38	-74,12
2	Коефіцієнт швидкої ліквідності	3,36	3,22	0,50	-2,86	-85,12
3	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	3,14	2,30	0,50	-2,64	-84,08
4	Робочий капітал, тис. грн.	64988,8	58018,0	(7111,2)	-72100,00	-110,94

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Аналіз даних табл. 2.8 показує скорочення всіх показників ліквідності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР у 2023 році в порівнянні з 2021 роком. Основною причиною зменшення ліквідності є зростання капітальних інвестицій у модернізацію та ремонтні роботи. Основним джерелом таких інвестицій є позики з боку держави, тож у останні роки через значні зміни майнового потенціалу відбулося зростання обсягу необоротних активів, та збільшення зобов'язань.

Платоспроможність підприємства необхідно аналізувати для формування оптимальної структури джерел формування майна, щоб убезпечити суб'єкт господарювання від настання банкрутства (табл. 2.9).

Таблиця 2.9

Оцінка платоспроможності КНП «Житомирський обласний онкологічний
диспансер» ЖОР

№	Показники	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021 р.	
		2021	2022	2023	+/-	%
1	Коефіцієнт автономії	0,77	0,76	0,69	-0,08	-10,39
2	Коефіцієнт фінансової стабільності	3,39	3,21	2,19	-1,20	-35,40
3	Коефіцієнт забезпечення власними засобами	2,47	1,78	-0,15	-2,62	-106,07
4	Коефіцієнт покриття (платоспроможності)	4,56	4,72	1,18	-3,38	-74,12

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Показники платоспроможності, згідно даних табл. 2.9, мають тенденцію до зниження у 2023 році в порівнянні з 2021 роком. Наприклад, коефіцієнт автономії у 2023 році скоротився на 10,4 %, а коефіцієнт платоспроможності аж на 74,1 %. Причиною зменшення платоспроможності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР став швидший приріст зобов'язань в порівнянні зі зростанням власного капіталу (тобто власних ресурсів або власного цільового фінансування).

Також одними з ключових показників ефективності діяльності суб'єкта господарської діяльності є показники фінансової стійкості, аналіз динаміки яких дозволить зробити остаточні висновки щодо фінансово-економічних особливостей діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР (табл. 2.10).

Таблиця 2.10

Оцінка фінансової стійкості КНП «Житомирський обласний онкологічний
диспансер» ЖОР

№	Показники	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021 р.	
		2021	2022	2023	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7
1	Коефіцієнт фінансової залежності	1,29	1,31	1,46	0,17	13,18
2	Маневреність робочого капіталу	1,06	0,86	-4,90	-5,96	-562,26

Продовження табл. 2.10

1	2	3	4	5	6	7
3	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,55	0,40	-0,04	-0,59	-107,27
4	Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу	0,30	0,31	0,46	0,16	53,33
5	Коефіцієнт стійкості фінансування	3,39	3,21	2,19	-1,20	-35,40
6	Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,23	0,24	0,31	0,08	34,78

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Показники фінансової стійкості КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР у 2023 році також мають негативну динаміку. Це видно з аналізу даних табл. 2.10. Коефіцієнт фінансової залежності зріс у 2023 році на 13,18% у порівнянні з 2021 роком, а маневреність робочого капіталу зменшилась більше ніж в 5 разів.

Зростання коефіцієнту фінансової залежності (як і погіршення більшості інших показників фінансової стійкості) пов'язане з активною інвестиційною діяльністю закладу. У 2023 та 2022 роках у рамках потреби підвищеного фінансування закладів та об'єктів, які забезпечують критичну інфраструктуру країни (а медичні заклади є одними з таких), діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР почала активно фінансуватися державою. Для забезпечення надання населенню якісних медичних послуг було реалізовано ряд проєктів з придбання нового діагностичного обладнання (в тому числі і обладнання для здійснення комп'ютерної томографії), в багатьох корпусах диспансеру було здійснено капітальний ремонт та реконструкцію. Такі заходи орієнтовані на підвищення ефективності лікування, забезпечення комфортних умов пацієнтам та загальної підтримки соціально важливих сфер діяльності. Також розвиток медицини позитивно впливає на відновлення військовослужбовців після отриманих поранень, хоча КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР не спеціалізується на лікуванні військових, що постраждали внаслідок бойових дій.

Показники рентабельності відображають співвідношення рівня прибутку до різних груп активів та витрат. Тобто за допомогою даних показників можна визначити ефективність різних видів та сфер діяльності організації.

Таблиця 2.11

Динаміка показників рентабельності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Показник	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021р
	2021	2022	2023	
Рентабельність господарської діяльності, %	22,92	44,55	34,63	11,71
Рентабельність активів, %	34,42	20,28	28,10	28,10
Рентабельність основних засобів, %	127,26	73,58	88,45	-38,81
Рентабельність власного капіталу, %	44,58	33,90	24,08	-20,50

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Згідно проведеному аналізу даних табл. 2.11 можна зробити висновок щодо достатнього рівня рентабельності диспансера. Зниження показник рентабельності активів відбулося через значне зростання капітальних інвестицій в структурі майна та придбання в останні роки вартісного обладнання. Зниження рентабельності власного капіталу також знизилась завдяки активному здійсненні інвестиційної діяльності, адже значно збільшилась частка залучених ресурсів через активну інвестиційну діяльність. Проте загальний рівень рентабельності, навіть попри скорочення деяких показників є достатнім для забезпечення в подальшому підвищення ефективності інвестиційної діяльності шляхом реінвестування значних сум додатково отриманих доходів (у вигляді чистого прибутку).

Отже, КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР характеризується в останні роки значним зниженням ефективності діяльності, що відобразилося у погіршенні практично всіх основних показників оцінки фінансово-економічного стану господарської діяльності. Причиною такої негативної динаміки стало залучення великої суми капітальних інвестицій для здійснення ремонту та оновлення основних засобів в останні роки. Частина таких інвестицій має бути

повернута, тому відображається у вигляді різного роду зобов'язань, тобто знижує платоспроможність, ліквідність та фінансову стійкість.

Висновки до розділу 2

Проведений аналіз організаційно-управлінської діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР свідчить про її високу ефективність. Заклад має лінійно-функціональну організаційну структуру, що є найбільш вдалим вибором, адже така організаційна структура є максимально гнучкою, та дозволяє організувати роботу великої кількості персоналу. А в КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР у 2023 році середньооблікова чисельність працівників становила 365 осіб. Також у досліджуваному диспансері, як і в більшості закладів в системі охорони здоров'я присутній високий рівень бюрократії. За таких умов лише лінійно-функціональна організаційна структура дозволяє розподілити бюрократичне навантаження рівномірно між різними відповідальними особами.

Майновий стан диспансеру зазнав значних змін у останні роки. Збільшилась структура капітальних інвестицій, зросла вартість основних засобів. Фінансово-економічний стан також говорить про ефективну діяльність структури. За таких умов організація характеризується успішним розвитком та прогресивним підходом до лікування хворих. Більшість показників ефективності господарської діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР мають за останні три роки динаміку до зростання навіть попри складні процеси в країні через повномасштабну війну росії проти України.

Стрімкий розвиток КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР, що спостерігається в останні роки пов'язаний зі значним розширенням інвестиційної діяльності за рахунок значної підтримки держави. Адже заклад повністю залежить від державного фінансування та забезпечення. За останні три роки спостерігається зростання державного фінансування у вигляді забезпечення придбання сучасного обладнання, проведення ремонтів та реконструкцій

приміщень закладів охорони здоров'я, державних програм щодо закупівлі необхідних ліків (загалом лікування багатьох онкологічних захворювань фінансується за рахунок коштів державного бюджету), проведення медичних маніпуляцій та інше.

Протягом останніх років в межах діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР було реалізовано велику кількість інвестиційних проєктів в тому числі і забезпечення ремонту приміщень та придбання необхідного обладнання для проведення вчасної та якісної діагностики доброякісних та злоякісних новоутворень у пацієнтів лікарні. Більшість інвестиційних проєктів, реалізованих в умовах функціонування диспансеру були успішними та мають значний соціальний і економічний ефект. Аналіз основних фінансово-економічних показників показав, що загалом КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР має високий рівень інвестиційної привабливості та здатне успішно реалізовувати проєкти різного рівня складності в ході власної діяльності.

Отже, загалом управління інвестиційною діяльністю КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР знаходиться на високому рівні, адже диспансер постійно реалізує різні проєкти для покращення результатів своєї діяльності. При цьому в результаті реалізації таких проєктів виникають нові джерела надходження фінансових ресурсів (у вигляді додаткового доходу, які можливо реінвестувати для забезпечення розвитку інвестиційної та інноваційної складових діяльності.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ УДОСКОНАЛЕННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЯМИ КНП «ЖИТОМИРСЬКИЙ ОБЛАСНИЙ ОНКОЛОГІЧНИЙ ДИСПАНСЕР» ЖОР

3.1. Напрями удосконалення системи управління діяльністю КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Управлінська діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР характеризується доволі високим рівнем ефективності, адже лікарня стабільно розвивається, залучає додаткове фінансування для покращення умов. Тож загалом менеджмент закладу можна визначити як успішний.

Проте, в ході проведення дослідження ми відзначили, що попри високу ефективність інвестиційної діяльності в межах діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР відсутня побудована інвестиційна стратегія для подальшого розвитку. А її формування дуже важливе для забезпечення узгодженості між метою господарської діяльності підприємства та метою інвестиційної діяльності, адже існування відхилень в цьому питанні рано чи пізно призведе до ускладнь в забезпеченні подальшого економічного та соціального розвитку.

Тож, в якості додаткового інструменту для підвищення ефективності управління диспансером в стратегічній перспективі пропонуємо розробити та впровадити в діяльність інвестиційну стратегію діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР. Механізм розробки дієвої інвестиційної стратегії для даного медичного закладу схематично відображено на рис. 3.1.

Головна мета або місія діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР сформульована наступним чином: «Ваше здоров'я в надійних руках! Професіоналізм, дбайливе ставлення до пацієнта і використання найсучасніших методів діагностики і лікування – основні принципи роботи!»

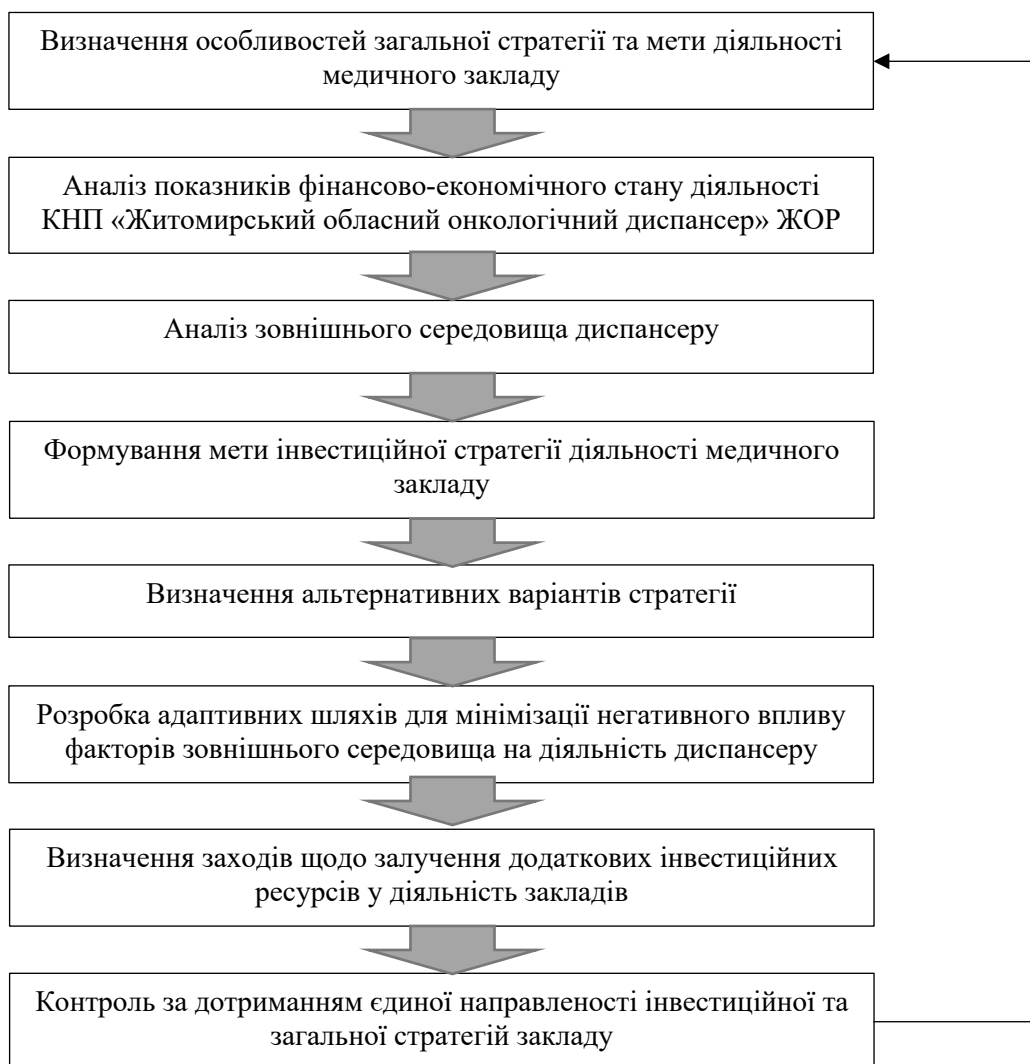


Рис. 3.1. Схема розробки та впровадження інвестиційної стратегії для КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Джерело: [Розроблено автором на основі даних підприємства]

Першою необхідною складовою для формування інвестиційної стратегії диспансеру необхідно визначити наявний та потенційний вплив на його діяльність факторів зовнішнього середовища. Для цього доцільно використати прості у застосуванні та доволі поширені методи стратегічного аналізу, такі як SWOT-аналіз та PEST-аналіз.

Проведення SWOT-аналізу для КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР передбачає визначення його сильних та слабких сторін, виявлення ринкових можливостей та загроз (табл. 3.1).

Таблиця 3.1

SWOT-аналіз діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний
диспансер» ЖОР

Сильні сторони (S)	Слабкі сторони (W)
1. Заклади охорони здоров'я є об'єктами критичної інфраструктури а їх функціонування надзвичайно важливе для держави; 2. Диспансер єдина установа в області, що займається діагностуванням та лікуванням онкологічних захворювань на високому рівні; 3. Значний досвід лікарів та постійне проведення підвищення кваліфікації для них; 4. Проведення реконструкції приміщень та придбання нового сучасного діагностичного обладнання; 5. Високий рівень довіри населення до лікарів закладу; 6. Високий рівень показників оцінки фінансово-економічної діяльності диспансеру.	1. Тривала бюрократична процедура закіпівель, що може значно подовжувати тривалість інвестиційних проєктів; 2. Високий опір змінам серед персоналу, оскільки заклад є державним, і жоден зі співробітників не має жодного особистого інтересу до впровадження тривалих та складних змін; 3. Для придбання необхідного обладнання керівництву диспансеру часто самотужки доводиться шукати спонсорів та інвесторів, бо держава не завжди здатна забезпечити усім необхідним; 4. Низький рівень оплати праці медичного персоналу, що знижує його мотивацію до роботи.
Можливості (O)	Загрози (T)
1. Стратегічна важливість розвитку даного закладу передбачає постійний інтерес з боку держави до його стабільного розвитку; 2. Участь у різних міжнародних заходах, що дозволяє залучати корисний досвід іноземних колег у власну діяльність; 3. Відсутність конкурентів в Житомирському регіоні; 4. Впровадження нових інформаційних технологій в поточну діяльність диспансеру; 5. Висока інвестиційна привабливість диспансеру та значний досвід у успішному залученні інвестицій	1. Повномасштабне вторгнення росії в Україну; 2. Процеси вимушеної міграції та мобілізації через війну; 3. Робота з ВПО 4. Високий рівень інфляції в країні; 5. Зниження купівельної спроможності населення; 6. Збільшення рівня емоційної напруги в суспільстві; 7. Поширення в суспільстві нетрадиційних методів лікування.

Джерело: [Сформовано автором на основі проведеного дослідження]

Отже, провівши в табл. 3.1 SWOT-аналіз можна помітити, що найбільша частина загроз для діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР пов'язана з повномасштабною агресією росії проти України та веденням бойових дій. При цьому негативні емоції, зростання емоційної напруги призводитимуть до збільшення поширення онкологічних захворювань серед населення України. Ще однією важливою проблемою, що може вплинути на якість лікування та тривалість життя пацієнта є захоплення українського суспільства

нетрадиційними та бездоказовими методами лікування онкологій. Зазвичай це призводить до значного марнування цінного для процесу лікування часу та негативних наслідків для пацієнта.

PEST-аналіз здійснюється для визначення впливу на діяльність суб'єкта господарювання основних чотирьох зовнішніх факторів впливу: політичного середовища, економічного розвитку, використання технологій та особливостей розвитку суспільства (3.2).

Таблиця 3.2

PEST-аналіз діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний
диспансер» ЖОР

Політичні фактори (P)	Економічні фактори (E)
1	2
1. (+) підтримка з боку держави реконструкції та оновлення основних засобів у лікарнях країни; 2. (+) виділення ресурсів з державного бюджету для забезпечення якісного рівня надання медичних послуг; 3. (+) реорганізація медичної системи в Україні; 4. (-) збільшення податкового тиску; 5. (-) зростання політичної нестабільності через повномасштабне вторгнення росії в Україну; 6. (+) збільшення рівня поінформованості населення та публічності проведення тендерів; 7. (-) мобілізаційна політика держави.	1. (+) відсутність конкурентів; 2. (-) значне зростання інфляційних процесів; 3. (-) загострення кризових явищ в економіці; 4. (+) значна частина програм щодо лікування, діагностичних заходів та препаратів для лікування забезпечується державою, що надає більшій кількості людей можливість лікуватися попри скрутне фінансове становище.
Соціальні фактори (S)	Технологічні фактори (T)
1. (-) Низька купівельна спроможність населення; 2. (-) Поширення серед населення інтересу до нетрадиційної медицини; 3. (+) Активна інформаційна робота з населенням щодо зростання його обізнаності про онкологічні захворювання; 4. (-) Зростання чисельності вимушено переміщених осіб через збройну агресію росії. Труднощі можуть полягати в тому, що раніше людина отримувала лікування у одного фахівця, який був ознайомлений з динамікою протікання хвороби та ефективністю	1. (+) Активний розвиток медицини в світі; 2. (+) Використання інформаційних технологій в повсякденній роботі закладу; 3. (-) Висока вартість впровадження інновацій 4. (-) Низький рівень взаємодії науки та практики в Україні; 5. (-) Повільні темпи НТП в Україні.

Продовження табл. 3.2

1	2
лікування, а у випадку вимушеного переміщення пацієнт змінює лікаря, що може вплинути на тривалість лікування та підхід до нього.	

Джерело: [Сформовано автором на основі проведеного дослідження]

Аналіз факторів зовнішнього середовища КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР показав, що за активної підтримки держави та соціальної орієнтованості її політики впливу більшості негативних факторів можливо запобігти. Наприклад при наявності соціальних програм для лікування населення від онкологічних захворювань безкоштовно, зниження купівельної спроможності населення практично не буде впливати на потік пацієнтів. Важливо також, що КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР проводить постійну активну роботу з суспільством для забезпечення профілактики та раннього діагностування доброякісних та злоякісних новоутворень, що має значний вплив на ефективність лікування.

Одним з факторів, який має вагомий негативний вплив на діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР є низький рівень взаємодії науки і практики. Адже медичні послуги можуть бути ефективними та покращуватися лише за рахунок використання наукових розробок, інноваційних технологій та новацій. Тільки шляхом науково-технічного розвитку людству вдалося забезпечити той високий рівень медичних послуг, який наразі існує. В Україні, на жаль, наразі медична наука розвивається дуже повільно, в багатьох закладах підходи до лікування пацієнтів є застарілими. Проте, варто відзначити, що керівництво КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР активно працює над вирішенням даної проблеми, спряє залученню іноземного досвіду, підтримує використання сучасних технологічних методів діагностики та протоколів лікування. Лікарям закладу забезпечують постійне підвищення кваліфікації, участь у міжнародних конференціях та інших заходах. Такий підхід

дозволяє вивести якість послуг диспансеру на новий рівень та вже дозволив зберегти і продовжити життя багатьом пацієнтам.

Звісно, що бойові дії на території країни, зростання інфляції, зниження купівельної спроможності населення, міграційні процеси, труднощі у налагодженні інфраструктури (відсутня можливість транспортування вантажів, в тому числі і медичного обладнання, з використанням послуг цивільної авіації), високий рівень емоційної напруги в суспільстві також здійснюють свій негативний вплив на діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР. Проте, діяльність закладу виявилася доволі гнучкою та швидко адаптувалася до складних умов зовнішнього середовища. Отже, відповідний рівень гнучкості та адаптивності також важливо забезпечити в процесі розробки інвестиційної стратегії.

В ході війни забезпечення медичних закладів усім необхідним є ключовою задачею для держави. Адже лікарі як на лінії фронту так і в тилу постійно рятують життя людям, допомагають їм. Соціальна значущість успішного функціонування даного медичного закладу дуже висока, тим більше, що це єдиний в області медичний заклад, оснащений таким сучасним обладнанням для діагностики та лікування онкопатологій. Саме його унікальність та складність хвороб з якими щодня ведуть боротьбу лікарі диспансеру сприяють залученню у його діяльність не лише державного фінансування, але й додаткової спонсорської допомоги з боку бізнесу.

Подальший процес формування інвестиційної стратегії передбачає визначення її основної мети: «Впровадження новітніх технологій для забезпечення високої якості і точності в діагностиці та лікуванні онкологічних захворювань». На нашу думку дана мета не суперечитиме загальній місії закладу, що орієнтована на надання якісних кваліфікованих медичних послуг, а навпаки доповнюватиме її.

Впровадження інвестиційної стратегії потребує здійснення постійного контролю за процесом її реалізації. Це дозволяє визначити основні недоліки, виявити негативний вплив факторів зовнішнього середовища на інвестиційні процеси. За таких умов необхідно буде коригувати інвестиційну стратегію,

встановлювати нові поточні цілі та завдання з метою покращення фінансового стану закладу в тому числі і за рахунок успішної реалізації інвестиційних проєктів.

Одним з основних завдань розробки інвестиційної стратегії є формування інвестиційного портфелю, що дозволив би забезпечити стабільний дохід від вкладених ресурсів. До портфелю входять різні види інвестицій (як реальні так і фінансові), що дозволяє максимально ефективно використати грошові кошти. Проте, у випадку розробки стратегії для КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР, формування інвестиційного портфелю з включенням до нього фінансових інвестицій буде не доречним, адже заклад належить до неприбуткових організацій та здійснює соціально орієнтовану діяльність без отримання зиску у вигляді прибутку. Отже, будь-які додаткові кошти, які диспансер зможе отримати в результаті реалізації інвестиційної стратегії доцільно буде спрямувати на реінвестування. Це позитивно відобразиться на загальній діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР, адже дозволить вкладати додаткові ресурси у розвиток сучасний інноваційних напрямків та підходів до лікування.

Показовим є той факт, що знизити негативний вплив факторів зовнішнього середовища в останні роки на діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР стало можливим саме за рахунок збільшення обсягів державних інвестицій у діяльність закладу. Попри загальні кризові явища в економіці країни через війну, значна підтримка з боку держави ініціатив керівництва диспансеру щодо придбання сучасного обладнання, впровадження сучасних наукових підходів до лікування онкологічних захворювань, реконструкція корпусів лікарні для забезпечення гідних умов пацієнтам дозволили не лише забезпечити закладу досягнення соціального ефекту, але й створення додаткових грошових потоків для забезпечення подальшої успішної діяльності. Ефективна система управління інвестиційною діяльністю дозволить забезпечити реалізацію розробленої інвестиційної стратегії, і далі підвищувати рівень якості послуг, та підтримувати розширене відтворення.

3.2. Резерви підвищення ефективності системи управління інвестиціями КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

Активна та ефективна інвестиційна діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР у попередні роки стала наслідком налагодження дієвої системи управління інвестиційною діяльністю закладу. Звісно, що такі тенденції позитивно відображаються на всіх сферах діяльності диспансеру, а не лише на його інвестиційно-інноваційній складовій. Загалом рівень якості діагностики та лікування у межах закладу значно підвищився, що дозволяє зберігати життя пацієнтам.

Для подальшого розвитку системи управління інвестиціями на підприємстві пропонуємо розглянути можливість впровадження ще одного проєкту у діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР для забезпечення підвищення рівня діагностики онкологічних захворювань.

Пропонуємо придбати магнітно-резонансний томограф ECHELON Smart 1,5T японського виробництва, що характеризується високим рівнем якості та зручний в експлуатації. Апарат буде придбано для відділення клінічної онкології, адже воно ще досі не оснащено подібним обладнанням [52].

Магнітно-резонансна томографія – це ефективний та безболісний метод для проведення діагностики внутрішніх органів, що дозволяє визначити можливі джерела захворювання (в тому числі доброякісні та злоякісні новоутворення в організмі) без додаткового променевого навантаження для пацієнта. Такий метод можна застосовувати пацієнтам з різного роду хворобами, адже він є безпечним та не потребує від особи здійснення додаткових зусиль. Також таку діагностику можливо застосовувати для дітей будь-якого віку та вагітним жінкам. Відносно протипоказів, то ними може стати сильно виражена клаустрофобія у пацієнта. Проте МРТ-діагностику можливо проводити під впливом анестезії у стані медикаментозного сну, за таких умов пацієнт не відчуватиме жодного дискомфорту, а процес діагностики не матиме на нього негативного впливу [59].

Методика магнітно-резонансної томографії базується на застосуванні ядерного магнітного резонансу для отримання в результаті томографічних медичних зображень для діагностики стану внутрішніх органів і тканин людини. Формування томографічних зображень відбувається на основі визначення рівня електромагнітного відгуку атомних ядер (зазвичай ядер атомів водню), та виявляє особливості і порушення у їх поєднанні у тих чи інших ділянках тіла. Аналіз МРТ дозволяє виявити патології, які не здатне побачити людина, на завдаючи жодної шкоди для організму хворого [59].

Важливо зазначити, що методика магнітно-резонансної томографії не пов'язана впливом на організм пацієнта іонізуючого випромінювання або ж використання по відношенню до пацієнта будь-яких інших радіоактивних речовин. Основою, для формування томографічного зображення є магнітне поле, яке активно використовується в процесі діагностики та радіочастотні імпульси [59].

Такий метод дослідження було відкрито лише у 1946 році вченими Стендфорського і Гарвардського університетів. А у 1973 році вченим Полом Лаутербуром вже було отримано перші томографічні зображення. У 2003 році цей вчений разом з колегою Пітером Менсфілдом отримали нобелівську премію за відкриття даного методу. Тож такий підхід до діагностики є відносно новим та сучасним, що наразі дозволяє значно спростити механізм діагностики онкологічних захворювань на ранніх стадіях [59].

В процесі дослідження хворого розміщують в тунель томографа. Він має отвори з обох боків, що спрямовано на досягнення вищого рівня комфорту для пацієнта. Особливо важливо це для осіб з клаустрофобією, адже так вони все одно мають змогу бачити відкритий простір та відчуватимуть себе більш комфортно. Зазвичай діаметр тунелю складає 70-80 см. та забезпечений вентиляцією [59].

Також наразі такий метод виявився найбільш ефективним в процесі діагностики стану хребта, спинного та головного мозку, органів, які для лікарів найскладніше продіагностувати. МРТ-діагностику нажаль неможливо коректно застосовувати для діагностики стану легень, кишківника, шлунку та кісток [59].

Основною проблемою в процесі магнітно-резонансної томографії є негативний характер взаємодії магнітного поля та металів. Тому, наприклад, особам з кардіостимуляторами або іншими імплантованими пристроями взагалі протипоказано проходити таку діагностику. Також протипоказано користуватися такими послугами діагностики особам, які мають будь-які металеві імпланти у ділянках голови та біля головного мозку [59].

У випадку придбання обладнання компанія виробник Fujifilm Corporation надає покупцеві 12 місяців гарантії та обслуговування даного апарату та забезпечує вступне навчання лікарів щодо основних особливостей користування даним томографом [52].

Магнітно-резонансний томограф ECHELON Smart 1,5T – це сучасний прилад, що забезпечує високу якість діагностики та дозволяє діагностувати деякі небезпечні хвороби (в тому числі і певні види онкологій) на початкових етапах. даний томограф має новітню систему RADAR, що передбачає зниження негативного впливу від несвідомих рухів пацієнтів під час процедури. Також томограф характеризується високим рівнем якості одержуваних зображень через поліпшення відносини сигнал / шум, поліпшення ставлення контраст / шум. При цьому застосування даного томографа буде комфортним для пацієнта і простим у налаштуванні для лікарів. Апарат має високу пропускну здатність що також дуже важливо для забезпечення ефективної ранньої діагностики [52].

Враховуючи процес придбання транспортування на встановлення томографу у відділенні сума необхідних капіталовкладень за проєктом складе 2 600 000,00 грн. за умови придбання обладнання наприкінці 2024 року (умови компанії-продавця). Адже з початку 2025 року вартість обладнання значно зросте.

Капіталовкладення здійснюються наприкінці 2024 року. Загальний обсяг капіталовкладень за проєктом планується залучити у вигляді державного фінансування підтримки системи охорони здоров'я.

Проєкт не передбачає отримання надзвичайно великих прибутків від оплати пацієнтами послуг щодо здійснення МРТ-діагностики, адже даний проєкт має в більшості соціальну спрямованість. Передбачається, що частина послуг щодо

проведення МРТ-діагностики буде надаватися пацієнтам безоплатно за рахунок оплати даної послуги з боку держави.

Проект розраховано на п'ять років, інвестиційні ресурси за проектом вкладаються разово на початку реалізації проекту. Основним джерелом доходу окрім оплати послуг державою будуть також платежі пацієнтів, для яких не передбачено державою безоплатне отримання даної послуги.

Наступним кроком в процесі здійснення даного інвестиційного проекту є розробка його робочої структури. Робоча структура проекту – це формулювання та визначення порядку здійснення основних робіт протягом усього життєвого циклу інвестиційного проекту (табл. 3.3).

Таблиця 3.3

Робоча структура проекту придбання магнітно-резистентного томографа у відділення клінічної онкології КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

№	Основні групи робіт за проектом	Деталізація робіт
1	2	3
1	Розробка проекту	1.1. Визначення мети проекту
		1.2 Визначення об'єкту інвестування
		1.3 Виявлення ймовірних джерел фінансування
		1.4 Оцінка ефективності проекту
		1.5 Аналіз альтернатив
		1.6 Прийняття рішення щодо впровадження проекту
2	Формування команди проекту	2.1 Визначення виконавців проекту в межах діяльності диспансеру
		2.2 Призначення менеджера проекту
		2.3 Вибір лікарів для проходження попереднього навчання користування обладнанням
		2.4 Залучення бухгалтерії диспансеру до консультацій щодо впровадження даного інвестиційного проекту
3	Оформлення документації	3.1 Отримання необхідних дозволів
		3.2 Організація тендеру
		3.3 Підписання договорів
4	Залучення інвестиційних ресурсів	4.1 Оголошення результатів тендеру
		4.2 Залучення державного фінансування
5	Придбання обладнання	5.1 Укладання договору купівлі-продажу
		5.2 Перевезення необхідного устаткування
		5.3 Монтажні роботи
6	Введення в експлуатацію	6.1 Введення в експлуатацію
		6.2 Проведення діагностики для пацієнтів

Продовження табл. 3.3

1	2	3
		6.3 Забезпечення періодичного технічного контролю з боку виробника згідно умов укладеного договору
7	Ліквідація проєкту	7.1 Настання повної окупності проєкту 7.2 Архівація документації за проєктом

Джерело: [Сформовано автором на основі проведеного дослідження]

Формування команди інвестиційного проєкту – один з ключових етапів в процесі управління інвестиційним проєктом, адже передбачає визначення відповідальних осіб та їх повноважень для забезпечення досягнення цілей проєкту. Основні цілі запропонованого проєкту:

– досягнення економічного ефекту – залучення додаткових грошових потоків у діяльність відділення клінічної онкології та отримання прибутку від використання апарату МРТ як за рахунок державного фінансування, так і за рахунок плати з боку фізичних та юридичних осіб;

– досягнення соціального ефекту – підвищення якості діагностики онкологічних захворювань, висока пропускна спроможність даного обладнання дозволить надавати якісні послуги більшій кількості пацієнтів.

Організаційна структура проєкту відображена в табл. 3.4.

Таблиця 3.4

Організаційна структура проєкту придбання магнітно-резистентного томографа у відділення клінічної онкології КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР

№	Посада	Повноваження
1	2	3
1	Керівник (завідувач відділення клінічної онкології)	Укладання та підписання договорів. Узгодження необхідної документації. Визначення відповідальних осіб за проєктом
2	Менеджер проєкту (один з лікарів відділення клінічної онкології)	Підготовка проєктної документації. Комунікація з продавцями та підрядниками. Контроль за виконанням проєкту
3	Бухгалтер (бухгалтерія диспансеру)	Консультації щодо проведення розрахунків. Ведення необхідної первинної документації та звітів. Введення обладнання в експлуатацію
4	Інвестор (держава)	Проведення тендеру. Здійснення інвестицій
5	Продавець	Постачання обладнання. Монтажні роботи. Післяпродажне обслуговування

Продовження табл. 3.4

1	2	3
6	Підрядник	Надання транспортних послуг. Інші послуги щодо обслуговування потреб

Джерело: [Сформовано автором на основі проведеного дослідження]

Отже, основними виконавцями проєкту будуть лікарі відділення клінічної онкології. Також вони пройдуть навчання, передбачене постачальником у договорі, для того, щоб уміти користуватися обладнанням та забезпечити високу якість послуг щодо діагностики та контролю стану новоутворень у пацієнтів.

3.3. Оцінка ефективності запропонованих заходів

Впровадження в господарську діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР інноваційної стратегії розвитку дозволить підвищити його адаптивність до умов зовнішнього середовища.

Щодо заходів, які орієнтовані на зниження негативного впливу зовнішніх факторів на діяльність КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР, можна запропонувати наступні:

1. Залучення додаткових інвесторів для забезпечення придбання нового обладнання для підвищення рівня якості послуг;
2. Підвищення рівня матеріальної та нематеріальної мотивації (в першу чергу мова йде про оплату праці медичного персоналу);
3. Налагодження співпраці з прогресивними закордонними медичними закладами та впровадження їх досвіду в КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР;
4. Повна автоматизація процесів запису пацієнтів, ведення історій хвороби та фіксації усіх попередньо проведених досліджень, що дозволить спростити ведення обліку пацієнтів;
5. Активна комунікація лікарів з населенням для підвищення показників діагностики онкопатологій на ранніх стадіях;

6. Розширення співпраці з науковими медичними установами та проведення наукових досліджень.

Отже, розроблена стратегія дозволить спрямувати інвестиційні процеси в діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР у необхідний відповідно до мети функціонування закладу напрямок.

Придбання нового магнітно-резонансного томографа передбачає здійснення значних капітальних вкладень, які будуть здійснюватися на початку проєкту. Розрахунки грошових потоків та ефективності проєкту в наступні п'ять років наведені нижче:

2024 рік:

$I_0 = 1\,500$ тис. грн.

2025 рік:

$CF_1 = 707,72$ тис. грн.

$I_1 = 0,00$ грн.

2026 рік:

$CF_2 = 936,82$ тис. грн.

$I_2 = 0,00$ грн.

2027 рік:

$CF_3 = 889,97$ тис. грн.

$I_3 = 0,00$ грн.

2028 рік:

$CF_4 = 800,23$ тис. грн.

$I_4 = 1\,100,00$ тис. грн.

2029 рік:

$CF_5 = 1095,78$ тис. грн.

$I_5 = 0,00$ грн.

Ставка дисконту була визначена на онові поточного рівня інфляції, політико-економічної ситуації в країні та ймовірності настання ризикових ситуацій. Прогнозований рівень інфляції у 2025 році становитиме приблизно 10-11% за

даними НБУ. Якщо ще додатково врахувати рівень ризиків в галузі, особливо в умовах ведення війни, доцільно визначити ставку дисконту на рівні 15 %.

$$КД_1 = 1 / (1 + 0,15)^1 = 0,870;$$

$$КД_2 = 1 / (1 + 0,15)^2 = 0,756;$$

$$КД_3 = 1 / (1 + 0,15)^3 = 0,658;$$

$$КД_4 = 1 / (1 + 0,15)^4 = 0,572;$$

$$КД_5 = 1 / (1 + 0,15)^5 = 0,497.$$

$$CF_1 * КД_1 = 707,72 * 0,870 = 615,72 \text{ тис. грн.}$$

$$CF_2 * КД_2 = 936,82 * 0,756 = 708,24 \text{ тис. грн.}$$

$$CF_3 * КД_3 = 889,97 * 0,658 = 585,60 \text{ тис. грн.}$$

$$CF_4 * КД_4 = 800,23 * 0,572 = 457,73 \text{ тис. грн.}$$

$$CF_5 * КД_5 = 1095,78 * 0,497 = 544,60 \text{ тис. грн.}$$

$$\sum CF_i * КД_i = 615,72 + 708,24 + 585,60 + 457,73 + 544,60 = 2\,911,89 \text{ тис. грн.}$$

$$I_1 * КД_1 = 1\,500,00 * 0,870 = 1\,305,00 \text{ тис. грн.}$$

$$I_2 * КД_2 = 0,00 * 0,756 = 0,00 \text{ грн.}$$

$$I_3 * КД_3 = 0,00 * 0,658 = 0,00 \text{ грн.}$$

$$I_4 * КД_4 = 1\,100,00 * 0,572 = 629,20 \text{ тис. грн.}$$

$$I_5 * КД_5 = 0,00 * 0,497 = 0,00 \text{ грн.}$$

$$\sum I_i * КД_i = 1\,305,00 + 629,20 = 1\,934,20 \text{ тис. грн.}$$

$$NPV = \sum CF_i * КД_i - \sum I_i * КД_i = 2\,911,89 - 1\,934,20 = 977,69 \text{ тис. грн.}$$

Розмір чистої приведеної вартості за даним проектом має позитивне значення, отже даний проект є окупним та раціональним для впровадження. Окрім чистої приведеної вартості також вже маємо можливість визначити індекс рентабельності інвестиційного проекту.

$$PI = 2\,911,89 / 1\,934,20 = 1,51$$

В результаті реалізації даного проєкту рівень рентабельності за п'ять років ймовірно складатиме 51%, що є дуже високим показником, тож проєкт на даному етапі оцінки цілком раціональний для прийняття.

Визначення внутрішньої норми рентабельності дозволить проаналізувати на скільки можливою буде зміна ставки дисконту протягом реалізації даного проєкту. Значення NPV_1 вже було визначено раніше та становить 977,69 тис. грн за умови, що ставка дисконту знаходиться на рівні 15 %. Для визначення внутрішньої норми рентабельності визначасмо другу ставку дисконту у розмірі 90%.

Обчислимо коефіцієнти дисконтування при дисконтній ставці 90%.

$$KD_1 = 1/(1+0,98)^1 = 0,505;$$

$$KD_2 = 1/(1+0,98)^2 = 0,255;$$

$$KD_3 = 1/(1+0,98)^3 = 0,129;$$

$$KD_4 = 1/(1+0,98)^4 = 0,065;$$

$$KD_5 = 1/(1+0,98)^5 = 0,033.$$

Треба знайти NPV_2 на основі тих же самих грошових потоків при $d=90\%$.

$$CF_1 * KD_1 = 707,72 * 0,505 = 357,40 \text{ тис. грн.}$$

$$CF_2 * KD_2 = 936,82 * 0,255 = 238,89 \text{ тис. грн.}$$

$$CF_3 * KD_3 = 889,97 * 0,129 = 114,81 \text{ тис. грн.}$$

$$CF_4 * KD_4 = 800,23 * 0,065 = 52,01 \text{ тис. грн.}$$

$$CF_5 * KD_5 = 1095,78 * 0,033 = 36,16 \text{ тис. грн.}$$

$$\sum CF_i * KD_i = 799,27 \text{ тис. грн.}$$

$$I_1 * KD_1 = 1\,500,00 * 0,505 = 757,50 \text{ тис. грн.}$$

$$I_2 * KD_2 = 0,00 * 0,255 = 0,00 \text{ грн.}$$

$$I_3 * KD_3 = 0,00 * 0,129 = 0,00 \text{ грн.}$$

$$I_4 * KD_4 = 1\,100,00 * 0,065 = 71,50 \text{ тис. грн.}$$

$$I_5 * KD_5 = 0,00 * 0,033 = 0,00 \text{ грн.}$$

$$\sum I_i * KД_i = 829,00 \text{ тис. грн.}$$

$$NPV_2 = -29,73 \text{ тис. грн.}$$

$$IRR = 15 + 977,69 \cdot \frac{98 - 15}{977,69 - (-29,73)} = 95,55 \text{ (\%)}$$

Високий рівень внутрішньої норми рентабельності може або свідчити про високу ефективність інвестиційного проєкту, або ж говорити про те, що не всі фактори впливу зовнішнього середовища було враховано в процесі здійснення розрахунків. У випадку впровадження проєкту придбання магнітно-резистентного томографа можна стверджувати, що більшість факторів все таки були враховані. При цьому в межах господарської діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР вже неодноразово здійснювалися схожі проєкти, які були успішними та ефективними, тож у працівників закладу існує значний досвід щодо організації механізму управління ними.

Для прийняття виваженого управлінського рішення щодо доцільності інвестування грошових коштів необхідно також розрахувати дисконтований період окупності за проєктом. Для визначення даного показника необхідно здійснити ряд додаткових розрахунків.

В першу чергу необхідно визначити загальну суму продисконтованих вкладених в проєкт інвестиційних витрат.

$$\sum_{i=1}^5 \frac{I_i}{(1+d)^i} = 1\,934,20 \text{ тис. грн.}$$

Далі потрібно визначити кумулятивні суми продисконтованих чистих грошових потоків CF_i (табл. 3.3).

Таблиця 3.5

Кумулятивні суми продисконтованих чистих грошових потоків

Рік	i, j	$CF_i * KД_i$	C_j
1	2	3	4
2018	1	615,72	615,72
2019	2	708,24	$615,72 + 708,24 = 1\,323,96$
2020	3	585,60	$1\,323,96 + 585,60 = 1\,909,56$

Продовження табл. 3.5

2021	4	457,73	$1\,909,56 + 457,73 = 2\,367,29$
2022	5	544,60	$2\,367,29 + 544,60 = 2\,911,89$

Джерело: [Сформовано автором на основі проведеного дослідження]

Отримані дані необхідно підставити у нерівність для продовження проведення розрахунків:

$$1\,909,56 < 1\,934,20 < 2\,367,29$$

Звідси: $j=3$; $C_j=1\,909,56$;

$$C_{j+1}=2\,367,29;$$

$$CF_{j+1} * KD_{j+1}=457,73$$

$$DPP=3+(1\,934,20 - 1\,909,56) / 457,73 = 3,05 \text{ років}$$

Отже, дисконтований період окупності проєкту становить 3,05 років, що є доволі гарним показником.

Враховуючи проведені вище розрахунки можна зробити висновок, що запропонований проєкт буде ефективним та його варто впровадити до господарської діяльності з метою забезпечення підвищення діагностичного потенціалу відділення клінічної онкології.

Висновки до розділи 3

З метою вдосконалення управлінської діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР варто звернути увагу на те, що попри значну кількість реалізованих інвестиційних проєктів заклад досі не має визначеної інвестиційної стратегії розвитку. Тож для підвищення ефективності роботи лікарні пропонуємо розробити та впровадити інвестиційну стратегію, яка буде прямо пов'язана та доповнюватиме загальну стратегію діяльності диспансеру. Основний акцент у стратегічному розвитку закладу робиться на наданні якісних та

кваліфікованих послуг щодо діагностування та лікування онкологічних захворювань. За таких умов інвестиційна стратегія має бути покликана забезпечити впровадження новітніх технологій для надання якісних медичних послуг щодо ранньої діагностики онкологічних захворювань та їх ефективного лікування в межах диспансера.

Система управління інвестиціями на КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР налагоджена доволі добре. Тож для її подальшого розвитку важливо залучати нові інвестиційні проєкти. Це буде формувати позитивний інвестиційний клімат в закладі та забезпечить полегшення залучення додаткових інвестицій у подальшу господарську діяльність.

Пропонуємо протягом наступних п'яти років забезпечити реалізацію проєкту щодо придбання та встановлення магнітно-резистентного томографа у відділенні клінічної онкології. Дане відділення ще не оснащено таким обладнанням, тож його придбання буде забезпечувати вищу ефективність роботи лікарів та спростить процеси діагностики новоутворень у пацієнтів.

Здійснивши всі необхідні розрахунки з врахуванням визначення майбутньої вартості грошей у часі з визначеною ставкою дисконту у розмірі 15 %, можна зробити висновок, що такий проєкт буде ефективним, а його реалізація дозволить принести додаткові доходи та прибуток. Рівень рентабельності проєкту за п'ять років очікується на рівні 51 %. Внутрішня норма дохідності становитиме більше 95%, що свідчить про низький рівень ризику щодо потенційних перспектив реалізації даного проєкту. Дисконтований період окупності становитиме трішки більше трьох років.

ВИСНОВКИ

Узагальнення теоретичних основ та дослідження особливостей функціонування механізму управління інвестиціями підприємства надало можливість зробити наступні висновки.

1. Формування потреби у здійсненні інвестицій виникло ще за епохи великих географічних відкриттів в епоху меркантилізму. З часом підходи до трактування особливостей інвестицій змінювалися. Наразі виявлено, що інвестиції це складне багатофакторне поняття, що передбачає врахування багатьох аспектів, та здійснює значний вплив на господарську діяльність усіх учасників інвестиційного процесу. В ході проведення дослідження було визначено, що інвестиції – це вкладення грошових коштів в різні об'єкти необоротних та оборотних активів, з метою отримання економічного ефекту у вигляді прибутку та/або соціального ефекту. Необхідно також обов'язково визначити вид інвестицій перед процесом їх впровадження та управління ними, адже від виду інвестиції буде залежати процес управління, пріоритети в управлінських рішеннях та визначення рівня потенційного економічного або соціального ефекту.

2. Визначення сутності процесу управління інвестиціями починається з виявлення теоретичної сутності інвестиційної діяльності. Така діяльність цілеспрямовано здійснюється підприємством з метою отримання визначеного соціального та економічного ефекту. Управління інвестиційною діяльністю є лише однією зі складових структурних частин загальної системи менеджменту підприємства, яка має також відповідати меті та цілям діяльності даного підприємства. Процес управління інвестиційною діяльністю на підприємстві може здійснюватися на стратегічному, тактичному та оперативному рівнях.

3. Визначення ефективності інвестицій здійснюється керівництвом ще на етапі прийняття управлінського рішення щодо доцільності або недоцільності впровадження даного проєкту. За таких умов можливо застосовувати два базові підходи до оцінки ефективності інвестиційного проєкту. Перший – статичний,

передбачає простий процес порівняння витрат, прибутку або рентабельності за проєктом. Другий, динамічний, передбачає визначення майбутньої вартості грошей у часі. Тобто для здійснення розрахунку необхідно визначити, та скільки грошові потоки за проєктом можуть змінити свою вартість протягом усього терміну реалізації проєкту. Перший метод є простішим у застосуванні, проте другий має більшу точність, тож дозволяє краще передбачити реальні результати впровадження проєкту.

4. З метою регулювання інвестиційної діяльності держава провадить власну інвестиційну політику, яка орієнтована на покращення економічного стану в країні та забезпечення підвищення інвестиційного клімату України. Основною базою для регулювання інвестиційної діяльності в країні є Закон України «Про інвестиційну діяльність». Саме в даному нормативно-правовому акті передбачені основні особливості реалізації інвестиційної діяльності в Україні.

5. Аналіз особливостей управління інвестиційною діяльністю проводився на базі КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР. Специфіка роботи закладу передбачає постійну роботу з людьми та надавати послуги щодо діагностики та лікування онкологічних захворювань. Заклад має лінійно-функціональну організаційну структуру. Наразі в лікарні працюють 365 осіб медичного персоналу. Установа не має конкурентів у Житомирі та області, адже, послуги, що надаються лікарями диспансеру унікальні.

6. Діагностика фінансово-економічного стану КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР показала, що заклад доволі успішно розвивається протягом останніх трьох років. Аналіз майнового стану підприємства свідчить про процес оновлення основних засобів протягом останніх років, забезпечення придбання нового обладнання для підвищення ефективності діагностики та лікування доброякісних і злоякісних новоутворень.

7. Аналіз інвестиційної діяльності показав, що досліджуваний заклад регулярно залучає у власну діяльність додаткові інвестиційні ресурси та спрямовує їх на придбання нового обладнання. Все це відбувається в межах державної політики щодо підтримки та розвитку медичних закладів в Україні. Аналіз

інвестиційної привабливості КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР свідчить про високий рівень розвитку та задовільний фінансово-економічний стан закладу.

8. Систему управління КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР можна охарактеризувати як ефективну, адже диспансер має задовільні фінансово-економічні показники ефективності господарської діяльності та характеризується впровадженням великої кількості інвестиційних проєктів у власну діяльність. Проте, в закладі ще досі не розроблена інвестиційна стратегія, що може викликати певну хаотичність та непослідовність в процесі прийняття управлінських рішень щодо доцільності реалізації тих чи інших інвестиційних проєктів. Тож, в ході дослідження було розроблено інвестиційну стратегію для КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР, яка буде відповідати загальній меті та основним цілям діяльності закладу.

9. Для подальшого розвитку процесу управління інвестиціями в межах діяльності КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР пропонуємо впровадити проєкт щодо придбання магнітно-резонансного томографа для відділення клінічної онкології. Такого обладнання ще немає в даному відділенні, а його придбання дозволить спростити та підвищити якість процесу діагностики, лікування та контролю онкологічних захворювань.

10. Основні витрати за проєктом будуть забезпечені з боку держави в рамках функціонування наявних програм розвитку закладів охорони здоров'я. Проведені розрахунки з використанням ставки дисконту та визначенням майбутньої вартості грошей у часі свідчать про ефективність даного проєкту. Термін окупності інвестицій складає три роки. Рентабельність за п'ять років реалізації проєкту – 51%. Тож даний проєкт доцільно буде реалізувати в межах роботи відділення клінічної онкології.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Боярко І.М. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання. Актуальні проблеми економіки. 2008. № 7. С. 90-99.
2. Бреус С.В., Денисенко М.П. Фінансування інвестиційної діяльності у контексті управління інвестиціями: безпековий підхід. Фінанси, грошовий обіг і кредит. 2022. № 4. С. 99-107.
3. Варченко О.М., Липкань О.В. Методичні підходи до оцінки інвестиційної діяльності сільськогосподарських підприємств. Інноваційна економіка. 2016. № 3-4. (62). С. 29-38.
4. Василик О.Д. Теорія фінансів. Підручник. К. : НІОС. 2000. 416 с.
5. Войнаренко М.П., Бушовська Л.Б. Інвестиційна діяльність як об'єкт управління. Економіка: реалії часу. 2015. № 5 (21). С. 40-44.
6. Воловик Д.В., Демчук Н.І. Особливості і оцінка інвестиційної діяльності підприємств. Збірник наукових праць Подільського державного аграрно-технічного університету. 2014. Вип. 22. С. 335-339. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ZnpPdatu_2014_22_77
7. Волощук К.Б., Волощук Ю.О., Колісніченко І.О., Чернієнко О.О. Моніторинг і оцінка інноваційно-інвестиційної діяльності агропромислових підприємств. Економічні науки. Серія: «Облік і фінанси». 2010. Випуск 7 (25). Ч. 1. С. 270-276.
8. Гавловська Н.І., Рудніченко Є.М., Білань І.В., Лісовський І.В., Ядуха С.Й. Теоретичні основи управління інвестиційною діяльністю в умовах цифровізації економіки. Український журнал прикладної економіки та техніки. 2021. № 4. Т. 6. С. 10-16.
9. Гавревський В.В. Правові основи державного регулювання інвестиційних процесів в Україні. Актуальні проблеми політики. 2014. Вип. 53. С. 283-289.

10. Гаркуша Н.М., Прокопенко О.В., Ляшенко О.Ю. Інвестиції: сутність, види та напрямки. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2009. Вип. 2. С. 82-88. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/esprstp_2009_2_14
11. Гладій І.О., Лукіяничук Н.О. Особливості обліково-інформаційної системи управління інвестиційною діяльністю. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2009. Вип. 2. С. 137-140. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/esprstp_2009_2_22
12. Гордієнко А.В. Нормативно-правове регулювання іноземних інвестицій в Україні. Митна справа. 2015. № 4 (100). С. 259-266.
13. Горошко К.О. Економічна сутність інвестиції та її класифікація. Водний транспорт. 2012. Вип. 3. С. 98-103. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Vodt_2012_3_20
14. Господарський кодекс України. Документ 436-IV від 16.01.2003. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/436-15#Tex>
15. Гривківська О.В., Боярина К.М. Наукові підходи до визначення сутності інформаційно-комунікативного забезпечення інвестиційної діяльності підприємств. Економіка. Менеджмент. Бізнес. 2016. № 1 (15). С. 101-106.
16. Гуданіч Д.О. Економічна інтеграція підприємств як ефективна форма управління інвестиційною діяльністю. Вісник Сумського національного аграрного університету. Серія: «Економіка і менеджмент». 2012. Випуск 4 (52). 123-127.
17. Гук О.В., Шендерівська Л.П., Мохонько Г.А. Інвестування інноваційної діяльності. Навч. посіб. Київ. : КПІ ім. Ігоря Сікорського. Видавництво «Політехніка». 2022. 186 с.
18. Демиденко В.В. Методика оцінки ефективності інвестиційної діяльності. Збірник праць ЧДТУ. Серія: Економічні науки. 2012. Вип. 31. Ч. 1. С. 115-119.
19. Денисенко М.П., Голубев Т.С., Колос І.В. Інформаційне забезпечення інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства. Вісник Національного університету «Львівська політехніка». 2009. № 647. С. 43-49.

20. Дзюрах Ю.М. Сутність та класифікація інвестицій як фінансово-економічна категорія. Наукові записки Національного університету «Острозька академія». Серія «Економіка». 2022. № 25 (53). С. 87-94.
21. Довгань Ю.В. Теоретичні аспекти управління інноваційно-інвестиційною діяльністю підприємств. Електронне наукове фахове видання з економічних наук «Modern Economics». 2022. № 36. С. 38-44.
22. Довгунь О.С. Інформаційно-інституційне забезпечення інвестиційної діяльності підприємств: міжнародний досвід та ініціативи в Україні. Економічний форум. 2014. № 1. С. 121-131. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecfor_2014_1_24
23. Дорош Ю.В. Сутнісна характеристика інвестиційного потенціалу вітчизняних підприємств. Економічні науки. Серія: Облік і фінанси. 2012. Вип 9 (1). С. 350-355. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecnof_2012_9%281%29__52
24. Доуртмес П.О. Оцінювання інвестиційно-інноваційної діяльності промислового підприємства. Глобальні та національні проблеми економіки. 2017. Випуск 16. С. 310-314.
25. Економічна енциклопедія: У трьох томах. Т. 1 [редкол.: С.В. Мочерний (відп. ред.) та ін.] К.: Вид. центр «Академія». 2000. 864 с.
26. Єгорова О.М. Методичні засади оцінки ефективності інвестиційної діяльності торговельного підприємства. Молодий вчений. 2018. № 7 (59). С. 263-269.
27. Жученко З.О. Система управління інвестиційним забезпеченням діяльності підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2011. № 22. С. 67-70.
28. Залізнюк В.П. Економічна сутність інвестиційної діяльності у розвинених країнах світу. Успіхи і досягнення в науці. 2024. № 2 (2). С. 296-302.
29. Замятіна Н.В. Теоретико-методичні засади управління інвестиційною діяльністю підприємства. Фінансовий простір. 2013. № 3 (11). С. 138-142.
30. Іщенко М.І. Теоретичні основи оцінки економічної ефективності інвестиційної діяльності підприємств. Інвестиції: практика та досвід. 2014. № 4. С. 18-23.

31. Карачина Н.П., Семцов В.М., Терещенко В.Е. Сутність та місце іноземних інвестицій в системі соціально-економічних відносин. Ефективна економіка. 2022. № 12. URL: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2022.12.13>
32. Карімов Г.І. Стимулювання інвестиційної діяльності в системі управління регіону. Інвестиції: практика та досвід. 2009. № 6. С. 17-20.
33. Карпенко А.В., Намлієва Н.В. Управління інвестиціями як важлива складова розвитку підприємницької діяльності. Наукові праці Міжрегіональної академії управління персоналом. Економічні науки. 2022. Випуск 4 (67). С. 29-40.
34. Квасницька Р.С. Дефініційний аналіз поняття «інвестиційна діяльність». Науковий вісник Буковинського державного фінансово-економічного університету. Економічні науки. 2014. Вип. 26. С. 198-203. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvbdfa_2014_26_26
35. Книш О.А., Падерін І.Д., Жадько К.С. Теоретичні основи інвестиційної політики суб'єктів господарювання. Науковий погляд: економіка та управління. 2022. № 2 (78). С. 7-13.
36. КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» ЖОР Офіційний сайт. URL: <https://onko.zt.lic.org.ua/>
37. Коваленко Ю.М., Мискіна О.О. Економічна сутність інвестицій. Формування ринкових відносин в Україні. 2011. № 1 (116). С. 74-78.
38. Коваленко Ю.М., Пересада С.В., Онікієнко С.В. Інвестиційний аналіз: підруч К.: КНЕУ. 2003. 485 с.
39. Ковач А.В. Правове забезпечення інвестування в легку промисловість. Актуальні питання інноваційного розвитку. 2011. № 1. С. 105-109.
40. Комарова І.Л. Методи оцінки інвестиційних проектів як складова успішної діяльності сільськогосподарських підприємств. Формування ринкових відносин в Україні. 2014. № 9 (160). С. 60-63.
41. Кондратенко Н.О., Запорожець Г.В., Догадіна В.Ю. Проблеми та перспективи управління інвестиційною діяльністю підприємств малого бізнесу. Наукові записки Національного університету «Острозька академія». Серія «Економіка». 2022. № 26 (54). С. 24-29.

42. Кондратенко Н.О., Трагнюк О.Я. Удосконалення механізму управління інвестиційною діяльністю суб'єктів господарювання. Бізнес Інформ. 2021. № 3. С. 194-201.
43. Кондратенко Н.О., Трагнюк О.Я. Удосконалення механізму управління інвестиційною діяльністю суб'єктів господарювання. Бізнес Інформ. 2021. № 3. С. 194-201.
44. Конституція України. Документ 254к/96-ВР від 28.06.1996. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/254к/96-вр#Text>
45. Кривов'язюк І.В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності. Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія: Економічні науки. 2018. Вип. 31. С. 83-90. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvkhdu_en_2018_31_19
46. Кривов'язюк І.В., Бурбан О.В. Формування механізму управління ринковою капіталізацією підприємства для досягнення цілей стратегії його інвестиційної діяльності. Інтелект XXI. 2021. № 4. С. 50-54.
47. Кулак Н.В. Нормативно-правове забезпечення інвестиційної діяльності в Україні. Актуальні проблеми вітчизняної юриспруденції. 2017. № 6. Т. 2. С. 36-39.
48. Левицький В., Радинський С., Дячун О. Інформаційно-правове забезпечення інноваційної та інвестиційної діяльності промислових підприємств. Соціально-економічні проблеми і держава. 2022. Вип. 2 (27). С. 25-34.
49. Лисак В.Ю. Економічна сутність інвестиції: становлення і розвиток. Інвестиції: практика та досвід. 2013. № 8. С. 7-8.
50. Лисенкова Н.В. Економічна сутність інвестицій. Вісник ХДАК. 2014. Випуск 44. С. 189-196.
51. Луців Б.Л., Кравчук І.С., Сас Б.Б. Інвестування: Підручник. Тернопіль. : Економічна думка. 2014. 554 с.
52. Магнітно-резонансний томограф ECHELON Smart 1,5T (Японія). Офіційний сайт GOODMEDIKA. URL:

<https://goodmedika.com.ua/ua/radiologicheskie-apparaty/mrt/magnitno-rezonansnyj-tomograf-echelon-smart-15t-yaponiya>

53. Мазур І.І., Коротун М.В. Нові можливості управління інноваційно-інвестиційною діяльністю в підприємстві. Ефективна економіка. 2022. № 8. URL: 10.32702/2307-2105.2022.8.15

54. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність: Підруч. К.: Центр учбової л-ри, 2009. 472 с.

55. Маковецька І.М., Вознюк І.В. Управління інвестиційною діяльністю сучасного підприємства. Економіка. Менеджмент. Бізнес. 2022. № 3-4 (40). С. 62-66.

56. Мержа Н.В. Економічна сутність фінансового забезпечення інвестиційної діяльності підприємства. Формування ринкових відносин в Україні. 2011. № 9 (124). С. 82-87.

57. Мишко О.А., Камінська І.М. Особливості управління інвестиційною діяльністю виробничих підприємств в умовах економічної глобалізації. Економічний форум. 2021. № 1. С. 142-147.

58. Морозова Л.В. Економічна сутність інвестиційних активів, їх класифікація і значення. Вісник економіки транспорту і промисловості. 2013. № 43. С. 238-241.

59. МРТ – магнітно-резонансна томографія URL: <https://ito.gov.ua/poslugi/viddil-diagnostics/mrt.html>

60. Новикова І.В. Теоретичні основи вартісно-орієнтованого управління інвестиційною діяльністю підприємства. Економіка та управління підприємствами машинобудівної галузі: проблеми теорії та практики. 2012. № 3 (19). С. 106-115.

61. Овчаренко Т. Методика комплексної оцінки інноваційно-інвестиційної діяльності промислових підприємств. Вісник Київського національного університету ім. Тараса Шевченка. 2008. № 99-100. С. 82-85.

62. Огренич Ю.О. Особливості формування та використання механізму управління інвестиційно-інноваційною діяльністю промислових підприємств. Таврійський науковий вісник. Серія: Економіка. 2022. Випуск 13. С. 123-134.

63. Панченко В.А., Панченко О.П. Управління інвестиційною діяльністю підприємств ІТ-сфери. Бізнес Інформ. 2023. № 2. С. 62-67.
64. Партин Г.О., Дідух О.В. Капітальні інвестиції: сутність, сучасні тенденції та вплив на зростання обсягів ВВП. Ефективна економіка. 2021. № 3. URL: [10.32702/2307-2105-2021.3.86](https://doi.org/10.32702/2307-2105-2021.3.86)
65. Пенцак С.П. Характеристика системи управління інвестиційною діяльністю підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2012. № 7. С. 16-19.
66. Перерва П.Г. Економіко-організаційні засади інноваційної та інвестиційної діяльності підприємства. Вісник НТУ «Харківський політехнічний інститут». 2017. № 45 (1266). С. 51-55.
67. Пічугіна Т.С., Забродська Л.Д. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність та зміст управління. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2013. Вип. 2 (1). С. 146-154. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/esprstp_2013_2%281%29__23
68. Погрішук Г.Б., Руденко В.В. Інвестування. Навч. посіб. Тернопіль : Економічна думка. 2014. 277 с.
69. Податковий кодекс України. Документ 2755-VI від 02.12.2010. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
70. Про інвестиційну діяльність. Закон України. Документ № 1560-XII від 18.09.1991. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text>
71. Про режим іноземного інвестування. Закону України. Документ № 93/96-ВР від 19.03.1996 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80#Text>
72. Рудаченко О.О., Ісаєнко О.В. Стратегічне управління інвестиційною діяльністю на підприємствах з переробки твердих побутових відходів. Наукові записки Національного університету «Острозька академія». Серія: «Економіка». 2024. № 32 (60). С. 47-53.
73. Савченко М.В., Слободян Р.О. Концептуальні основи управління інвестиційною діяльністю електроенергетичного підприємства. Економіка і організація управління. 2021. № 3 (43). С. 220-228.

74. Світлична Ю.О. Правова сутність поняття інвестицій та інвестиційної діяльності. Форум права. 2017. № 2. С. 112-116. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/FP_index.htm_2017_2_19
75. Семенов В.Б., Туголуков В.О., Леховіцер В.О. Оцінка ефективності інвестиційно-інноваційної діяльності підприємства авіаційної промисловості. Збірник наукових праць Харківського університету Повітряних Сил. 2013. Випуск 3 (36). С. 207-209.
76. Сіненко І.О. Погляд на сутність категорії «Інвестиція». Вісник Приазовського державного технічного університету. 2010. Вип. №20. С. 19-24.
77. Скалюк Р.В., Лоїк О.І. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства. Вісник Хмельницького національного університету. 2016. № 1. С. 115-122.
78. Скоробогатова Н.Є. Інвестування. навч. посіб. Київ. : КПП ім. Ігоря Сікорського. 2022. 147 с.
79. Ткаченко А.М., Плаксина Є.М. Економічна сутність інвестицій. Теоретичні і практичні аспекти економіки та інтелектуальної власності. 2013. Випуск 1. Т. 2. С. 99-102.
80. Ткаченко Т.П., Шевчук Н.А., Гончарук І.В. Напрями оптимізації інвестиційної діяльності підприємств. Агросвіт. 2018. № 7. С. 45-48.
81. Федун І.Л. Інформаційно-аналітичне забезпечення інноваційно-інвестиційної діяльності в агропромисловому виробництві. Агросвіт. 2013. № 7. С. 28-35.
82. Феняк Л.А. Теоретичні підходи до визначення сутності інвестиційних ресурсів підприємства. Ефективна економіка. 2017. № 6. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=5663>
83. Філімонова О.Б., Іваницька Г.Б. Сутність та формування інвестиційної стратегії підприємства. Наукові праці. Економіка. 2014. Випуск 235. Т. 247. С. 46-51.

84. Харук В.А. Теоретична сутність інвестиції та її значення як економічної категорії. Вісник Хмельницького національного університету. 2014. №3. Т. 2. С. 115-117.
85. Цивільний кодекс України. Документ № 435-IV від 16.01.2003. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/435-15#Text>
86. Цубера К.В. Сутність інвестиційної привабливості підприємства як економічної категорії. Управління розвитком. 2014. № 10 (173). С. 112-114.
87. Черваньов Д.М., Нейкова Л.І. Менеджмент інноваційно-інвестиційного розвитку України. К. : Т-во «Знання». КОО. 1999. 514 с.
88. Чобіток В.І. Формування системи оцінки інноваційно-інвестиційної діяльності промислових підприємств. Соціальна економіка. 2017. Випуск 53 (1). С. 135-139.
89. Шевченко С.Ю. Економічна сутність інвестицій та інвестиційної діяльності. Інвестиції: практика та досвід. 2010. № 1. С. 7-10
90. Шестак М.Л. До питання про сутність поняття «інвестиції» у сучасній економічній науці. Наукові праці МАУП. 2014. Вип. 2. С. 118-121. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Npmaup_2014_2_30
91. Юрчук Н.П., Вовк В.Ю., Топіна Р.П. Інноваційно-інвестиційна діяльність як основа реалізації концепції сталого розвитку економічної науки. Агросвіт. 2019. № 3. С. 53-61.
92. Яременко О.В. Економічна сутність інвестицій та основні поняття інвестиційної діяльності. Економіка промисловості. 2012. № 1-2. С. 79-85. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/econpr_2012_1-2_11
93. Яфонкін А.О., Яфонкіна Ю.А. Роль і значення бухгалтерського обліку в системі інформаційного забезпечення інвестиційної діяльності. Юридичний вісник. 2011. № 1 (18). С. 75-79.

ДОДАТКИ

Додаток А

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту)
бухгалтерського обліку 25
«Спрощена фінансова звітність»
(пункт 4 розділу І)

Фінансова звітність малого підприємства

Підприємство КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» за ЄДРПОУ
ЖОР
Територія Житомирська за КАТОТТГ¹
Організаційно-правова Комунальне за КОПФГ
форма господарювання підприємство
Вид економічної діяльності Діяльність лікарняних закладів за КВЕД
Середня кількість працівників, осіб 350
Одиниця виміру: тис.грн з одним десятковим знаком
Адреса, телефон вул. Фещенка-Чопівського, буд. 24/4, м. Житомир,
Житомирська обл. Україна

КОДИ

2022	1	1
01991470		
UA18040190010057814		
855		
86.10		

1. Баланс на 31 грудня 2021 р. Форма № 1-м

Код за ДКУД

1801006

Актив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи	1000		
Нематеріальні активи	1000		2109,2
Первісна вартість	1001		4218,5
Накопичена амортизація	1002	()	(2109,3)
Незавершені капітальні інвестиції	1005		3800,1
Основні засоби:	1010		46941,2
первісна вартість	1011		69227,6
знос	1012	()	(222850,5)
Довгострокові біологічні активи	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції	1030		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095		52850,5
II. Оборотні активи			
Запаси:	1100		26240,2
у тому числі готова продукція	1103		
Поточні біологічні активи	1110		
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125		
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135		4832,3
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155		35,8
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165		68620,3
Витрати майбутніх періодів	1170		26,2
Інші оборотні активи	1190		
Усього за розділом II	1195		99754,8

III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		
Баланс	1300		152605,3
Пасив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400		0,1
Додатковий капітал	1410		789,9
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		117049,3
Неоплачений капітал	1425	()	()
Усього за розділом I	1495		117839,3
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	1595		12924,5
III. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	1600		
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615		
розрахунками з бюджетом	1620		7,0
розрахунками зі страхування	1625		
розрахунками з оплати праці	1630		28,9
Доходи майбутніх періодів	1665		21805,6
Інші поточні зобов'язання	1690		
Усього за розділом III	1695		21841,5
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		
Баланс	1900		152605,3

2. Звіт про фінансові результати
за рік **2021** р.

Форма № 2-м
Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	146108,1	
Інші операційні доходи	2120	5720,1	
Інші доходи	2240	21340,5	
Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)	2280	173168,7	
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(117926,3)	()
Інші операційні витрати	2180	(2473,3)	()
Інші витрати	2270	(235,6)	()
Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)	2285	(120635,2)	()
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	52533,5	
Податок на прибуток	2300	()	()
Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)	2350	52533,5	

Керівник

(підпис)

(ініціали, прізвище)

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту)
бухгалтерського обліку 25
«Спрощена фінансова звітність»
(пункт 4 розділу I)

Фінансова звітність малого підприємства

Підприємство КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» за ЄДРПОУ
ЖОР
Територія Житомирська за КАТОТТГ¹
Організаційно-правова Комунальне за КОПФГ
форма господарювання підприємство
Вид економічної діяльності Діяльність лікарняних закладів за КВЕД
Середня кількість працівників, осіб 350
Одиниця виміру: тис.грн з одним десятковим знаком
Адреса, телефон вул. Феценка-Чопівського, буд. 24/4, м. Житомир,
Житомирська обл. Україна

КОДИ

2023	1	1
01991470		
UA18040190010057814		
855		
86.10		

1. Баланс на 31 грудня 2022 р. Форма № 1-м

Код за ДКУД

1801006

Актив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи	1000		
Нематеріальні активи	1000	2109,2	2468,4
Первісна вартість	1001	4218,5	4936,8
Накопичена амортизація	1002	(2109,3)	(2468,4)
Незавершені капітальні інвестиції	1005	3800,1	36014,5
Основні засоби:	1010	46941,2	47010,4
первісна вартість	1011	69227,6	73992,3
знос	1012	(222850,5)	(26981,9)
Довгострокові біологічні активи	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції	1030		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	52850,5	85493,3
II. Оборотні активи			
Запаси:	1100	26240,2	32632,3
у тому числі готова продукція	1103		
Поточні біологічні активи	1110		
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125		20000,0
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	4832,3	10,1
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	35,8	
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	68620,3	50088,8
Витрати майбутніх періодів	1170	26,2	21,8
Інші оборотні активи	1190		
Усього за розділом II	1195	99754,8	102753,0
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		

Баланс	1300	152605,3	188264,3
Пасив	Код рядка	На початок звітнього року	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	0,1	0,1
Додатковий капітал	1410	789,9	830,0
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	117049,3	142681,2
Неоплачений капітал	1425	()	()
Усього за розділом I	1495	117839,3	143511,3
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	1595	12924,5	22977,7
III. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	1600		
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615		
розрахунками з бюджетом	1620	7,0	
розрахунками зі страхування	1625		
розрахунками з оплати праці	1630	28,9	
Доходи майбутніх періодів	1665	21805,6	21185,6
Інші поточні зобов'язання	1690		571,7
Усього за розділом III	1695	21841,5	21757,3
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		
Баланс	1900	152605,3	188246,3

2. Звіт про фінансові результати
за рік 2022 р.

Форма № 2-м
Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	160698,3	146108,1
Інші операційні доходи	2120	27014,4	5720,1
Інші доходи	2240	13232,2	21340,5
Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)	2280	200944,9	173168,7
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(150770,9)	(117926,3)
Інші операційні витрати	2180	(14421,6)	(2473,3)
Інші витрати	2270	(1187,8)	(235,6)
Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)	2285	166380,3	(120635,2)
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	34564,6	52533,5
Податок на прибуток	2300	()	()
Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)	2350	34564,6	52533,5

Керівник

(підпис)

(ініціали, прізвище)

Головний бухгалтер

(підпис)

(ініціали, прізвище)

Додаток 1
до Національного положення
(стандарту)
бухгалтерського обліку 25
«Спрощена фінансова звітність»
(пункт 4 розділу I)

Фінансова звітність малого підприємства

Підприємство КНП «Житомирський обласний онкологічний диспансер» за ЄДРПОУ
ЖОР
Територія Житомирська за КАТОТТГ¹
Організаційно-правова Комунальне за КОПФГ
форма господарювання підприємство
Вид економічної діяльності Діяльність лікарняних закладів за КВЕД
Середня кількість працівників, осіб 365
Одиниця виміру: тис.грн з одним десятковим знаком
Адреса, телефон вул. Феценка-Чопівського, буд. 24/4, м. Житомир,
Житомирська обл. Україна

КОДИ

2024	1	1
01991470		
UA18040190010057814		
855		
86.10		

1. Баланс на 31 грудня 2023 р. Форма № 1-м

Код за ДКУД

1801006

Актив	Код рядка	На початок звітного року	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи	1000		
Нематеріальні активи	1000	2468,4	
Первісна вартість	1001	4936,8	
Накопичена амортизація	1002	(2468,4)	()
Незавершені капітальні інвестиції	1005	36014,5	100122,5
Основні засоби:	1010	47010,4	103978,0
первісна вартість	1011	73992,3	140689,2
знос	1012	(26981,9)	(36711,2)
Довгострокові біологічні активи	1020		
Довгострокові фінансові інвестиції	1030		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	85493,3	204100,5
II. Оборотні активи			
Запаси:	1100	32632,3	47921,3
у тому числі готова продукція	1103		
Поточні біологічні активи	1110		
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	20000,0	6,1
Дебіторська заборгованість за розрахунками з бюджетом	1135	10,1	17,0
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155		
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	50088,8	34876,2
Витрати майбутніх періодів	1170	21,8	22,9
Інші оборотні активи	1190		
Усього за розділом II	1195	102753,0	82843,5
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		

Баланс	1300	188264,3	286944,0
Пасив	Код рядка	На початок звітнього року	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	0,1	0,1
Додатковий капітал	1410	830,0	4182,1
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	142681,2	192807,1
Неоплачений капітал	1425	()	()
Усього за розділом I	1495	143511,3	196989,3
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	1595	22977,7	19856,6
III. Поточні зобов'язання			
Короткострокові кредити банків	1600		
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615		32495,0
розрахунками з бюджетом	1620		
розрахунками зі страхування	1625		
розрахунками з оплати праці	1630		
Доходи майбутніх періодів	1665	21185,6	37603,1
Інші поточні зобов'язання	1690	571,7	
Усього за розділом III	1695	21757,3	70098,1
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700		
Баланс	1900	188246,3	286944,0

2. Звіт про фінансові результати
за рік 2023 р.

Форма № 2-м
Код за ДКУД

1801007

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	228453,4	160698,3
Інші операційні доходи	2120	27895,8	27014,4
Інші доходи	2240	35266,1	13232,2
Разом доходи (2000 + 2120 + 2240)	2280	288519,1	200944,9
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(192819,1)	(150770,9)
Інші операційні витрати	2180	(27895,8)	(14421,6)
Інші витрати	2270	(1029,9)	(1187,8)
Разом витрати (2050 + 2180 + 2270)	2285	(221744,8)	166380,3
Фінансовий результат до оподаткування (2280 - 2285)	2290	66774,3	34564,6
Податок на прибуток	2300	()	()
Чистий прибуток (збиток) (2290 - 2300)	2350	66774,3	34564,6

Керівник

(підпис)

(ініціали, прізвище)

Головний бухгалтер

(підпис)

(ініціали, прізвище)