

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ПОЛІСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Факультет економіки та менеджменту
Кафедра економіки і підприємництва

Кваліфікаційна робота
на правах рукопису

БЕНЕДИЩУК Людмила Миколаївна

УДК 330.322

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
ІНВЕСТИЦІЙНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РОЗВИТКУ
КП «ЖИТОМИРВОДОКАНАЛ»**

Спеціальність 051 «Економіка»

Подається на здобуття освітнього ступеня магістр

кваліфікаційна робота містить результати власних досліджень. Використання ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне джерело

_____ Л.М. Бенедищук

Керівник роботи
Валінкевич Наталія Василівна
д. е. н., професор

Житомир – 2024

Висновок кафедри економіки і підприємництва
за результатами попереднього захисту кваліфікаційної роботи
Протокол засідання кафедри економіки і підприємництва
№ _____ від «_____» _____ 20____ р.

Завідувачка кафедри економіки
і підприємництва

д. е. н., професорка _____ **Наталія ВАЛІНКЕВИЧ**
(підпис)

«_____» _____ 20____ р.

Результати захисту кваліфікаційної роботи

Здобувач(ка) вищої освіти _____
(ім'я та прізвище)

захистив (ла) кваліфікаційну роботу з оцінкою:

сума балів за 100-бальною шкалою _____

за шкалою ECTS _____

за національною шкалою _____

Секретар ЕК

(науковий ступінь, вчене звання)

(підпис)

(ім'я та прізвище)

АНОТАЦІЯ

Бенедищук Л.М. Інвестиційне забезпечення розвитку КП «Житомирводоканал». – Кваліфікаційна робота на правах рукопису.

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра за спеціальністю 051 «Економіка». – Поліський національний університет, Житомир, 2024.

В кваліфікаційній роботі приділено увагу дослідженню категоріального апарату в сфері інвестиційного забезпечення розвитку підприємства, а саме розглянуто такі економічні категорії, як: інвестиція, інвестиційна політика та інвестиційна стратегія. Визначено етапи розробки інвестиційної політики підприємства та встановлено її роль при впливі на розвиток підприємства. Проведено оцінку інвестиційної діяльності КП «Житомирводоканал» ЖМР та визначено основні напрями підвищення її ефективності з метою забезпечення інвестиційного розвитку. Запропоновано ряд організаційних заходів щодо оптимізації організаційної структури процесу розробки та реалізації інвестиційної стратегії підприємства з метою усунення дублювання функцій в середині процесу та розроблено проект розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2, з метою підвищення якості існуючих послуг та розширення їх на нове коло споживачів.

Ключові слова: інвестиція, інвестиційна політика, інвестиційна стратегія, розвиток, оптимізація, модернізація.

ANNOTATION

Benedyshchuk L.M. Investment support for the development of KP "Zhytomyrvodokanal". – Qualification work in the form of a manuscript.

Qualification work for the degree of master in the specialty 051 "Economics". – Polesie National University, Zhytomyr, 2024.

The qualification work pays attention to the study of the categorical apparatus in the field of investment support for the development of the enterprise, namely, the following economic categories are considered: investment, investment policy and investment strategy. The stages of developing the investment policy of the enterprise are determined and its role in influencing the development of the enterprise is established. The investment activity of KP "Zhytomyrvodokanal" of the ZhMR is assessed and the main directions for increasing its efficiency in order to ensure investment development are identified. A number of organizational measures have been proposed to optimize the organizational structure of the process of developing and implementing the enterprise's investment strategy in order to eliminate duplication of functions in the middle of the process, and a project for the extended modernization of booster pumping station No. 2 has been developed, in order to improve the quality of existing services and expand them to a new range of consumers.

Keywords: investment, investment policy, investment strategy, development, optimization, modernization.

ЗМІСТ

ВСТУП	3
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА.....	6
1.1. Сутність інвестицій та інвестиційної політики підприємства.....	6
1.2. Етапи формування та реалізації стратегії інвестиційного розвитку підприємства.....	12
Висновок до розділу 1.....	17
РОЗДІЛ 2 ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ РІВНЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ДІЯЛЬНОСТІ КП «ЖИТОМИРВОДОКАНАЛ» ЖМР.....	19
2.1. Організаційно-економічний аналіз підприємства.....	19
2.2. Оцінка інвестиційної діяльності підприємства.....	25
Висновок до розділу 2.....	32
РОЗДІЛ 3 ОБГРУНТУВАННЯ НАПРЯМІВ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РОЗВИТКУ КП «ЖИТОМИРВОДОКАНАЛ» ЖМР.....	33
3.1. Напрями удосконалення організації інвестиційної діяльності підприємства зі спрямуванням на забезпечення розвитку.....	33
3.2. Оцінка ефективності запропонованих заходів.....	41
Висновок до розділу 3.....	44
ВИСНОВКИ І ПРОПОЗИЦІЇ.....	46
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.....	50
ДОДАТКИ	55

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. Інвестиційна діяльність будь-якого підприємства є важливою та невід'ємною частиною його господарської діяльності. В економіці підприємства значення інвестицій важко переоцінити. Для сучасного виробництва характерні зростання ролі довгострокових факторів та постійно зростаюча капіталомісткість. Щоб підприємство могло успішно функціонувати, знижувати свої витрати, підвищувати якість та конкурентоспроможність продукції, розширювати виробничі потужності і зміцнювати свої позиції на ринку, воно має вкладати капітал, причому вкладати його з вигодою для себе. Причинами, що зумовлюють необхідність здійснення інвестицій, є оновлення наявної матеріально-технічної бази, нарощування обсягів виробництва, освоєння нових видів діяльності та забезпечення розвитку підприємства. Тому підприємству необхідно ретельно розробляти інвестиційну стратегію та постійно вдосконалювати її задля досягнення вищезгаданих цілей.

Інвестиції безпосередньо пов'язані з темпами економічного зростання, тому питання про їхнє залучення в економіку стоїть досить гостро. В основі прийняття раціональних фінансових рішень лежить ефективний комплексний аналіз інвестиційної діяльності яка є результатом дієвої інвестиційної політики, і реалізується шляхом вдало розробленої інвестиційної стратегії, тому тема кваліфікаційної роботи є надзвичайно актуальною і має високу практичну значимість.

Аналіз останніх досліджень. Загальним засадам реалізації інвестиційної діяльності на підприємстві приділено увагу таких дослідників: Атмас О.П. [1], Бланк І.О., Гуляєва Н.М., Вавдійчик І.М. [2], Бородінова Ю.Ю., Тимошенко Н.Ю. [3], Бушовська Л.Б. [5], Голубєв Д.І. [6], Демчук Н.І. [11], Денисенко М.П. [13], Квасницька Р.С. [20], Кривов'язюк І.В. [22], Самайчук С.І. [33] та Сорока Л.М. [39]. Проблема стратегічного управління та вибору інвестиційних стратегії розвитку бізнесу присвячені праці таких вчених, таких як: Гуторов О.І. [8], Данкеєва О.М.

[10], Каут О.В., Дунайчук С.М. [18], Кириченко О.С. [21], Романів А.В., Ситгик Й.С. [29], Рудь О.О. [30], Скотнікова Л.П., Угрімова І.В. [38] та ін.

Водночас аналіз періодичних публікацій та навчальної літератури з питань інвестиційного забезпечення розвитку підприємства призвів до висновку про недостатнє опрацювання даної теоретичної та методичної бази. Зазначена низка причин обумовила потребу здійснення більш глибокого дослідження та визначила актуальність обраної теми кваліфікаційної роботи.

Мета та завдання дослідження. Метою кваліфікаційної роботи є вивчення теоретичних і методичних основ, а також розробка практичних рекомендацій щодо інвестиційного забезпечення розвитку КП «Житомирводоканал».

Для досягнення поставленої мети поставлено наступні завдання:

- визначити сутність інвестицій та інвестиційної політики підприємства;
- розглянути етапи формування та реалізації стратегії інвестиційного розвитку підприємства;
- здійснити організаційно-економічний аналіз підприємства ;
- оцінити інвестиційну діяльність підприємства;
- визначити напрями удосконалення організації інвестиційної діяльності підприємства зі спрямуванням на забезпечення розвитку;
- провести розрахунок економічної ефективності запропонованих заходів.

Об'єкт і предмет дослідження. *Предметом* дослідження є теоретичні, методичні та практичні основи, які визначають процеси інвестиційного забезпечення діяльності підприємства. *Об'єктом* дослідження виступає процес інвестиційного забезпечення розвитку КП «Житомирводоканал».

Методи дослідження. В ході написання кваліфікації роботи було використано наступні методи наукового пізнання: метод дедукції, метод аналізу, статистичний метод, аналітичний, системний, метод розрахунку показників, метод порівняння, структурно-логічний метод та інші

Інформаційну базу роботи становлять наукові дослідження вітчизняних і зарубіжних учених і фахівців, які вивчають дану проблему, офіційна документація

підприємства, включно з фінансовою та управлінською звітністю, а також інформаційні ресурси глобальної мережі Інтернет.

Публікації. Основні результати дослідження представлено в наукових працях, як у одноосібних так і у співавторстві, загальним обсягом 0,21 ум. друк. арк.:

1. Бенедищук Л.М.

2.

3.

Практичне значення отриманих результатів полягає у обґрунтуванні ряду організаційних заходів щодо оптимізації організаційної структури процесу розробки та реалізації інвестиційної стратегії підприємства з метою усунення дублювання функцій в середині процесу та розроблено проект розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2, з метою підвищення якості існуючих послуг та розширення їх на нове коло споживачів, що в кінцевому підсумку забезпечить підприємству стійкий економічний ефект у вигляді генерування додаткового прибутку.

Обсяг і структура кваліфікаційної роботи. Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (43 найменувань), 3 додатків. Робота викладена на 55 сторінках комп'ютерного тексту.

,

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

1.1. Сутність інвестицій та інвестиційної політики підприємства

Бізнес у сучасних умовах розвитку суспільства та економіки постійно висуває нові кількісні та якісні вимоги до діяльності підприємств. Підприємства мають проводити інноваційні перетворення, щоб відображати дані виклики, розвиватися та здійснювати успішну діяльність, що, своєю чергою, неможливо без інвестицій [5]. Поняття «інвестиції» походить від слова «invest», що у перекладі з латинського означає «вкладати». Інвестиції, у найбільш загальному значенні, розглядають як вкладення капіталу з метою його зростання у майбутньому. Однак таке трактування є досить загальним і вимагає подальшого уточнення [39].

В економічній літературі інвестиції розглядаються як акт відмови від миттєвого споживання благ заради повнішого задоволення потреб у наступні роки шляхом інвестування коштів на об'єкти діяльності підприємця [32].

Більш широке з економічної точки зору трактування поняття «інвестиції» представляє інвестиції не тільки як вкладення в основні засоби, але і як вкладення в приріст оборотних активів, іншими словами в розвиток підприємства [15]. Серед характерних ознак інвестицій можна виділити найбільше чіткі з них, наведені на рис. 1.1.

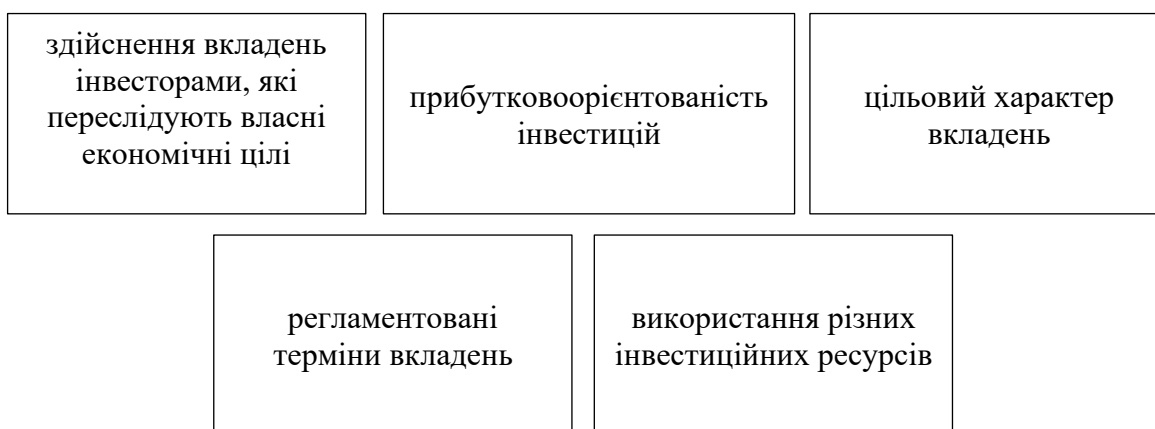


Рис. 1.1. Ознаки інвестицій підприємства

Джерело: [2; 7; 9; 27; 39]

Як категорія економічної теорії інвестиції виконують ряд найважливіших функцій, без яких нормальний розвиток економіки будь-якої держави неможливий. Функції інвестицій, в залежності від масштабів дії, можна умовно поділити на дві великі групи: функції інвестицій на макро- та мікрорівні. На макрорівні інвестиції є основою для [37]:

- здійснення політики розширеного відтворення;
- прискорення науково-технічного прогресу, покращення якості та забезпечення конкурентоспроможності вітчизняної продукції;
- створення необхідної сировинної бази промисловості;
- структурної перебудови суспільного виробництва та збалансованого розвитку усіх галузей господарства;
- охорони природного середовища;
- пом'якшення чи вирішення проблем безробіття;
- цивільного будівництва, розвитку охорони здоров'я, культури, вищої та середньої школи, а також рішення інших соціальних проблем;
- забезпечення обороноздатності держави та вирішення багатьох інших проблем.

Як вище було сказано, інвестиції відіграють важливу роль і на мікрорівні, де насамперед вони необхідні для [14; 42]:

- розширення та розвитку виробництва;
- підвищення технічного рівня виробництва;
- недопущення надмірного морального та фізичного зносу основних засобів;
- здійснення природоохоронних заходів;
- підвищення якості та забезпечення конкурентоспроможності продукції конкретного підприємства;
- придбання цінних паперів та вкладення коштів в активи інших підприємств;
- забезпечення нормального функціонування підприємства у майбутньому, його стабільного фінансового стану та максимізації прибутку.

Слід відрізняти інвестиції з інших економічних категорій, пов'язаних із вкладенням коштів.

Від кредитів інвестиції відрізняються ступенем ризику для інвестора (кредитора) – кредит та відсотки за ним необхідно в обумовлені терміни повертати незалежно від прибутковості проекту, інвестиції ж повертаються та приносять дохід лише за умови прибутковості проекту. Якщо проект є збитковим – інвестиції можуть бути втрачені повністю або частково.

Необхідно також розрізняти інвестиції та спекуляцію. Критерієм розмежування зазвичай вказують фактор часу. Якщо операція триває більше року – це інвестиція, а економічний ефект буде отримано через значний термін після вкладання. Якщо до року – це спекуляція. Іноді показником поділу є мета операції. Спекуляцією називають операцію, метою якої є різниця в ціні (акції, паю чи товару). Сама угода може тривати довго, але дохід формується лише один раз при погашенні чи продажу активу. Інвестицією ж вважають операцію, у якій метою виступає дохід у формі відсотків (дивідендів), нарахованих на придбаний актив. Нарахування носять систематичний характер і час обороту купленого активу не обмежується [14; 22; 28].

Об'єктом інвестування є будь-яка діяльність, в яку можна помістити вільні кошти, розраховуючи примножити або зберегти їхню вартість [39]. Об'єкти інвестування можуть регулюватися за характером та змістом інвестиційного процесу, спрямованості (соціальної, комерційної, пов'язаної з державними інтересами тощо) масштабом, характером та ступенем участі держави, ефективності використання вкладених коштів [19].

З метою аналізу та планування інвестиції класифікуються за рядом ознак, що представлені у табл. 1.1.

Таблиця 1.1

Класифікація інвестицій

Економічні ознаки класифікації	Види інвестицій
1	2
Об'єкт вкладення	Реальні; Фінансові
Характер участі в інвестиційному процесі	Прямі; Непрямі
Форма власності коштів, що інвестуються	Приватні; Державні

Продовження табл. 1.1

1	2
Період часу, протягом якого відбувається окупність вкладень	Короткострокові; Довгострокові
Рівень ризику	Безризикові; Низькорискові; Среднерискові; Ризикові
Регіональна ознака	Національні; Іноземні Спільні

Джерело: [2; 7; 9; 19; 27; 39]

Джерелами фінансування інвестицій виступають власні (внутрішні) і залучені ззовні (від зовнішніх інвесторів) кошти.

Власні джерела інвестицій формуються за рахунок відрахувань від прибутку на інвестиційні потреби, амортизаційних відрахувань за чинним основним капіталом та інших.

Зовнішні джерела інвестування переважно формуються за рахунок позикових коштів (кредитів) банків, інвестиційних фондів та компаній, позабюджетних фондів інвестиційної підтримки, пенсійних фондів та страхових товариств.

Особливим видом зовнішніх інвестицій є кошти, які залучаються підприємством для інвестицій за рахунок емісії власних акцій, облігацій та інших цінних паперів та їх розміщення на відповідних ринках, а також збільшення акціонерного капіталу, що утворюється за рахунок зростання котирувальної вартості акцій підприємства [7; 13].

Види, обсяги та прями інвестицій визначаються інвестиційною політикою підприємства. У широкому сенсі інвестиційна політика є діяльністю з вкладення коштів та інших цінностей у різні проекти з умовою їхньої подальшої віддачі. У вузькому значенні дана категорія є придбанням або реалізацією довгострокових активів та інших об'єктів інвестування, які не є грошовими еквівалентами [1; 20; 22].

Відповідно до другого визначення, інвестиційна політика – це процес формування системи довготривалого розвитку, що ґрунтується на розроблених підприємством цілях та виборі ефективних шляхів їх досягнення на базі

прогнозування умов здійснення цієї діяльності, кон'юнктури інвестиційного ринку, як загалом, і на окремих його сегментах [2].

Цілі інвестиційної політики - це комплекс завдань та заходів, необхідних для максимізації прибутку та забезпечення конкурентних переваг [3].

Раціональна інвестиційна політика підприємства є базисом для ефективного розвитку його інвестиційної діяльності, як короткостроковій, і у довгостроковій перспективі. Процес розробки інвестиційної політики наведено рис. 1.2.

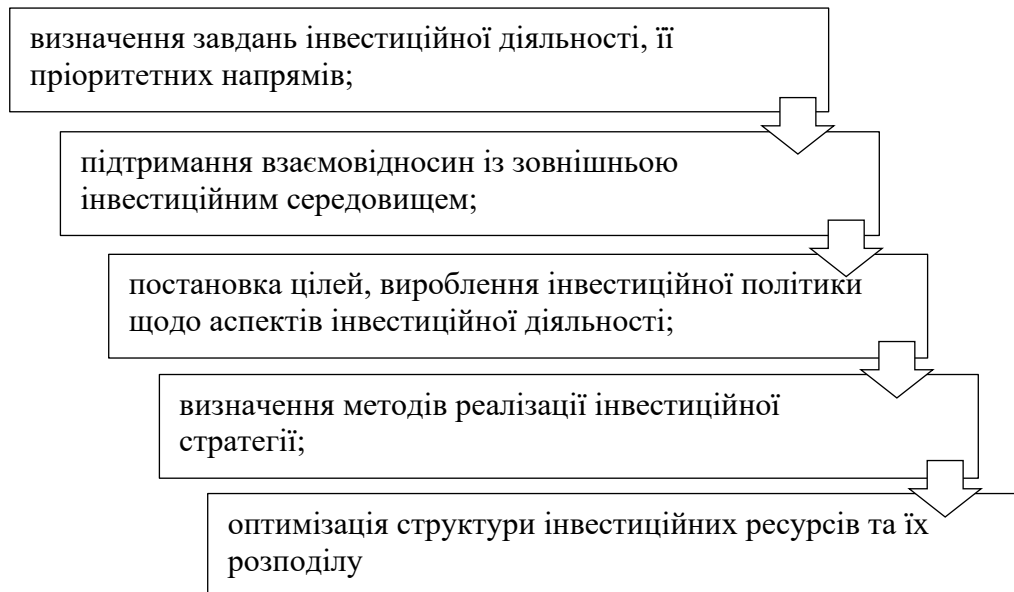


Рис. 1.2. Етапи розробки інвестиційної політики підприємства

Джерело: [2;5;7; 12; 22]

Варто зазначити, що інвестиційна політика реалізується у рамках загальної стратегії розвитку підприємства та перебуває у певній співвідпорядкованості з іншими елементами його стратегічного вибору.

Для того щоб показати, яким чином інвестиції позначаються на розвитку підприємства, представимо механізм реалізації інвестиційної політики на рис. 1.3.

Таким чином, інвестиції дозволяють примножувати капітал компанії через активізацію його фінансових потоків, які зростають за успішної реалізації інвестиційних проєктів та в сукупності переходять до складу активів інвестора. Одним словом, у підприємства з'являється можливість «генерувати живі гроші» і спрямовувати їх на розвиток [14; 27].

Зростання ринкової вартості активів за успішного інвестування коштів підприємства супроводжує і вдалі вкладення в розвиток підприємств який

відображається у переобладнанні підприємств, посиленні системи менеджменту якості, покращенні умов праці робітників, оскільки всі перелічені аспекти є найважливішими факторами посилення конкурентних позицій на ринку та зростання припливу покупців.

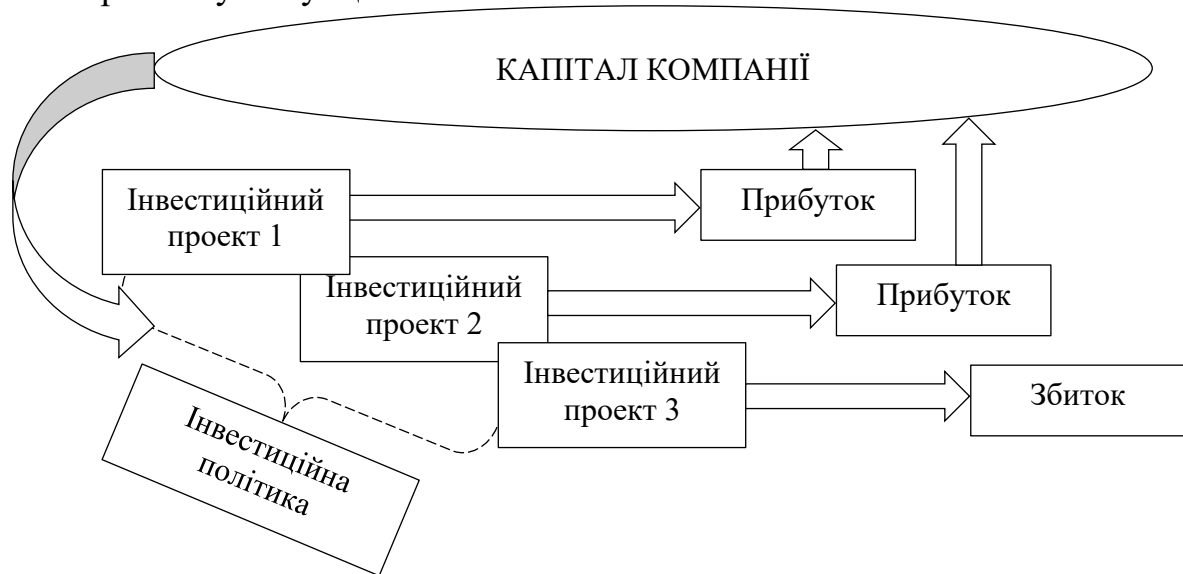


Рис. 1.3 Вплив інвестицій на розвиток підприємства

Джерело: [19; 28; 41]

Останнє, як правило, є найважливішим драйвером зростання обсягів виробництва та продажів підприємств, що впливають на їх фінансові результати та ринкову вартість підприємства у кінцевому підсумку.

Завдання менеджменту при цьому полягає у формуванні ефективного оперативного управління, що зрештою приведе не тільки до повернення коштів на вкладений капітал, але максимально можливо збільшить вартість підприємства та забезпечить підґрунтя для його розвитку. Іншими словами, менеджер веде безперервний контроль за цільовим витрачанням коштів інвестицій, обсягом і якістю продукції, що досягається, досягненням цільового рівня рентабельності та іншими показниками [5].

Таким чином, інвестиційна політика відіграє значну роль у ефективному розвитку підприємства та примноженні його капіталу, а саме:

- забезпечує механізм успішного впровадження довгострокових загальних та інвестиційних цілей прогнозованого економічного та соціального розвитку на підприємстві;

- дозволяє реально оцінити інвестиційні можливості підприємства;
- забезпечує можливість швидкої реалізації інвестиційних можливостей, що виникають у процесі динамічних змін факторів зовнішнього середовища, що згодом впливає на вартість капіталу підприємства.

1.2. Стратегія інвестиційного розвитку підприємства

Варто почати з того, що вдала реалізація інвестиційної політики підприємства відбувається за рахунок грамотно розробленої та впровадженої інвестиційної стратегії. Інвестиційна стратегія - це система довгострокових цілей інвестиційної діяльності підприємства, що визначається загальними завданнями його розвитку та інвестиційною ідеологією, а також вибором найбільш ефективних шляхів їх досягнення.

Інвестиційна стратегія виступає ефективним інструментом перспективного управління інвестиційною діяльністю підприємства, реалізації цілей її загального розвитку в умовах суттєвих макроекономічних змін, системи регулювання ринкових процесів державою, кон'юнктури інвестиційного ринку та пов'язаною із цим невизначеністю [10].

Інвестиційна стратегія визначає форми діяльності підприємства та пріоритети напрямків, послідовність етапів реалізації довгострокових цілей та характер формування ресурсів, що забезпечують передбачений розвиток підприємства [38].

Процес розробки інвестиційної стратегії належить до найважливішої частини загальної системи стратегічного вибору організації, основними елементами якого є загальні стратегічні цілі розвитку, місія, система функціональних стратегій у деталізації видів діяльності, способи розподілу та формування ресурсів [42].

Інвестиційна стратегія є проектом майбутньої інвестиційної діяльності підприємства у перспективі, наслідування якому має підштовхнути підприємство досягати поставлених перед ним інвестиційних цілей та отримання прибутку або іншого позитивного ефекту. Інвестиційна стратегія спрямовує первинні напрями вкладів для підприємства та етапи реалізації діяльності у межах цих напрямів [33].

Актуальність розробки інвестиційної стратегії підприємства визначається низкою умов. Вагомою умовою є інтенсивність змін факторів зовнішнього інвестиційного середовища. Висока динаміка макроекономічних показників, пов'язаних з інвестиційною діяльністю підприємств, темпи науково-технологічного прогресу, часті коливання кон'юнктури інвестиційного ринку, непостійність державної інвестиційної політики та форм регулювання інвестиційної діяльності не дозволяють ефективно управляти інвестиціями підприємств на основі лише раніше накопиченого досвіду та традиційних методів фінансового менеджменту.

Отже, для щоб підприємство успішно функціонувало у складному та мінливому зовнішньому середовищі, необхідна така інвестиційна стратегія, яка була б пристосована під зміни цих чинників. Крім того, розробка інвестиційної стратегії повинна брати до уваги наступний етап розвитку життєвого циклу організації. При цьому, інвестиційна стратегія, що розроблюється підприємством, повинна давати можливість заздалегідь налаштовувати інвестиційну діяльність підприємства до майбутніх значних змін та ймовірностей її економічного зростання.

Ще одним важливим фактором є те, що нещодавно розроблена інвестиційна стратегія може змінити мету операційної діяльності, яка має відношення до нових можливостей для підприємства. Для досягнення таких цілей потрібна зміна виробничого асортименту, захоплення нових ринків продажу продукції, оволодіння новими технологіями і т.д. [10; 29; 30].

Розробка інвестиційної стратегії організації здійснюється за наступними етапами, рис. 1.4. Розглянемо докладніше етапи розробки інвестиційної стратегії підприємства.

Визначення загального періоду формування інвестиційної стратегії. Враховуючи, що інвестиційна стратегія це лише інструмент у загальному вдосконаленні підприємства, то період формування інвестиційної стратегії не може перевищувати загального періоду формування його корпоративної стратегії. Однак, треба мати на увазі, що нова інвестиційна політика підприємства, особливо

агресивна, може дуже вплинути на операційну стратегію та діяльність підприємства. Тому така політика може здійснити позитивний вплив на підприємство цілому, що потребує в свою чергу перегляду операційної стратегії підприємства. Крім того, визначення загального періоду формування інвестиційної стратегії знаходиться під впливом таких чинників, як стан галузі, у якій діє підприємство, становище економіки в цілому, стан сегмента ринку, в якому працює дане підприємство, величина підприємства, стадія життєвого циклу. Бажано, щоб цей період не перевищував три роки [2; 7].



Рис. 1.4. Основні етапи процесу розробки інвестиційної стратегії організації

Джерело: [7; 22; 23; 27]

Другий етап дослідження полягає в аналізі факторів зовнішнього інвестиційного середовища, обстановки на інвестиційному ринку та його динаміки,

а також обстановки в ринковому сегменті, на якому підприємство збирається здійснювати інвестиційну діяльність. Крім того, відбувається аналіз діяльності учасників ринкових відносин в інвестиційній діяльності, оцінюється швидкість науково-технічного прогресу, економіко-правові умови для реалізації такої діяльності [2; 7].

Оцінка сильних та слабких сторін підприємства, що визначають переваги його інвестиційної діяльності. Оцінка слабких сторін дає можливість передбачити, які проблеми у діяльності підприємства негативно вплинуть на результати інвестиційної діяльності під час запровадження інвестиційної стратегії. Оцінка сильних сторін підприємства дає можливість визначити, чи готове підприємство прийняти нові можливості, які воно отримає при реалізації інвестиційної стратегії. Для оцінки сильних і слабких сторін здійснюється дослідження чинників зовнішнього середовища підприємства, можна використовувати інвестиційний SWOT-аналіз.

Інвестиційний SWOT-аналіз є послідовним вивченням сильних та слабких сторін підприємства, а також небезпек та можливостей факторів зовнішнього середовища. На основі певних факторів необхідно дослідити наскільки сильні сторони підприємства та можливості факторів зовнішнього середовища допоможуть удосконаленню підприємства у процесі розробки інвестиційної стратегії, і, навпаки, як загрози зовнішнього середовища та слабкі сторони підприємства зможуть здійснити негативний вплив на підприємство чи сам інвестиційний процес під час реалізації інвестиційної стратегії [18].

Сутність етапу формування стратегічних цілей інвестиційної діяльності полягає у формулюванні інвестиційних цілей, які у майбутньому будуть застосовуватися як основа для контролю та координації інвестиційної діяльності підприємства. Повторимося, що інвестиційна стратегія визначається як система довгострокових цілей інвестиційної діяльності підприємства. Система стратегічних цілей повинна відображати орієнтування інвестування, розмір інвестиційних ресурсів і як вони будуть згруповані, а також рівень інвестиційних ризиків [38].

На етапі аналізу стратегічних альтернатив та вибору форм інвестиційної діяльності та стратегічних напрямів спочатку потрібно сформулювати певну кількість стратегічних альтернатив можливого розвитку інвестиційної діяльності підприємства. Наступним кроком на цьому етапі буде вибір більш оптимальної та ефективної стратегічної альтернативи для конкретного підприємства.

Для вибору інвестиційної стратегії можна скористатися результатами SWOT-аналізу (проведеного на третьому етапі розробки інвестиційної стратегії стратегії) та провести Gap-аналіз. У процесі інвестиційного Gap-аналізу визначається різниця між можливим шляхом розвитку та існуючою тенденцією розвитку підприємства. За результатами Gap-аналізу вибирається оптимальна інвестиційна стратегія підприємства із запропонованих стратегічних альтернатив.

На наступному етапі розроблення інвестиційної стратегії потрібно визначити обсяг інвестиційних ресурсів необхідних для реалізації інвестиційної політики. Крім того, необхідно визначити джерела їх формування, форми фінансового та реального інвестування та обсяг інвестицій на кожному етапі реалізації інвестиційної стратегії [13; 14].

Формування інвестиційної політики підприємства здійснюється на основі розроблених на попередніх етапах інвестиційних цілей згідно яких розробляється інвестиційна політика підприємства. Така політика відображає інвестиційну стратегію та ефективно доповнює поточне оперативне управління підприємством.

Розробка певної системи організаційно-економічних заходів щодо здійснення реалізації інвестиційної стратегії передбачає розробку наступних заходів [8]:

- концепцію впровадження інвестиційної культури в організації;
- організаційну структуру, що включає управління інвестиційною діяльністю;
- систему контролю та координації реалізації інвестиційної стратегії;
- штат інвестиційних професійних менеджерів.

Етап оцінки результативності розробленої інвестиційної стратегії завершує процес розробки цієї стратегії. Ця оцінка здійснюється за системою спеціальних економічних та позаекономічних критеріїв, що встановлюються підприємством, представлених в Додатку А2.

В цілому процес реалізації стратегії може бути поділений на два етапи [34].

1. Процес стратегічного планування – вироблення набору стратегій, починаючи з базової стратегії підприємства міста і закінчуючи функціональними стратегіями та окремими проектами. Стратегічні плани мають бути розроблені таким чином, щоб вони залишалися не лише цілісними протягом тривалого часу, але й зберігали гнучкість. Загальний стратегічний план слід розглядати як систему заходів, що спрямовує діяльність підприємства протягом тривалого періоду часу, з урахуванням постійних коригувань у зв'язку з постійно мінливою діловою та соціальною обстановкою.

2. Процес стратегічного управління – реалізація певної стратегії у часі, переформулювання стратегії у світлі нових обставин.

Підсумовуючи проведене дослідження зазначимо, що інвестиційна стратегія підприємства є тим комплексом заходів та положень, грамотне складання та використання яких – є однією з головних заявок підприємств на успіх у майбутньому.

Висновок до розділу 1

Інвестиції є фундаментальною складовою розвитку підприємств, що забезпечує фінансування інновацій, модернізацію виробництва та розширення ринкових можливостей. Вони слугують інструментом підвищення конкурентоспроможності, формування фінансової стійкості та довгострокового зростання. Ефективне управління інвестиціями сприяє адаптації до змін економічного середовища та створенню умов для сталого розвитку бізнесу.

Інвестиційна діяльність виступає важливим компонентом сучасного розвитку підприємств, адже вона забезпечує основні можливості для адаптації до змін зовнішнього середовища, впровадження інновацій, розширення виробництва та підвищення конкурентоспроможності. В умовах нестабільності економіки та швидких технологічних змін інвестиції стають ключовим фактором для зростання

ринкової вартості підприємств, підвищення їх фінансової стійкості та забезпечення довготривалого розвитку.

Грамотна інвестиційна політика є базисом ефективного управління, що дозволяє правильно визначати пріоритетні напрями вкладень, оцінювати ризики, розробляти і впроваджувати стратегічні інвестиційні проєкти. Дієвим інструментом інвестиційної політики виступає інвестиційна стратегія, яка обґрунтовує цілі розвитку підприємства, сукупність ресурсів, необхідних для досягнення поставлених цілей, перелік напрямів інвестиційної діяльності підприємства і сукупність показників, яких підприємство має досягти, при здійсненні інвестиційної діяльності. Інвестиційна стратегія це діяльність із виконання завдань та цілей розвитку, що дає можливість отримати відповіді на запитання: які інвестиційні рішення будуть правильними виходячи з цілей, планів, зобов'язань перед клієнтами, законодавчих та інших обмежень, характерних підприємствам. Інакше кажучи, стратегічна інвестиційна діяльність близько пов'язана з такими функціями управління підприємством, як інновація, маркетинг, виробництво, що означає оптимально широку компетентність фінансового менеджера, який відповідає за реалізацію та розроблення інвестиційної стратегії.

РОЗДІЛ 2

ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ РІВНЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ДІЯЛЬНОСТІ КП «ЖИТОМИРВОДОКАНАЛ» ЖМР

2.1. Організаційно-економічний аналіз підприємства

Історія Житомирського водоканалу – важлива віха минулого нашого міста. Наприкінці XIX століття Житомир був третім за розміром містом країни, із населенням 52 тисячі осіб, сотнями магазинів, десятками фабрик і більш ніж 9 тисячами будівель. Розвиток міста та зростання кількості багатопверхових споруд створили потребу в централізованому водопостачанні. Сучасна сторінка історія водоканалу взяла свій початок почалася у 1970-х роках і була ознаменована будівництвом комплексу очисних споруд, перша черга яких запрацювала в 1974 році. У 1978 році розпочалися масштабні роботи з розширення водопроводу: прокладено 8 км мереж, збудовано насосну станцію з резервуарами на 2 тисячі кубометрів, а також головну каналізаційну насосну станцію. Протягом 1980-1983 років введено в експлуатацію 5,3 км мереж, каналізаційні колектори та нові об'єкти водозабору.

До 1991 року водопроводом було обладнано 96% комунальних квартир, а каналізацією – 94,9%. У 1993 році водоканал відпустив понад 70 мільйонів кубометрів води, а довжина водопровідних мереж сягнула 463 км. Управління поступово оновлювало аварійні ділянки мережі, яких на той час було 120 км.

КП «Житомирводоканал» ЖМР створено з метою забезпечення населення, виробничих та інших структур безперебійним постачанням питною водою, прийомом стічних вод, утриманням та ремонтом водопровідних та каналізаційних систем, закріплених за ним на правах господарського відання (чи, переданих у безоплатне користування, оренду тощо) для задоволення суспільних потреб результатами його діяльності та отримання прибутку. Підприємство самостійно розпоряджається результатами виконаних робіт та наданих послуг та прибутком, отриманим у результаті діяльності підприємства, що залишилася після сплати податків та інших обов'язкових платежів.

Стратегічною метою діяльності КП «Житомирводоканал» ЖМР є:

- забезпеченні якісних послуг із водопостачання та водовідведення, які сприяють підвищенню рівня життя мешканців і сталому розвитку міста;
- популяризації культури раціонального використання водних ресурсів серед споживачів.

Споживачі підприємства поділені на кілька груп: населення (ЖКГ, ТСЖ, ОСББ): водоспоживання – 3785327 м³, водовідведення - 6912226 м³; бюджетні організації (комунальні організації), державні підприємства: водоспоживання – 434418 м³, водовідведення – 602745 м³; інші (юридичні особи різних форм власності, фізичні особи): водоспоживання – 10172936 м³, водовідведення – 4182678 м³.

КП «Житомирводоканал» ЖМР самостійно визначає напрямки свого розвитку та організовує роботу відповідно до попиту на свої послуги. Водночас воно враховує потребу у забезпеченні виробничого та соціального розвитку колективу, а також збільшенні доходів. Організаційна структура КП «Житомирводоканал» відображає склад та підпорядкованість його структурних підрозділів. Підприємство є великим за своїми масштабами і функціонує за лінійно-функціональною структурою Додаток Б1. Як бачимо організаційна структура повністю відповідає обсягам, напрямам та меті діяльності підприємства.

Так як головною метою діяльності підприємства є отримання прибутку, проведемо аналіз фінансово-економічного стану підприємства, який варто почати з аналізу основних економічних показників, табл. 2.1.

За даними табл. 2.1 робимо наступний висновок. Чистий дохід (виручка) зростає за аналізований період на 15,16%, що свідчить про певне збільшення доходів підприємства. В той же час, валовий прибуток має негативну тенденцію – з позитивного значення (5743 тис. грн.) у перший рік перетворюється на значні збитки (-64392 тис. грн.) у 2023 р., що викликано суттєвим зростанням собівартості реалізованих послуг. Збитки збільшилися у 11,2 рази, що може свідчити про проблеми у структурі витрат або зниження рентабельності.

Чисельність персоналу зменшилась на 48 осіб (-6,71%), що може бути пов'язано з мобілізацією, оптимізацією або скороченням персоналу. Фондовіддача зменшилася на 28,95%, що вказує на зниження ефективності використання основних засобів. Фондоозброєність зросла на 73,20%, що свідчить про зростання кількості основних засобів, які припадають на одного працівника. Фондоозброєність вплинула на зростання продуктивності праці працівників, яка зросла на 23,45%, що є позитивним сигналом і вказує на зростання ефективності роботи персоналу.

Таблиця 2.1

Основні економічні показники господарської діяльності
підприємства КП «Житомирводоканал»

Показники	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021 р.	
	2021	2022	2023	+/-	%
1	2	3	4	5	6
Чистий дохід (виручка), тис. грн.	261163	275441	300750	39587	15,16
Валовий прибуток, тис. грн.	5743	-10284	-58649	-64392	в 11,2 р.м
Чистий прибуток, тис. грн.	30450	-205373	-56079	86529	в 2,8 р.м.
Середньорічна вартість: необоротних активів, тис. грн.	683749,5	904905	1104748	320998,5	46,95
оборотних активів, тис. грн.	283784	316274	374367,5	90583,5	31,92
Середньооблікова чисельність персоналу, чол.	715	676	667	-48	-6,71
Фондовіддача, грн.	0,38	0,30	0,27	-0,11	-28,95
Фондоозброєність, тис. грн./чол.	956,29	1338,62	1656,29	700	73,20
Продуктивність праці, тис. грн. /чол.	365,26	407,46	450,90	85,4	23,45
Коефіцієнт оборотності оборотних активів, об в рік	0,92	0,87	0,80	-0,12	-13,04

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

Підприємство демонструє зростання доходів, збільшення активів та продуктивності праці, але стикається з проблемами прибутковості, низькою ефективністю використання основних засобів і уповільненням оборотності оборотних активів. Це вимагає перегляду витратної політики та підвищення ефективності управління ресурсами.

Аналіз фінансового стану КП «Житомирводоканал» ЖМР продовжимо діагностикою структури майна та джерел його формування, табл. 2.2.

Таблиця 2.2

Характеристика майна підприємства та джерел його формування за
балансом

Показники	На 31.12.2021		На 31.12.2022		На 31.12.2023		Відхилення 2023 р. до 2021 р.		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+, -	%	п.с.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
АКТИВИ									
1. Необоротні активи:	854966	73,7	954844	74,5	1254652	74,8	399686	46,7	1,1
в т.ч. основні засоби	156155	13,5	153973	12,0	204683	12,2	48528	31,1	-1,3
2. Оборотні активи	305687	26,3	326637	25,5	422098	25,2	116411	38,1	-1,1
в т.ч. запаси	15229	1,3	15645	1,2	24111	1,4	8882	58,3	0,1
дебіторська заборгованість	58079	5,0	89506	7,0	96215	5,7	38136	65,7	0,7
грошові кошти	35732	3,1	12298	1,0	85640	5,1	49908	139,7	2,0
ПАСИВИ									
1. Власний капітал	218963	18,9	20392	1,6	213291	12,7	-5672	-2,5	-6,5
в т.ч. зареєстрований капітал	256975	22,4	252621	19,7	544716	32,5	287741	112,0	10,1
нерозподілений прибуток	-123778	-10,7	-328927	-25,7	-385006	-23,0	-261228	в 2,1 р.б	-12,3
2. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	751553	64,8	1069730	83,5	1231059	73,4	479506	63,8	8,6
3. Поточні зобов'язання і забезпечення	190137	16,3	191359	14,9	232400	13,9	42263	22,2	-2,4
БАЛАНС:	1160653	100	1281481	100	1676750	100	516097	44,5	X

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

За даними табл. 2.2. робимо наступні висновки. Аналізуючи активи підприємства варто відмітити те, що вартість необоротних активів збільшилися у 2023 р. відносно 2021 р. на 399686 тис. грн. і становить 74,8% від загального балансу. Основні засоби у 2023 р. збільшилися на 48528 тис. грн. але їх частка у структурі активів трохи зменшилася. Вартість оборотних активів у 2023 р. зросла відносно 2021 р. на 116411 тис. грн., але їх частка у загальному балансі зменшилася до 25,2%. Найбільший приріст в оборотних активах становлять грошові кошти,

вартість яких зросла на 49908 тис. грн. Вартість дебіторської заборгованості зросла на 38136 тис. грн.. Вартість запасів зросла на 8882 тис. грн.

Аналізуючи пасиви підприємства відмітимо, що власний капітал у 2023 р. скоротився на 5672 тис. грн. відносно рівня 2021 р., зменшивши свою частку у структурі балансу до 12,7%. Нерозподілений прибуток скоротився на 261228 тис. грн., наразі підприємство перебуває у збитковому стані. Довгострокові зобов'язання підприємства у 2023 р. зросли на 479506 тис. грн. і становлять 73,4% у структурі балансу, що вказує на збільшення залежності від позикових коштів. Поточні зобов'язання зросли на 42263 тис. грн., але їх частка у структурі балансу зменшилася до 13,9%. Загальний обсяг активів і пасивів збільшився на 516097 тис. грн.

Динаміка формування фінансових результатів підприємства представлена в Додатку Б2. Чистий дохід від реалізації у 2023 р. збільшився на 39587 тис. грн. відносно рівня 2021 р., що є позитивним результатом і свідчить про зростання обсягів продажів. В той же час собівартість реалізованої продукції значно зросла у 2023 р. на 103979 тис. грн., що перевищує темпи зростання чистих доходів від реалізації продукції, що свідчить про зниження ефективності управління витратами. З валового прибутку в сумі 5743 тис. грн. у 2021 році підприємство перейшло до валових збитків у сумі -58649 тис. грн. у 2023 році (збитки збільшилися у 11,2 рази).

Адміністративні витрати підприємства збільшилися у 2023 р. відносно 2021 р. на 926 тис. грн., що свідчить про контрольоване зростання. Витрати на збут зросли у 2023 р. на 3099 тис. грн., можливо, через активізацію маркетингових заходів. Інші операційні витрати збільшилися на 27944 тис. грн., що негативно вплинуло на фінансовий результат. Всі перераховані фактори негативно вплинули на розмір чистого прибутку, який у 2021 р. становив 30450 тис. грн., а у 2023 р. знизився до збитку у розмірі 56079 тис. грн.

Оцінка фінансового стану підприємства здійснюється за допомогою таких індикаторів як показники ліквідності, фінансового стану, ділової активності та рентабельності, які представлені в табл. 2.3.

Таблиця 2.3

Динаміка показників оцінки фінансового стану підприємства

Показники	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021 р., +,-
	2021	2022	2023	
Коефіцієнт загальної ліквідності	1,61	1,71	1,82	0,21
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,19	0,06	0,37	0,18
Коефіцієнт автономії	0,19	0,16	0,13	-0,06
Коефіцієнт фінансової стабільності	0,23	0,02	0,15	-0,08
Коефіцієнт забезпеченості власними засобами	-2,08	-29,17	-2,47	-0,39
Коефіцієнт оборотності активів	0,27	0,23	0,20	-0,07
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	1,19	13,51	1,41	0,22
Рентабельність господарської діяльності, %	8,87	-37,25	-12,62	-21,49
Рентабельність власного капіталу, %	16,91	-107,12	-26,29	-43,2
Рентабельність продукції, %	9,97	-72,60	-16,65	-26,62

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

За даними табл. 2.3 робимо наступні висновки. Група показників ліквідності підприємства свідчить про покращення даним показників. Зокрема, коефіцієнт загальної ліквідності збільшився з 1,61 пунктів у 2021 році до 1,82 у 2023 році, що говорить про зростання здатності підприємства покривати поточні зобов'язання за рахунок оборотних активів. Коефіцієнт абсолютної ліквідності також збільшився із 0,19 у 2021 р. до 0,37 у 2023р., що свідчить про покращення здатності підприємства негайно погасити поточні зобов'язання за рахунок грошових коштів.

Група показників фінансового стану свідчить про деяке його погіршення. Так, коефіцієнт автономії знизився з 0,19 пунктів до 0,13 пунктів протягом 2021-2023 рр., що означає зменшення частки власного капіталу в загальній структурі фінансування. Коефіцієнт фінансової стабільності також погіршився з 0,23 пунктів до 0,15 пунктів протягом 2021-2023 рр., що вказує на зниження можливостей підприємства покривати свої зобов'язання за рахунок власного капіталу. Коефіцієнт забезпеченості власними засобами свідчить про дефіцит власних коштів для фінансування діяльності.

Коефіцієнт оборотності активів, який характеризує групу показників ділової активності знизився з 0,27 об. в рік до 0,20 об. в рік протягом 2021-2023 рр., що означає зменшення ефективності використання активів для отримання доходів.

Група показників рентабельності підприємства має негативне значення у 2022-2023 рр. через отримання збитків за результатами роботи підприємства у дані часові періоди, що вказує на втрату прибутковості, зниження ефективності використання власного капіталу та збитковість реалізованої продукції.

2.2. Оцінка інвестиційної діяльності підприємства

Інвестиційна діяльність КП «Житомирводоканал» ЖМР є інструментом реалізації стратегії та стратегічних цілей підприємства, що зумовлює її основну мету – оптимальне, своєчасне та найбільш ефективне виконання стратегічних цілей. В якості важливих цілей інвестиційної діяльності КП «Житомирводоканал» ЖМР виділяються розвиток розподільчих каналізаційних систем, забезпечення надійного та безперебійного водопостачання та водовідведення споживачів, економічно стійкого та прибуткового функціонування підприємства. Відповідно до Стратегії розвитку підприємства цілі та завдання інвестиційної діяльності визначаються наступними положеннями: підвищення рівня якості та надійності водопостачання та водовідведення для кінцевих споживачів; підвищення операційної та інвестиційної ефективності; покращення взаємодії зі споживачами, суспільством та інвесторами.

Відповідно до зазначених цілей Компанії задачами інвестиційної діяльності підприємства є: оновлення обладнання, необхідного для достатнього, надійного, безперебійного водопостачання та водовідведення; модернізація та оновлення основних засобів; підвищення безпеки роботи обладнання, у т.ч. впровадження нових потужностей у разі необхідності покриття дефіциту чи необхідності створення резерву потужності; зниження виробничих витрат, у т.ч. ефективності роботи обладнання, застосування більш економічних технічних рішень; зниження витрат; підвищення ефективності роботи обладнання; підвищення капіталізації підприємства у довгостроковій перспективі; виконання соціально-орієнтованих проектів; досягнення високого завантаження введених потужностей та введення

поетапного будівництва необхідних споруд; підвищення якості реалізації інвестиційних проектів.

Для досягнення цілей та виконання поставлених завдань розробляються довгострокові інвестиційні програми підприємства, у яких закріплюються основні перспективні напрями розвитку. Розробка довгострокових інвестиційних програм здійснюється відповідно до розробленої стратегії розвитку підприємства.

Інвестиційна програма є частиною системи бізнес-планування та бюджетування. При складанні інвестиційних програм враховується вплив їх реалізації на фінансово-господарську діяльність підприємства в цілому. У складі загального бюджету підприємства виділяється бюджет для інвестиційної діяльності. Реалізація інвестиційної програми підприємства забезпечує виконання встановлюваних показників ефективності інвестиційної діяльності підприємства.

Інвестиційну діяльність підприємства розпочнемо з аналізу капітальних інвестицій та інших інвестицій в структурі необоротних активів підприємства, табл. 2.4.

Таблиця 2.4

Аналіз динаміки та структури інвестицій в структурі необоротних активів підприємства

Показники	2021 р.		2022 р.		2023 р.		Відхилення 2023 р. до 2021 р.		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+/-	%	п.с.
Нематеріальні активи	257	0,03	454	0,04	655	0,05	398	154,9	0,02
Незавершені капітальні інвестиції	698554	81,71	800417	83,83	1049314	83,63	350760	50,2	1,92
Основні засоби	156155	18,26	153973	16,13	204683	16,32	48528	31,08	-1,94
Усього за розділом I	854966	100,0	954844	100	1254652	100	399686	46,75	X

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

За даними табл. 2.4. можна зробити наступні висновки. Обсяг нематеріальних активів зріс із 257 тис. грн у 2021 р. до 655 тис. грн у 2023 р., що становить зростання на 154,9%. Незавершені капітальні інвестиції є основним компонентом структури необоротних активів, який займав понад 80% у кожному з розглянутих

років. Їх обсяг збільшився на 50,2%, зростання склало 350760 тис. грн. Обсяг основних засобів зріс на 48528 тис. грн, що становить 31,08% порівняно з 2021 р. Отже, основним напрямом капітальних інвестицій підприємства є незавершені капітальні інвестиції, що підтверджує зростання їхньої частки та обсягів. Збільшення нематеріальних активів свідчить про розвиток інноваційного потенціалу, однак їх частка залишається незначною.

Відмітимо, що фінансування інвестицій відбувається за рахунок пасивів підприємства, які формуються власними та залученими джерелами, табл. 2.5.

Таблиця 2.5

Аналіз джерел фінансування активів підприємства

Показники	2021 р.		2022 р.		2023 р.		Відхилення 2023 р. до 2021 р.		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+, -	%	п.с.
Власний капітал	218963	18,9	20392	1,6	213291	12,7	-5672	-2,5	-6,5
Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення	751553	64,8	1069730	83,5	1231059	73,4	479506	63,8	8,6
Поточні зобов'язання	190137	16,3	191359	14,9	232400	13,9	42263	22,2	-2,4
Разом	1160653	100	1281481	100	1676750	100	516097	44,5	X

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

За даними табл. 2.5 можна зробити наступні висновки. Основним джерелом фінансування активів підприємства залишаються довгострокові зобов'язання, сума яких збільшилася на 63,8%, а їх частка в структурі джерел фінансування зросла на 8,6 п.с. Зниження власного капіталу на 2,5%, та зменшення їх в структурі фінансування на 6,5 пунктів свідчить про можливі труднощі у внутрішньому фінансуванні підприємства. Поточні зобов'язання зростають повільніше, що свідчить про контрольоване збільшення короткострокової заборгованості.

Більш детально розподіл залучених джерел фінансування інвестицій підприємства представлено в Додатку БЗ. За даними якого можна зробити висновок про те, що основне фінансування інвестицій підприємства здійснюється за рахунок довгострокових зобов'язань, особливо за рахунок банківських кредитів, вартість яких збільшилася протягом 2021-2023 рр. на 70,1%, частка яких протягом

досліджуваного періоду зросла на 6,5 пунктів. Довгострокове забезпечення інвестиційної діяльності відбувається також за рахунок цільового фінансування, вартість якого збільшилася на 24,0% протягом 2021-2023 рр.

Поточні зобов'язання мають другорядне значення і їх частка в загальній структурі зменшується на 2,4 пункти, при загальному збільшенні на 22,2%. Загальний обсяг фінансування інвестицій зріс на 521769 тис. грн. або 55,4%, що свідчить про активний розвиток підприємства і використання позикових коштів для реалізації інвестиційних проектів.

Крім прибутку, який підприємство не отримувало з 2021 р, адже два останні роки підприємство знаходиться у збитковій зоні внутрішнім джерелом фінансування є амортизаційні відрахування, аналіз використання яких представлено в табл. 2.6

Таблиця 2.6

Динаміка використання амортизаційних відрахувань підприємства

Показник	Роки						Відхилення 2023 р. до 2021 р.		
	2021		2022		2023		+/-	%	п.с.
	тис.грн.	%	тис.грн.	%	тис.грн.	%			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Нараховано за звітний рік	17179	100,0	13725	100,0	14557	100,0	-2622	-15,3	X
Використано за рік – усього	16577,7	96,5	13491,7	98,3	13989,3	96,1	-2588,4	-15,6	-0,4
в тому числі на:									
будівництво об'єктів	4054,2	23,6	4007,7	29,2	4367,1	30,0	312,9	7,7	6,4
машини та обладнання	8022,6	46,7	6835,1	49,8	7118,4	48,9	-904,2	-11,3	2,2
транспортні засоби	3178,1	18,5	1784,3	13,0	1703,2	11,7	-1474,9	-46,4	-6,8
малоцінні необоротні матеріальні активи	1322,8	7,7	864,7	6,3	844,3	5,8	-487,5	-36,2	-1,9

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

За даними табл. 2.6 робимо наступні висновки. На підприємстві протягом 2021-2023 рр. відбулося загальне скорочення амортизаційних відрахувань як у нарахуванні, так і у використанні, спостерігається зниження обсягів на 15,5% та 15,6% відповідно, що вказує на певні обмеження у використанні амортизаційних ресурсів.

Зросла часта використаних коштів амортизаційного фонду, спрямованих на будівництво на 6,4 пункти, що може свідчити про активізацію інвестицій у будівельні проекти (модернізації насосних станцій, станцій підкачки води,

каналізаційних станцій тощо). Відбулося зменшення частки використаних коштів амортизаційного фонду, спрямованих на транспортні засоби та малоцінні активи на 46,4% та 36,2% відповідно, що може вказувати на оптимізацію цих статей витрат. В той же час відбулося відносно невелике скорочення використаних коштів амортизаційного фонду, спрямованих на фінансування машин та обладнання на 11,3%, таке незначне зменшення може свідчити про фокус підприємства на модернізації виробничих потужностей.

В табл. 2.7. представлено розподіл джерел фінансування інвестиційних проектів підприємства за 2021-2023 рр.

Таблиця 2.7

Розподіл джерел фінансування інвестицій підприємства за об'єктами, тис. грн.

Найменування показника	2021 р.		2022 р.		2023 р.		Відхилення 2023 р. від 2021 р.,		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+/-	%	п.с.
Капітальні інвестиції всього:	419132,4	100	400208,5	100	524657,0	100	105524,6	25,2	X
Джерело фінансування									
Власні кошти	138732,8	33,1	137271,5	34,3	157921,8	30,1	19189,0	13,8	-3,0
Залучені кошти	280399,6	66,9	262937,0	65,7	366735,2	60,7	86335,6	30,8	3,0

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

За даними табл. 2.7 можна зробити наступні висновки. Протягом 2021-2023 рр. відбулося зростання загального обсягу капітальних інвестицій на 25,2%, що вказує на активізацію інвестиційної діяльності підприємства у 2023 році.

На підприємстві відбулася зміна структури джерел фінансування. Так, частка власних коштів у фінансуванні знизилась 3,0 пункти, хоча їх обсяг зріс на 13,8% (19189,0 тис. грн.) Залучені кошти забезпечили найбільше фінансування, їх частка збільшилася відповідно на 3,0 пункти, а їх абсолютне зростання становило 86335,6 тис. грн. або 30,8%. Підприємству слід проаналізувати ефективність використання як власних, так і залучених ресурсів, адже збереження балансу між власними та залученими джерелами сприятиме фінансовій стійкості.

Основні напрямки інвестицій підприємства представлено в табл. 2.8. Дані табл. 2.8 дають можливість зробити наступні висновки. Протягом 2021-2023 рр. на

підприємстві відбулася переорієнтація інвестиційних напрямків. Так, на технічне вдосконалення, оновлення обладнання та будівництво нових промислових об'єктів, відбулося зменшення фінансування на 26382,1 тис. грн. або 13,8%.

Таблиця 2.8

Основні напрямки інвестицій підприємства в 2021-2023 рр.

Напрямок	2021 р.		2022 р.		2023 р.		Відхилення 2023 р. від 2021 р.		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+/-	%	п.с.
Технічне вдосконалення, оновлення обладнання та будівництво нових промислових об'єктів	191124,4	45,6	126065,7	31,5	164742,3	31,4	-26382,1	-13,8	-14,2
Заходи, спрямовані на зменшення або запобігання перевищенню нормативних втрат енергії	64965,5	15,5	84844,2	21,2	132213,6	25,2	67248,1	103,5	9,7
Розробка та впровадження автоматизованих систем управління та контролю	9640,0	2,3	40020,9	10,0	54564,3	10,4	44924,3	в 4,7 р.б.	8,1
Оновлення та придбання сучасного транспорту й спеціалізованої техніки	107297,9	25,6	107656,1	26,9	120146,5	22,9	12848,6	12,0	-2,7
Інше (розвиток виробничих баз)	46104,6	11,0	41621,7	10,4	52990,4	10,1	6885,8	14,9	-0,9
Разом	419132,4	100	400208,5	100	524657,0	100	105524,6	25,2	X

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

Фінансування заходів щодо зменшення або запобігання перевищенню нормативних втрат енергії зросло на 67248,1 тис. грн. або на 103,5%. Суттєво збільшилося фінансування розробок та впровадження автоматизованих систем управління та контролю на 44924,3 тис. грн (у 4,7 рази), що свідчить про посилення інвестицій у цифровізацію та автоматизацію процесів. Частка фінансування оновлення та придбання сучасного транспорту та спеціалізованої техніки знизилася на 2,7 пункти., хоча вкладення у цю сферу залишаються значними.

Показники оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємства представлено в Додатку Б4. За даними якого видно, що підприємство покращило показники ліквідності свідчить про зміцнення фінансової стабільності. Зростання первісної вартості основних засобів на 76113 тис. грн, є ознакою активної інвестиційної діяльності. Зниження коефіцієнта придатності основних засобів на 0,04 пункти вказує на необхідність посилення оновлення активів. Значний чистий збиток у 2023 році є тривожним сигналом, що потребує аналізу причин і коригувальних дій. Останнім етапом аналізу є аналіз виконання кошторисів по введенню в дію виробничих потужностей і об'єктів у 2023 р., табл. 2.9.

Таблиця 2.9

Аналіз виконання кошторисів по введенню в дію виробничих потужностей і об'єктів підприємства у 2023 р.

Назва виробничих комплексів, потужностей	Освоєння капітальних інвестицій тис. грн.		Введено в дію (тис. грн)	Незавершені капітальні інвестиції
	Кошторис на рік	Освоєно за рік		
Модернізація насосної станції № 1 підйому води	83826,48	73767,30	-	10059,18
Реконструкція станції підкачки води	96400,45	91968,03	91968,03	4432,42
Модернізація каналізаційної насосної станції	213757,52	171006,02	-	42751,5
Обладнання нової каналізаційної станції	25147,95	25147,95	25147,95	-

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

У 2023 р. на підприємстві спостерігаються як успішно реалізовані, так і незавершені проекти. До успішно завершених проектів варто віднести проект обладнання нової каналізаційної станції завершено у повному обсязі та реконструкція станції підкачки води, який майже завершений, залишилося освоїти мінімальні залишки коштів. Найбільші труднощі спостерігаються у модернізації каналізаційної насосної станції (значний обсяг незавершених інвестицій – 20% від кошторису) та модернізація насосної станції 1 підйому води, яка також не завершена, з освоєнням лише 88% кошторису.

Висновок до розділу 2

Об'єктом аналізу у кваліфікаційній роботі обрано КП «Житомирводоканал» ЖМР, яке створено з метою забезпечення населення, виробничих та інших структур безперебійним постачанням питною водою, прийомом стічних вод, утриманням та ремонтом водопровідних та каналізаційних систем, закріплених за ним на правах господарського відання (чи, переданих у безоплатне користування, оренду тощо) для задоволення суспільних потреб результатами його діяльності та отримання прибутку. Підприємство протягом 2021-2023 рр. демонструє зростання доходів, збільшення активів та продуктивності праці, але стикається з проблемами прибутковості, низькою ефективністю використання основних засобів і уповільненням оборотності оборотних активів. Це вимагає перегляду витратної політики та підвищення ефективності управління ресурсами.

На основі проведеного аналізу фінансово-інвестиційної діяльності підприємства за 2021-2023 роки можна зробити висновок, що компанія демонструє позитивну динаміку в окремих аспектах інвестування, зокрема, у збільшенні загального обсягу капітальних інвестицій. Основні напрями фінансування, такі як оновлення обладнання, впровадження сучасних технологій та запобігання енергетичним втратам, свідчать про прагнення підприємства до технологічного вдосконалення та підвищення операційної ефективності. Однак, окремі показники, як-от зниження власних джерел фінансування, низька реалізація запланованих інвестиційних проектів та недоосвоєння коштів, потребують додаткової уваги та вдосконалення управлінських рішень.

Значні труднощі спостерігаються у своєчасному виконанні капітальних проектів, зокрема, модернізації насосних та каналізаційних станцій, що свідчить про проблеми з плануванням і контролем за освоєнням капітальних інвестицій. Разом з тим, підприємство має позитивні результати щодо введення в дію окремих об'єктів, таких як нова каналізаційна станція, що демонструє потенціал до ефективного завершення проєктів.

РОЗДІЛ 3

ОБГРУНТУВАННЯ НАПРЯМІВ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РОЗВИТКУ

КП «ЖИТОМИРВОДОКАНАЛЬ» ЖМР

3.1. Напрями удосконалення організації інвестиційної діяльності підприємства зі спрямуванням на забезпечення розвитку

Для отримання позитивного фінансового результату, який забезпечить розвиток підприємства у довгостроковій перспективі, будь-кому підприємству потрібні фінансові ресурси як власні, які забезпечуються надходженням чистого прибутку підприємства, так і залучені, які надаються зовнішніми інвесторами при умові інвестиційної привабливості підприємства. Так як КП «Житомирводоканал» ЖМР є комунальним підприємством, яке працює у соціально важливій сфері, то зовнішніми джерелами інвестування можуть бути і кошти місцевих бюджетів, які передаються підприємству на безоплатній основі (у вигляді цільового фінансування) так і державні кредити під невеликі відсотки. Ці джерела фінансування дають підприємству додатковий потенціал для створення, розширення, модернізації, впровадження новітніх технологій. Правильно розроблена інвестиційна стратегія, вибір ефективного інвестиційного проекту з безлічі альтернативних проектів, дають підприємству можливість реалізовувати свої основні, стратегічні цілі: оновити матеріально-технічну базу, наростити обсяги виробничої діяльності, покращити якість надаваних послуг.

З огляду на проведені дослідження, нами було встановлено, по-перше, що на підприємстві відсутня стратегія інвестиційного розвитку, і, по-друге, те що на підприємстві не вся низка інвестиційних проектів реалізується у заплановані терміни, що може бути пов'язане з неотриманням планів-графіків реалізації інвестиційних проектів.

Як вже нами було зазначено, ефективним інструментом перспективного управління інвестиційною діяльністю підприємства, підпорядкованого реалізації цілей його загального розвитку в умовах істотних змін виступає інвестиційна стратегія. Саме тому в якості одного із шляхів удосконалення напрямів

інвестиційного розвитку підприємства нами запропоновано удосконалити процес розробки інвестиційної стратегії розвитку підприємства.

Розробка інвестиційної стратегії відіграє велику роль у забезпечення ефективного розвитку підприємства. Ця роль полягає в наступному:

- розроблена інвестиційна стратегія забезпечує механізм реалізації довгострокових загальних та інвестиційних цілей майбутнього економічного та соціального розвитку підприємства в цілому та окремих його структурних одиниць;
- вона дозволяє реально оцінити інвестиційні можливості підприємства, забезпечити максимальне використання його внутрішнього інвестиційного потенціалу та можливість активного маневрування інвестиційними ресурсами;
- розроблена інвестиційна стратегія є однією з базисних передумов стратегічних змін загальної організаційної структури управління та організаційної культури підприємства.

Для того, що б з'ясувати, що варто удосконалити розглянемо основні етапи розроблення інвестиційної стратегії підприємством.

На першому етапі відбувається вивчення інвестиційних намірів КП «Житомирводоканал» ЖМР, а також проводиться аналіз існуючої функціональної діяльності підприємства. Наступним етапом є дослідження тенденцій та кон'юнктури інвестиційного ринку. Подальшим пунктом планування інвестиційної стратегії підприємства є оцінка сильних та слабких сторін КП «Житомирводоканал» ЖМР, пов'язаних з інвестиційною діяльністю. Потім відбувається формулювання стратегічних інвестиційних цілей підприємства, на основі яких проводитиметься планування майбутньої діяльності підприємства. На основі розробленої інвестиційної політики, проводять оцінку прийнятої стратегії розвитку компанії.

Організаційна структура розробки та реалізації інвестиційної стратегії КП «Житомирводоканал» ЖМР приведена на рис. 3.1.

Таким чином, сьогодні процес розробки та реалізації інвестиційної стратегії КП «Житомирводоканал» ЖМР здійснюється за такими етапами та підрозділами.

1. Визначення загального періоду цілей та завдань формування інвестиційної стратегії головним інженером, його заступником та інженером-економістом ПЕВ визначається тривалість періоду, прийнятого для формування загальної стратегії розвитку підприємства, оскільки інвестиційна стратегія носить по відношенню до неї підлеглий характер, вона може виходити за межі цього періоду (більш короткий період формування інвестиційної стратегії допускається).



Рис. 3.1. Схема прийняття рішень у рамках організаційної структури розробки та реалізації інвестиційної стратегії КП «Житомирводоканал» ЖМР

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

2. Дослідження факторів зовнішнього інвестиційного середовища та кон'юнктури інвестиційного ринку. Дослідження, яке проводиться відділом маркетингу та відділом продажів визначає вивчення економіко-правових умов інвестиційної діяльності підприємства та можливої їх зміни у майбутньому періоді. Крім того, на цьому етапі розробки інвестиційної стратегії аналізується

кон'юнктура інвестиційного ринку та фактори, що її визначають, а також розробляється прогноз кон'юнктури у розрізі окремих сегментів цього ринку, пов'язаних із майбутньою інвестиційною діяльністю підприємства.

3. Комплексна оцінка стратегічної інвестиційної позиції підприємства. Відділом головного технолога, ПЕВ проводиться оцінка основних параметрів, що характеризують можливості та обмеження розвитку інвестиційної діяльності КП «Житомирводоканал» ЖМР.

4. Розробка цільових стратегічних нормативів інвестиційної діяльності. Сформована на попередніх етапах система стратегічних інвестиційних цілей отримує конкретизацію певних цільових стратегічних нормативів. Даний етап виконується ПЕВ та відділом внутрішнього контролю.

5. Ухвалення основних стратегічних інвестиційних рішень. На цьому етапі заступник директора з маркетингу та заступник директора з виробництва визначають головні стратегії інвестиційного розвитку КП «Житомирводоканал» ЖМР у розрізі окремих домінантних сфер, інвестиційна політика щодо окремих аспектів його інвестиційної діяльності, формується портфель альтернатив стратегічних підходів до реалізації намічених цілей та здійснюються їх оцінка та відбір.

6. Оцінка розробленої інвестиційної стратегії. Така оцінка проводиться ПЕВ та відділом внутрішнього контролю за системою спеціальних економічних та позаекономічних критеріїв, що встановлюються підприємством. За результатами оцінки у розроблену інвестиційну стратегію вносяться необхідні корективи, після чого вона приймається до реалізації.

Викладена послідовність основних етапів процесу розробки інвестиційної стратегії та представлена на рис. 3.1 схема прийняття інвестиційних рішень КП «Житомирводоканал» ЖМР було деталізовано з урахуванням особливостей організаційної структури інвестиційної діяльності підприємства та рівня стратегічного мислення його інвестиційних керуючих.

Отже, процес формування інвестиційної стратегії у КП «Житомирводоканал» ЖМР зводиться до наступних положень:

- проведення науково-дослідних та дослідно-конструкторських робіт та впровадження у виробництво передових досягнень науки та техніки;
- організація та координування робіт усіх служб з розробки плану організаційного та технічного розвитку підприємства;
- аналіз та використання інформації про науково-технічні досягнення та передовий досвід;
- сприяння раціоналізаторству та винахідництву. Організація допомоги раціоналізаторам та винахідникам в оформленні та технічному оновлення пропозицій та винаходів;
- надання допомоги раді новаторів виробництва;
- укладання договорів з науково-дослідними організаціями, вищими навчальними закладами у творчому співробітництві.

Падіння обсягів прибутку та рівня рентабельності виробничої діяльності не дозволяють КП «Житомирводоканал» ЖМР вирішити проблему перевантаженості структурних підрозділів, що беруть участь у формуванні та реалізації інвестиційної стратегії, розширенням штату працівників. Тому ми пропонуємо реструктурувати підприємство шляхом скасування відділу внутрішнього контролю, тоді процес формування та реалізації також зміниться, що скоротить час та витрати підприємства на інвестиційні проекти у перспективі, рис. 3.2.

У цьому випадку доцільним є зменшення частки зайнятих працівників відділу внутрішнього контролю. Однак повне його скасування, з орієнтацією на аутсорсинг не сприятиме підвищенню конкурентоспроможності інвестиційних проектів, оскільки модернізація, удосконалення послуг, що пропоновані ПЕВ, повинні втілюватися в зміні окремих складових інвестиційної стратегії, що є дуже трудомістким, складним процесом, що вимагає знання тонкощів і особливостей виробничого процесу.

До обов'язків відділу внутрішнього контролю входить організація комплексного економічного аналізу діяльності КП «Житомирводоканал» ЖМР, виявлення резервів збільшення обсягів виробництва та підвищення його рентабельності.



Рис. 3.2. Оновлена організаційна структура етапів розробки та реалізації інвестиційної стратегії КП «Житомирводоканал» ЖМР

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та власних досліджень

Відповідно, тут простежується дублювання функцій співробітників, оскільки отримані від своїх колег – економістів ПЕВ, дані повторно аналізуються економістами, або просто вбиваються в програму обліку. Враховуючи час на виконання однієї розрахункової операції співробітниками планово-економічного відділу (не більше 10 хв.), а також норми часу на виконання даних операцій, робота даного відділу залишиться ефективною.

Оптимізація структури етапів розробки та реалізації інвестиційної стратегії КП «Житомирводоканал» ЖМР має йти шляхом створення більш плоскої структури внизу, тобто у керівників має бути більша кількість прямих підлеглих, у такому разі прийняття рішень та реалізація поставлених цілей проходитиме набагато швидше і ефективніше, так оптимізація організаційної структури КП

«Житомирводоканал» ЖМР, здійснена з урахуванням мінімізації втрат, а також винятком дублювання функцій та процесів, що не створюють цінності для споживача, призведе до нарощування виробничого капіталу підприємства та підвищення конкурентоспроможності інвестиційних проектів.

Ще одним з напрямів удосконалення інвестиційного забезпечення розвитку підприємства вбачається у деталізованій розробці та впровадженні інвестиційного проекту розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2, яка забезпечує водою багато поверхневі будинки (новобудови) підприємства, що дозволить підприємству збільшити обсяги надаваних послуг.

Заходи, що реалізуються на даному об'єкті:

- надання та узгодження план-графіка виконання робіт;
- виконання проектних робіт;
- виконання поставки основного обладнання та витратних матеріалів відповідно до розробленої проектної документації;
- надання та узгодження графіка виконання робіт;
- відповідно до розробленої проектної документації виконання будівельно-монтажних робіт.

Для виконання цих цілей у 2024 році було розроблено проектну документацію розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2. Робочий проект запропоновано удосконалити з дотриманням вимог чинної нормативно-технічної документації, галузевими стандартами, керівними документами, будівельними нормами та правилами, правилами технічної експлуатації об'єктів, Положенням про технічну політику КП «Житомирводоканал» ЖМР та іншими документами. При виконанні робіт планується використовувати традиційні технології.

Розширена модернізація підвищувальної насосної станції №2 виконуватиметься з метою: якісного забезпечення послугами водопостачання та водовідведення споживачів міста, особливо жителів багато поверхневих будинків; створення резерву потужності для підвищення ефективності надання послуг та більш кращого та вчасного забезпечення потреб споживачів.

Таким чином, забезпечується можливість збільшення обсягів реалізації послуг підприємства для підвищення ефективності виконання основної діяльності підприємства, Додаток В1.

Проаналізувавши дані Додатку В1, можна дійти невтішного висновку, що у рік введення станції в експлуатацію обсяг надаваних послуг становитиме лише 50%, але вже наступного року складе 100%:

Для реалізації проекту у встановлені терміни було складено план-графік виконання робіт, табл. 3.1.

Таблиця 3.1

План-графік реалізації інвестиційного проекту

Найменування контрольних етапів реалізації інвестиційного проекту із зазначенням подій/робіт критичного шляху мережевого графіку	Виконання (план)	
	Початок (дата)	Закінчення (дата)
Організаційний етап	01.01.2024	15.01.2024
Визначення способу виконання робіт (господарський або підрядний у разі укладання договору підряду)	15.01.2024	31.05.2024
Розробка робочої документації	01.02.2025	28.07.2025
Отримання правовстановлюючих документів для виділення земельної ділянки під розширену модернізацію	01.03.2025	30.07.2025
Підготовка модернізації станції	01.08.2025	15.08.2025
Поставка основного обладнання	01.02.2026	30.07.2026
Монтаж основного обладнання	15.05.2026	30.08.2026
Пусконаладжувальні роботи	01.09.2026	25.09.2026

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

Вартість технологічного приєднання визначена наказом створеної комісії Додаток В2.

Нормативний термін служби станції становить 25 років. Таким чином, враховуючи вищезгадані дані, необхідно оцінити ефективність реалізованого проекту, для цього потрібно: оцінити витрати та надходження проекту та розрахувати показники його економічної ефективності.

3.3. Оцінка ефективності запропонованих заходів

Проведемо оцінку капітальних та поточних витрат, а також розглянемо доходну частину проекту. В якості доходної частини інвестиційного проекту розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2, виступає додаткові доходи від реалізації послуг із водопостачання та разова плата за виконання робіт з технологічного приєднання нових абонентів у розмірі 216726,6 тис. грн. без ПДВ.

Обсяг додаткових доходів від водопостачання приймається за даними, наведеними у Додатку В1.

При розрахунку додаткових доходів від реалізації послуг приймається таке значення доплати до сьогоdnішнього тарифу – у сумі за 1 м³ - 0,92 коп. Для розрахунку доплати до основного тарифу на наступні періоди застосуємо коефіцієнт 1,069 на кожний наступний крок розрахунку. Результати розрахунку додаткових доходів від реалізації послуг представлено в Додатку В3.

Відповідно до укрупненого розрахунку вартості робіт з розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2, наведеному в таблиці 3.2. Загальний обсяг витрат на модернізацію складає 344304,06 тис. грн.

Таблиця 3.2

Укрупнений розрахунок вартості робіт на розширену модернізацію
підвищувальної насосної станції №2, тис. грн.

Види робіт	Вартість робіт/устаткування
Підготовка території	76,7
Основні об'єкти будівництва	214 493,26
Об'єкти енергетичного господарства	4673,52
Об'єкти транспортного господарства та зв'язку	11662,99
Зовнішні мережі та споруди водопостачання, водовідведення, теплопостачання та газопостачання	6359,13
Благоустрій та озеленення території	5549,34
Тимчасові будівлі та споруди	1291,63
Інші роботи та витрати	22470,8
Утримання служби замовника. Будівельний контроль	12716,69
Проектні та розвідувальні роботи	3990,5
Непередбачені витрати	8498,54
Податки та обов'язкові платежі	52520,96
Разом	344304,06

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

Собівартість продукції складається із витрат на ремонти, амортизацію, а також на відшкодування різних втрат в мережах. Витрати на ремонт визначено з урахуванням досвіду експлуатації таких об'єктів. Таким чином, беручи до уваги новітнє обладнання, що встановлюється та паспорт обладнання приймаємо періодичність ремонтів кожні 6 років.

Для розрахунку амортизації застосовується лінійний метод, норма амортизації складає $1/25 * 100\% = 4\%$.

Значення втрат в мережах та комунікаціях зазвичай приймають так само як і витрати на ремонт виходячи з досвіду експлуатації, та Житомирської громади (географічних та кліматичних особливостей), на території якої розташовується станція, значення втрат в мережах та комунікаціях складає 21,19%. Така значна величина втрат обумовлена великою часткою технічних втрат через великий знос обладнання, а також наявністю комерційних втрат в мережах та комунікаціях. Результати розрахунку витрат на надані послуги зведені у Додатку В4.

Таким чином, розраховані витрати на надання послуг підприємством дозволяють моделювати грошовий потік проекту. У Додатку В5 наведено результати розрахунку додатковій генерації чистого прибутку від операційної діяльності. Податок на прибуток прийнято на рівні 18 %. Згідно з даними Додатку В5 чистий прибуток наростаючим підсумком наприкінці 25 кроку розрахунку складе 2360962,86 тис. грн.

На підставі моделювання грошового потоку проекту, розраховані наступні показники економічної ефективності:

- чистий дисконтований дохід проекту;
- внутрішня норма доходності;
- простий термін окупності;
- дисконтований термін окупності;
- індекс прибутковості.

Основні параметри, прийняті під час розрахунку показників економічної ефективності, представлені в табл. 3.3. Розмір ставки дисконтування прийнято на

рівні 13 % відповідно до величини, встановленої АТ КБ «Приватбанк» у сценарних умовах формування інвестиційних програм.

Таблиця 3.3

Вихідні дані для оцінки ефективності проекту

Найменування параметра	Значення параметру
Горизонт розрахунку	25
Встановлена ставка дисконтування, %	13
Річне збільшення надання послуг в результаті реалізації проекту, тис. м ³	79800
Загальна вартість капітальних вкладень за проектом без ПДВ, тис. грн.	344304,06
Нормативний термін служби, років	24
Податок на прибуток, %	20

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та власних досліджень

У Додатку В6 наведено результати моделювання грошових потоків на підставі яких оцінюються показники економічної ефективності. Як видно з Додатку В6, чистий дисконтований дохід проекту складає 295006,90 тис. грн. Результати розрахунку інших показників економічної ефективності представлені у табл. 3.4.

Таблиця 3.4

Показники економічної ефективності проекту

Найменування параметра	Значення
NPV, чистий дисконтований прибуток проекту, тис. грн.	295006,90
IRR, внутрішня норма доходності, %	25,1
PP, простий термін окупності, років	4,51
DPP, дисконтований термін окупності, років	6,48
PI, індекс доходності, %	1,17

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та власних досліджень

Усі наведені у табл. 3.4 показники задовольняють критеріям економічної ефективності проекту. Чистий дисконтований дохід є позитивним і складає 295006,9 тис. грн., що характеризує інвестиційний проект як прибутковий. Індекс прибутковості інвестицій, розрахований з урахуванням фактору часу, показує, що в результаті реалізації проекту на одну гривню капітальних вкладень припадає 1,17 грн. прибутку. Терміни окупності – простий (4,51 років) та дисконтований (6,48 років) – лежать у межах розрахункового терміну (25 років). Внутрішня норма доходності проекту становить 25,1%, що більше від ставки дисконтування.

Таким чином, результати розрахунку ефективності модернізації станції показують, що основні показники економічної ефективності мають достатні значення та підтверджують ефективність вкладення інвестицій.

Розрахуємо також економічний ефект від вивільнення 2-ох працівників відділу внутрішнього контролю з метою оптимізації організаційної структури, яка приймає участь у розробці та реалізації інвестиційної стратегії та усунення дублювання функцій, і відповідно пришвидшення процесу прийняття управлінських рішень.

Обидва працівники отримували заробітну плату у розмірі 18000 грн. в місяць, тобто економія складе 36000 грн. в місяць. Витрати на утримання працівників становлять витрати на соціальні заходи: $36000 * 0,22 = 7920$ грн. Таким чином, річна економія на утриманні складе $= (36000 \text{ грн.} + 7920 \text{ грн.}) * 12 = 527,04$ тис. грн., Додаток В7.

Зважаючи на те, що крім економії на утримання працівників відбудеться оптимізація процесу управління інвестиційною діяльністю на 9,17 робочих днів (по 10 хвилин на кожного з двох працівників протягом 220 робочих днів року), що з урахуванням продуктивності праці у розмірі 450,90 тис. грн. / чол. складе 187,94 тис. грн.

Таким чином, ефект від оптимізації процесу розробки та реалізації інвестиційної стратегії складе $187,94 \text{ тис. грн.} + 527,04 \text{ тис. грн.} = 714,98 \text{ тис. грн.}$

Висновок до розділу 3

Отже, оптимізація процесу розробки інвестиційної стратегії діяльності КП «Житомирводоканал» ЖМР можна досягти шляхом удосконалення організаційної структури.

По-перше, доцільне скасування відділу внутрішнього контролю та повністю передати функцій з розробки цільових стратегічних нормативів інвестиційної діяльності КП «Житомирводоканал» ЖМР планово-економічному відділу. Це зменшить навантаження відділу головного технолога, підвищить прозорість витрат та доходів за інвестиційною діяльністю.

По-друге, потрібне полегшення та розширення спектру роботи планово-економічного відділу. Для цього вважаємо за необхідне придбати та встановити конфігурацію «М.Е.Дос: Консолідація та аналіз інвестицій» версії ПРОФ. Це дозволить завантажувати дані з різних облікових систем і трансформувати їх по принципу меппінгу у зручний вигляд.

Розвиток підприємству забезпечить реалізація нового інвестиційного проекту з розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2, яка спрямована на підвищення якості послуг, що надаються мешканцям висотних будинків, адже нові забудови створюють навантаження на застарілі комунікації, що суттєво знижує якість послуг, що надаються старим абонентам. В той же час, поява нових абонентів потребує їх підключення та якісного забезпечення послугами підприємства.

Розрахунок економічної ефективності запропонованих заходів від обох пропозицій принесе підприємству позитивний ефект.

Так, скасування сектору відділу технічного контролю в наслідок дублювання функцій працівників ПЕВ забезпечить підприємству економію у сумі 527,04 тис. грн. на рік за рахунок вивільнення двох осіб, і в той же час, пришвидшення прийняття інвестиційних рішень забезпечить оптимізацію даного процесу на 9,17 робочих днів, що при наявній продуктивності праці забезпечить підприємству економію в сумі 187,94 тис. грн.

Розраховані показники реалізації інвестиційного проекту розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2 також задовольняють критеріям економічної ефективності проекту. Так, чистий дисконтований дохід є позитивним і складає 295006,9 тис. грн., що характеризує інвестиційний проект як прибутковий. Індекс прибутковості інвестицій, розрахований з урахуванням фактору часу, показує, що в результаті реалізації проекту на одну гривню капітальних вкладень припадає 1,17 грн. прибутку. Терміни окупності – простий (4,51 років) та дисконтований (6,48 років) – лежать у межах розрахункового терміну (25 років). Внутрішня норма доходності проекту становить 25,1%, що більше від ставки дисконтування.

ВИСНОВКИ І ПРОПОЗИЦІЇ

Інвестиції є фундаментальною складовою розвитку підприємств, що забезпечує фінансування інновацій, модернізацію виробництва та розширення ринкових можливостей. Вони слугують інструментом підвищення конкурентоспроможності, формування фінансової стійкості та довгострокового зростання. Ефективне управління інвестиціями сприяє адаптації до змін економічного середовища та створенню умов для сталого розвитку бізнесу.

Інвестиційна діяльність виступає важливим компонентом сучасного розвитку підприємств, адже вона забезпечує основні можливості для адаптації до змін зовнішнього середовища, впровадження інновацій, розширення виробництва та підвищення конкурентоспроможності. В умовах нестабільності економіки та швидких технологічних змін інвестиції стають ключовим фактором для зростання ринкової вартості підприємств, підвищення їх фінансової стійкості та забезпечення довготривалого розвитку.

Грамотна інвестиційна політика є базисом ефективного управління, що дозволяє правильно визначати пріоритетні напрями вкладень, оцінювати ризики, розробляти і впроваджувати стратегічні інвестиційні проєкти. Дієвим інструментом інвестиційної політики виступає інвестиційна стратегія, яка обґрунтовує цілі розвитку підприємства, сукупність ресурсів, необхідних для досягнення поставлених цілей, перелік напрямів інвестиційної діяльності підприємства і сукупність показників, яких підприємство має досягти, при здійсненні інвестиційної діяльності. Інвестиційна стратегія це діяльність із виконання завдань та цілей розвитку, що дає можливість отримати відповіді на запитання: які інвестиційні рішення будуть правильними виходячи з цілей, планів, зобов'язань перед клієнтами, законодавчих та інших обмежень, характерних підприємствам. Інакше кажучи, стратегічна інвестиційна діяльність близько пов'язана з такими функціями управління підприємством, як інновація, маркетинг, виробництво, що означає оптимально широку компетентність фінансового менеджера, який відповідає за реалізацію та розроблення інвестиційної стратегії.

Об'єктом аналізу у кваліфікаційній роботі обрано КП «Житомирводоканал» ЖМР, яке створено з метою забезпечення населення, виробничих та інших структур безперебійним постачанням питною водою, прийомом стічних вод, утриманням та ремонтом водопровідних та каналізаційних систем, закріплених за ним на правах господарського відання (чи, переданих у безоплатне користування, оренду тощо) для задоволення суспільних потреб результатами його діяльності та отримання прибутку.

За результатами діагностики ефективності господарської діяльності підприємства протягом 2021-2023 рр. можна побачити, що підприємство демонструє зростання доходів, збільшення активів та продуктивності праці, але стикається з проблемами прибутковості, низькою ефективністю використання основних засобів і уповільненням оборотності оборотних активів. Так, чистий дохід (виручка) зростає за аналізований період на 15,16%, що свідчить про певне збільшення доходів підприємства. В той же час, валовий прибуток має негативну тенденцію – з позитивного значення (5743 тис. грн.) у перший рік перетворюється на значні збитки (-64392 тис. грн.) у 2023 р., що викликано суттєвим зростанням собівартості реалізованих послуг. Збитки збільшилися у 11,2 рази, що може свідчити про проблеми у структурі витрат або зниження рентабельності.

На основі проведеного аналізу фінансово-інвестиційної діяльності підприємства за 2021-2023 роки можна зробити висновок, що компанія демонструє позитивну динаміку в окремих аспектах інвестування, зокрема, у збільшенні загального обсягу капітальних інвестицій. Основні напрями фінансування, такі як оновлення обладнання, впровадження сучасних технологій та запобігання енергетичним втратам, свідчать про прагнення підприємства до технологічного вдосконалення та підвищення операційної ефективності. Так, обсяг нематеріальних активів зріс із 257 тис. грн у 2021 р. до 655 тис. грн у 2023 р., що становить зростання на 154,9%. Незавершені капітальні інвестиції є основним компонентом структури необоротних активів, який займав понад 80% у кожному з розглянутих років. Їх обсяг збільшився на 50,2%, зростання склало 350760 тис. грн. Обсяг основних засобів зріс на 48528 тис. грн, що становить 31,08% порівняно з 2021 р.

Однак, окремі показники, як-от зниження власних джерел фінансування, низька реалізація запланованих інвестиційних проєктів та недоосвоєння коштів, потребують додаткової уваги та вдосконалення управлінських рішень.

Значні труднощі спостерігаються у своєчасному виконанні капітальних проєктів, зокрема, модернізації насосних та каналізаційних станцій, що свідчить про проблеми з плануванням і контролем за освоєнням капітальних інвестицій. Разом з тим, підприємство має позитивні результати щодо введення в дію окремих об'єктів, таких як нова каналізаційна станція, що демонструє потенціал до ефективного завершення проєктів.

З метою підвищення ефективності діяльності підприємства та інвестиційного забезпечення його розвитку нами запропоновано ряд організаційних заходів щодо оптимізації організаційної структури процесу розробки та реалізації інвестиційної стратегії підприємства з метою усунення дублювання функцій в середині процесу та розроблено проєкт розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2, з метою підвищення якості існуючих послуг та розширення їх на нове коло споживач.

Оптимізацію процесу розробки інвестиційної стратегії діяльності КП «Житомирводоканал» ЖМР можна досягти шляхом удосконалення організаційної структури.

По-перше, доцільне скасування відділу внутрішнього контролю та повністю передати функцій з розробки цільових стратегічних нормативів інвестиційної діяльності КП «Житомирводоканал» ЖМР планово-економічному відділу. Це зменшить навантаження відділу головного технолога, підвищить прозорість витрат та доходів за інвестиційною діяльністю.

По-друге, потрібне полегшення та розширення спектру роботи планово-економічного відділу. Для цього вважаємо за необхідне придбати та встановити конфігурацію «М.Е.Дос: Консолідація та аналіз інвестицій» версії ПРОФ. Це дозволить завантажувати дані з різних облікових систем і трансформувати їх по принципу меппінгу у зручний вигляд.

Розвиток підприємству також забезпечить реалізація нового інвестиційного проекту з розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2, яка спрямована на підвищення якості послуг, що надаються мешканцям висотних будинків, адже нові забудови створюють навантаження на застарілі комунікації, що суттєво знижує якість послуг, що надаються старим абонентам. В той же час, поява нових абонентів потребує їх підключення та якісного забезпечення послугами підприємства.

Розрахунок економічної ефективності запропонованих заходів від обох пропозицій принесе підприємству позитивний ефект.

Так, скасування сектору відділу технічного контролю в наслідок дублювання функцій працівників ПЕВ забезпечить підприємству економію у сумі 527,04 тис. грн. на рік за рахунок вивільнення двох осіб, і в той же час, пришвидшення прийняття інвестиційних рішень забезпечить оптимізацію даного процесу на 9,17 робочих днів, що при наявній продуктивності праці забезпечить підприємству економію в сумі 187,94 тис. грн.

Розраховані показники реалізації інвестиційного проекту розширеної модернізації підвищувальної насосної станції №2 також задовольняють критеріям економічної ефективності проекту. Так, чистий дисконтований дохід є позитивним і складає 295006,9 тис. грн., що характеризує інвестиційний проект як прибутковий. Індекс прибутковості інвестицій, розрахований з урахуванням фактору часу, показує, що в результаті реалізації проекту на одну гривню капітальних вкладень припадає 1,17 грн. прибутку. Терміни окупності – простий (4,51 років) та дисконтований (6,48 років) – лежать у межах розрахункового терміну (25 років). Внутрішня норма доходності проекту становить 25,1%, що більше від ставки дисконтування.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Атамас О. П. Інвестиційна діяльність в Україні: реалії сьогодення. Економіка та суспільство. 2023. Випуск No 54. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-54-422>.
2. Бланк І. О., Гуляєва Н. М., Вавдійчик І. М. Інвестиційний менеджмент: у трьох частинах: підручник Ч. 1. Київ: Державний торговельно-економічний університет, 2023. 503 с.
3. Бородінова Ю.Ю., Тимошенко Н.Ю. Економічна сутність та значення інвестиційної політики. URL: <http://ape.fmm.kpi.ua/article/view/73389/68766>
4. Бульбах Н. В. Форми державного регулювання інвестиційної діяльності. Держава та регіони. Запоріжжя: Класичний приватний університет, 2018. No 1. С. 41-45.
5. Бушовська Л. Б. Управління інвестиційною діяльністю як важливий складник економічної безпеки підприємства. Економіка і суспільство. 2017. Вип. 11. С. 170–176.
6. Голубєв Д. І. Етапи розробки інвестиційної політики підприємства. Економіка та держава. 2019. № 10. С. 97–99.
7. Гудзь О. Є., Стецюк П.А. Інвестиційний менеджмент: навчальний посібник. Львів: ТОВ "Галицька видав-нича спілка", 2020. 223 с.
8. Гуторов О. І. Інвестиційна стратегія підприємства: принципи, методи та етапи розробки. Вісник ХНАУ ім. В.В. Докучаєва. Серія „Економічні науки”. 2021. No 2. Т. 2. С. 212– 226.
9. Данілов О. Д., Івашина Г. М., Чумаченко О. Г. Інвестування: навч. посіб. Київ: "Вид. дім Комп'ютерпрес", 2021. 364 с.
10. Данкеєва О. М. Окремі концептуальні аспекти щодо формування інвестиційної стратегії підприємств. Науковий вісник Ужгородського національного університету: серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство. 2020. Вип. 29. С. 46 –50

11. Демчук Н. І. Проектування та моделювання інвестиційної діяльності промислових підприємств. Приазовський економічний вісник. 2017. Вип. 1. С. 43-47.
12. Денисенко М. Можливості активізації інвестування у сучасних умовах. Економіка України. 2014. № 8. С. 28-32.
13. Денисенко М. П. Основи інвестиційної діяльності: підручник. Київ: Алеута, 2013. 338 с.
14. Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: навч. посібник. Київ: Каравела, 2017. 424 с.
15. Економічна енциклопедія: у 3 т. Гол. ред. С. В. Мочерний. Київ: Академія, 2000. Т. 1. 864 с.
16. Загородній А. Г., Вознюк Г. Л. Фінансово-економічний словник. Київ: Знання, 2017. 1072 с.
17. Іщенко І.С. Ризики інвестиційних проектів. Науковий вісник Полтавського університету економіки і торгівлі. Серія: Економічні науки. 2018. № 5. С. 91-98.
18. Каут О.В., Дунайчук С.М. Аналіз типових інвестиційних стратегій промислових підприємств. Інвестиції: практика та досвід. 2018. № 7. С. 20–24.
19. Качула С.В., Халатур С.М., Павлова Г.Є., Лисяк Л.В., Дуброва Н.П. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. Дніпро: Монолит, 2022. 204 с.
20. Квасницька Р. С. Дефініційний аналіз поняття "інвестиційна діяльність". Науковий вісник Буковинського державного фінансово-економічного університету. 2014. Вип. 26. С. 198-203.
21. Кириченко О.С. Управління інвестиційно-інноваційним забезпеченням впровадження адаптивних стратегій розвитку підприємств, малого та середнього бізнесу в умовах цифрової трансформації. Вчені записки Університету "КРОК". 2023. № 4 (72). С. 94-101.
22. Кривов'язюк І. В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності. Науковий вісник Херсонського державного університету. 2018. Вип. 30. С. 83-90.

23. Маковоз О. С., Крайня Д. Р., Обуховський О. В. Фактори інвестиційної стратегії в системі підвищення конкурентоспроможності підприємства. Економіка та управління підприємствами. 2021. Вип. 5(32). С. 70–75

24. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. Львів: ЛьвДУВС, 2019. 276 с.

25. Нікольчук Ю. М., Лопатовська О. О. Інвестиційна привабливість України: основні тенденції, проблеми та ключові вектори вирішення. *Innovation and Sustainability*. 2023. No 1. С. 164-175.

26. Нкайа Б.Ж., Ларка М.І. Роль і значення інвестицій в діяльності підприємств. Стратегії інноваційного розвитку економіки України: проблеми, перспективи, ефективність "Форвард-2016". 7 Міжнар. наук.-практ. Internet-конф. студ. та молодих вчених. 27 грудня 2016 р. Харків: НТУ "ХПІ", 2016. С. 155-156.

27. Пересада А.А., Смірнова О.О., Онікієнко С.В. Інвестування: навч.-метод. посіб. для самост.вивч. дисц. Київ: КНЕУ, 2021. 251 с.

28. Пічугіна Т. С., Забродська Л. Д. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність та зміст управління. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2023. No. 2 (1). С. 146-154.

29. Романів А.В. Ситник Й.С. Особливості розроблення інвестиційних стратегій в підприємстві. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/3410/3338>

30. Рудь О.О. Формування інвестиційної стратегії в процесі економічного розвитку підприємства. URL: https://www.econ.vernadskyjournals.in.ua/journals/2024/35_74_3/7.pdf

31. Савіцька С. І. Значення інвестиційної діяльності для розвитку вітчизняної економіки. Подільський вісник: сільське господарство, техніка, економіка. 2024. Випуск 1(42). С. 101-106

32. Сазонець І.Л., Федорова В. А., Гладченко А.Ю. Інвестування. 2-ге видання. Навч. підручник. Каравелла, 2021. 392 с.

33. Самайчук С.І. Формування та реалізація інвестиційної політики підприємств як важливого чинника стратегічного розвитку. URL: http://www.economy.nayka.com.ua/pdf/6_2019/34.pdf

34. Свідерський В.П., Пустова В.В., Лазарєв Б.О. Формування та реалізація інноваційної стратегії розвитку підприємства. Економіка та суспільство. 2018. № 16. С. 468-473.

35. Седікова І. О., Палвашова Г. І., Асауленко Н. В. Інвестиційна стратегія – інструмент формування стійких конкурентних переваг підприємств. Український журнал прикладної економіки та техніки. 2024. Том 9. № 2. С. 90 – 95.

36. Ситник Й.С. Інвестиційні стратегії в забезпеченні розвитку суб'єктів господарювання. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/3410>

37. Скопенко Н.С., Северина І.В., Левченко О.В. Категоріальний апарат інвестування як складової розвитку підприємств України. Інвестиції: практика та досвід. 2024. №15. С. 53-59.

38. Скотнікова Л.П., Угрімова І.В. Роль інвестиційної стратегії у розвитку підприємства. Вісник НТУ «ХПІ». 2018. № 19 (1295). С. 19–22.

39. Сорока Л. М. Економічна сутність інвестицій та теоретичні основи інвестування. Ефективна економіка. 2014. № 2. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2888>

40. Стахурська С.А. Формування інвестиційної стратегії в контексті змін в організації. Економіка та суспільство. 2022. Вип. № 41. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/1558/1499>

41. Ткаченко Т. П., Шевчук Н. А., Гончарук І. В. Напрями оптимізації інвестиційної діяльності підприємств. URL: http://www.agrosvit.info/pdf/7_2018/8.pdf

42. Харук В. А. Теоретична сутність інвестиції та її значення як економічної категорії. Вісник Хмельницького національного університету. 2014. № 3. С. 115-117.

43. Харченко Т. О. Методичний інструментарій оцінки ефективності інвестицій в контексті формування конкурентоспроможності управління проєкту. Вісник Сумського національного аграрного університету. 2016. Вип. 1. С. 99–105.

ДОДАТКИ

Підходи до визначення поняття «інвестиція», «інвестиційна політика» та
«інвестиційна стратегія»

Автор	Визначення
1	2
Підходи до визначення поняття інвестиції	
Бланк І.О., Гуляєва Н.М., Вавдійчик І.М.	Інвестиція – це вкладення капіталу в об'єкти підприємницької або іншої діяльності з метою отримання прибутку або досягнення соціального ефекту в майбутньому. Тут інвестиція має економічне трактування
Данілов О.Д., Івашина Г.М., Чумаченко О.Г.	Інвестиція – це придбання активів (фінансових, матеріальних або нематеріальних), які з часом мають приносити дохід або збільшення їх вартості. В даному визначення представлене фінансове трактування інвестицій
Денисенко М. П.	З юридичної точки зору інвестиції – це всі види майнових та інтелектуальних цінностей, які вкладаються в об'єкти підприємницької діяльності з метою отримання прибутку або досягнення соціального результату, як це визначено законодавством
Дука А.П.	Макроекономічне трактування інвестиції, визначає її як витрати на створення або придбання основного капіталу, які включають будівництво, закупівлю обладнання, створення інфраструктури, що сприяє економічному зростанню
Нкайя Б.Ж., Ларка М.І.	Інвестиція – це витрачений час, ресурси або гроші на розвиток знань, навичок або проектів, які в майбутньому повинні принести вигоду або досягнення цілей. Дане визначення передбачає особистісне визначення
Підходи до визначення поняття «інвестиційна політика»	
Бородінова Ю.Ю., Тимошенко Н.Ю.	З економічної точки інвестиційна політика – це система заходів і рішень, які приймаються на рівні держави, регіону або підприємства для визначення пріоритетів, обсягів і напрямків інвестицій з метою досягнення економічного зростання
Голубаєва Д.І.	Фінансове визначення інвестиційної політики розглядає її як стратегію управління фінансовими ресурсами, спрямована на вибір оптимальних напрямків вкладення капіталу з метою отримання максимального доходу за прийняттого рівня ризику
Денисенко М. П.	Інвестиційна політика – це частина економічної політики держави, яка передбачає створення сприятливих умов для залучення інвестицій, регулювання їх потоків і контроль за ефективним використанням вкладених коштів. Тут інвестиційна політика має державне трактування
Кривов'язюк І. В.	Корпоративне визначення інвестиційної політики розглядає її як сукупність принципів і дій, які визначають підхід підприємства до планування, оцінювання та реалізації інвестиційних проектів для досягнення довгострокових цілей.
Пересада А.А., Смірнова О.О., Онїкієнко С.В.	Інвестиційна політика – це процес формування та реалізації стратегії розподілу ресурсів, спрямованих на інноваційний розвиток, підвищення конкурентоспроможності та забезпечення сталого економічного розвитку. Дане визначення носить стратегічне підґрунтя.
Підходи до визначення поняття «інвестиційна стратегія»	
Гуторов О.І.	У загальному визначенні інвестиційна стратегія — це довгостроковий план дій і рішень, що визначає напрямки, обсяги та методи вкладення ресурсів для досягнення фінансових або соціальних цілей

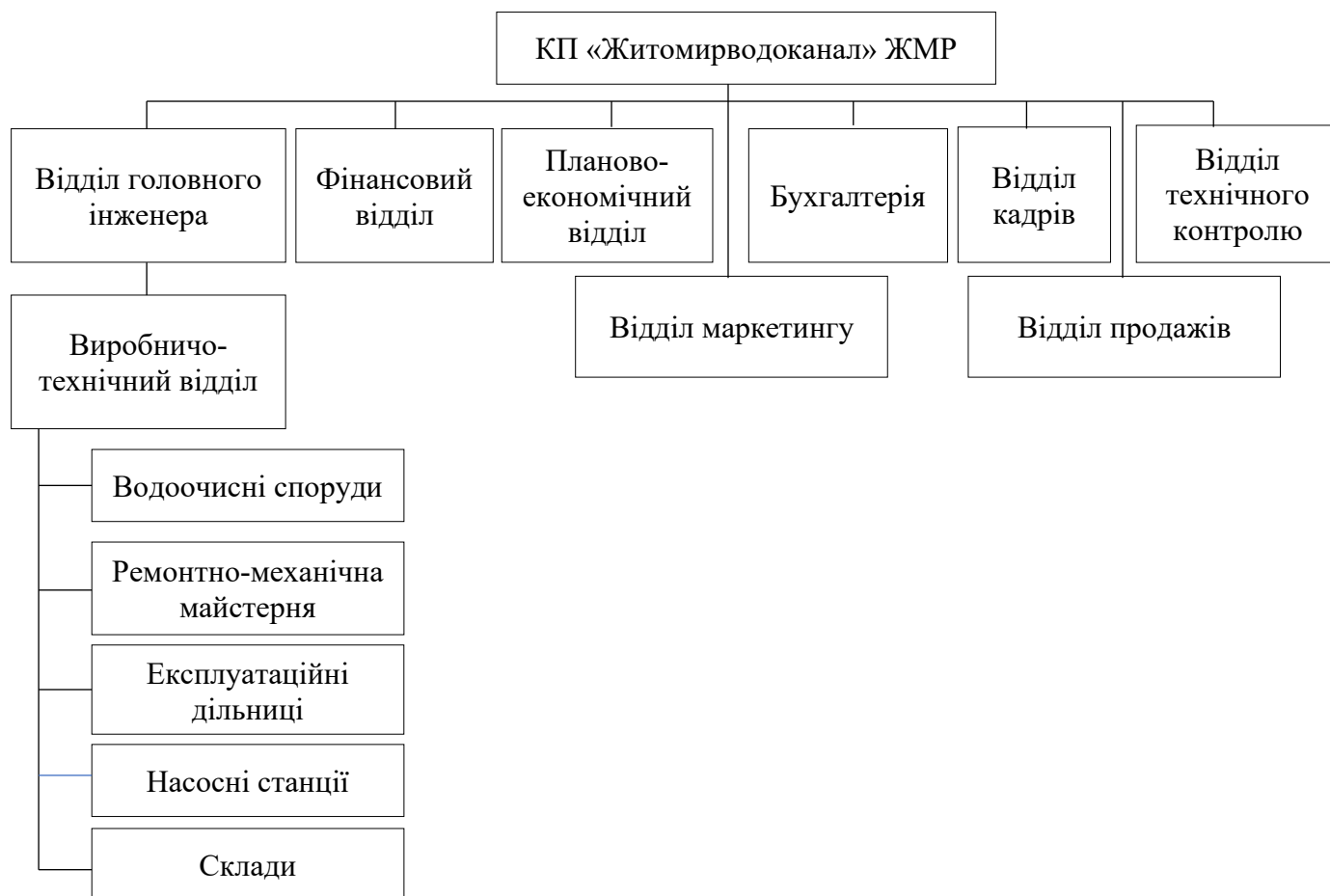
1	2
Данкеєва О.М.	З точки зору фінансів інвестиційна стратегія – це підхід до управління інвестиційним портфелем, який враховує рівень ризику, очікуваний дохід і часові горизонти для досягнення фінансової вигоди
Каут О.В., Дунайчук С.М.	Інвестиційна стратегія, як система заходів і пріоритетів, які спрямовані на ефективне використання капіталу підприємства для збільшення його вартості та конкурентоспроможності розглядається з точки зору корпоративного підходу
Скотнікова Л.П., Угрімова І.В.	Інвестиційна стратегія, як частина економічної політики держави, яка визначає ключові галузі, форми та джерела інвестування з метою забезпечення сталого розвитку та економічного зростання передбачені державним підходом до визначення даної категорії.
Стахурська С.А.	Стратегічне управлінське дає визначення інвестиційної стратегії як вибору і реалізації певної моделі інвестування, що враховує поточну ринкову ситуацію, цілі організації або особи, а також можливості залучення ресурсів

Джерело: [2;3; 6; 8; 9; 10; 12; 13;14; 18; 22; 26; 27; 38; 40]

Показники оцінки ефективності інвестиційної стратегії підприємства

Показник	Розрахунок
Коефіцієнт дисконтування	$L_t = \frac{1}{(1+E)^t}$ L_t – коефіцієнт приведення; E - норма дисконту; t - період часу, який визначається в роках, кварталах, місяцях.
Чиста приведена вартість	$NPV = \sum_{t=1}^T (R_t - B_t) \times \frac{1}{(1+E)^t}$ R_t - результат, що досягається на t-тому кроці розрахунку; B_t - витрати на тому ж кроці (за той же період); T - горизонт розрахунку
Рентабельність проекту або індекс доходності	$PI = \frac{1}{K} \sum_{t=0}^T (R_t - B_t) \times \frac{1}{(1+E)^t}$ K - сума дисконтованих капіталовкладень $K = \sum_{t=0}^T K_t \times \frac{1}{(1+E)^t}$ K_t - сума капіталовкладень на t-тому кроці (у певному році, місяці, кварталі). Очевидно, що величина критерію $PI > 1$ свідчить про доцільності реалізації проекту, причому чим більше PI перевищує 1, тим більше інвестиційна привабливість проекту.
Термін окупності	$PB = \frac{\sum I}{PV}$ I – початкові інвестиції.
Точка беззбитковості	$Q = \frac{B_{\text{пост}}}{\Pi - B_{\text{зм}}}$ Q - кількість продукції, необхідної для досягнення точки беззбитковості; $B_{\text{пост}}$ - умовно-постійні витрати; $B_{\text{зм}}$ - умовно-змінні витрати на одиницю продукції; Π - ціна одиниці продукції
Рівень діапазону безпеки	$P_p = \frac{Q_{\text{порог}} - Q}{Q_{\text{порог}}}$ P_p - рівень резерву прибутковості (безпеки); $Q_{\text{порог}}$ - прогнозований обсяг продажів. Чим менше значення резерву безпеки, тим вищий ризик

Джерело: [2; 7; 14; 17; 22; 43]



Організаційна структура КП «Житомирводоканал»

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

Динаміка формування фінансових результатів діяльності підприємства

Показники	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021 р.	
	2021	2022	2023		
				+, -	%
1	2	3	4	5	6
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	261163	275441	300750	39587	15,2
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	255420	285725	359399	103979	40,7
Валовий: прибуток (збиток)	5743	-10284	-58649	-64392	в 11,2 р.м
Інші операційні доходи	72835	68467	83893	11058	15,2
Адміністративні витрати	14724	12906	15650	926	6,2
Витрати на збут	12293	11592	15392	3099	25,2
Інші операційні витрати	26086	241110	54030	27944	107,1
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток (збиток)	25475	-207425	-59828	-85303	в 3,3 р.м
Інші фінансові доходи	342	30	0	-342	-100
Інші доходи	4649	2022	3752	-897	-19,3
Інші витрати	16	0	3	-13	-81,3
Чистий прибуток	30450	-205373	-56079	86529	в 2,8 р.м.

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

Розподіл залучених джерел фінансування інвестицій підприємства

Показники	2021 р.		2022 р.		2023 р.		Відхилення 2023 р. до 2021 р.		
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	+, -	%	п.с.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
І. Довгострокові зобов'язання та забезпечення									
Довгострокові кредити банків	650594	69,1	968771	76,8	1105861	75,6	455267	70,1	6,5
Цільове фінансування	100959	10,7	100959	8,0	125198	8,6	24239	24,0	-2,1
Усього за розділом І	751553	79,8	1069730	84,8	1231059	84,1	479506	63,8	4,3
ІІ. Поточні зобов'язання									
Поточна кредиторська заборгованість									
за довгостроковими зобов'язаннями	1122	0,1	0	0	0	0	-1122	-100	-0,1
за товари, роботи, послуги	95119	10,1	70164	5,6	78435	5,4	-16684	-17,5	-4,7
за розрахунками з бюджетом	1791	0,2	2434	0,2	3075	0,2	1284	71,1	0,0
розрахунками зі страхування	1075	0,1	1152	0,1	1318	0,1	243	22,6	0,0
розрахунками з оплати праці	4272	0,5	4372	0,3	5173	0,4	901	21,1	-0,1
за одержаними авансами	1001	0,1	2023	0,2	1201	0,1	200	20,0	0,0
Поточні забезпечення	4012	0,4	4335	0,3	4741	0,3	729	18,2	-0,1
Доходи майбутніх періодів	70253	7,5	92685	7,3	118425	8,1	48172	68,6	0,6
Інші поточні зобов'язання	11492	1,2	14194	1,1	20032	1,3	8540	74,3	0,1
Усього за розділом ІІ	190137	20,2	191359	15,2	232400	15,9	42263	22,2	-4,3
Разом	941690	100	1261089	100	1463459	100	521769	55,4	X

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

Показники оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємства

Показник	2021 р.	2022 р.	2023 р.	Відхилення 2023р. від 2021 р., +/-
Коефіцієнт придатності основних засобів	0,56	0,57	0,52	-0,04
Коефіцієнт загальної ліквідності	1,61	1,71	1,82	0,21
Первісна вартість основних засобів, тис. грн	351135	361058	427248	76113
Сума зносу основних засобів, тис. грн	194980	207085	222565	27585
Чистий прибуток (збиток), тис. грн	30450	-205373	-56079	86529

Джерело: складено автором на основі даних підприємства

Додаток В1

Обсяг надаваних послуг водопостачання та водовідведення модернізованою
підвищувальною насосною станцією №2, тис. м³

Назва	2026 р.	2027 р.	2028 р.	2029 р.
Обсяг послуг	39900	79800	79800	79800

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та власних досліджень

Вартість технологічного приєднання модернізованої підвищувальної
насосної станції №2

Найменування	Вартість, грн.
Розмір плати за технологічне приєднання	216726598,91
У тому числі:	
Підготовка та видача проектною організацією технічних умов (ТУ)	12894,45
Розробка проектною організацією проектної документації з модернізації	11547819,38
Будівництво комунікацій та прокладання підземних комунікацій	1321081,75
Будівництво станції	203767986,38
Перевірка проектною організацією виконання ТУ	12657,88
Участь у огляді посадовцем Держтехнагляду приєднання пристроїв насосного комплексу	5140,58
Фактичні дії щодо приєднання та забезпечення роботи насосного комплексу	59018,5

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та власних досліджень

Обсяги додаткових доходів від збільшення послуг надаваних
модернізованою підвищувальною насосною станцією №2

Крок розрахунку	Додатковий дохід, тис. грн.
1	250105
2	71362
3	76286
4	81176
5	87176
6	93192
7	99622
8	106496
9	113844
10	121699
11	130096
12	139073
13	148669
14	158927
15	169893
16	181616
17	194147
18	207544
19	221864
20	237173
21	253538
22	271032
23	289733
24	309725
25	331096
Разом	4345457

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та власних досліджень

Складові витрат собівартості послуг, що надаватимуться модернізованою
підвищувальною насосною станцією №2, тис. грн.

Крок розрахунку	Втрати в мережах та комунікаціях	Амортизація	Витрати на ремонт	Разом
1	3158	0	0	3158
2	8272	9127	10470	26606
3	9183	9127	10892	27801
4	10285	9127	11336	29180
5	11520	9127	11804	30694
6	12902	9127	12297	32358
7	14450	9127	12815	34188
8	16184	9127	22231	45073
9	18127	9127	13935	38424
10	20302	9127	14539	40871
11	22738	9127	15174	43571
12	25466	9127	15842	46551
13	28522	9127	16545	49843
14	31945	9127	17284	53483
15	35779	9127	30376	69824
16	40072	9127	18877	61963
17	44881	9127	19735	66897
18	50266	9127	3193	54919
19	56298	9127	21586	78423
20	63054	9127	22582	85145
21	70621	9127	22991	91966
22	79095	9127	41505	117661
23	88585	9127	4114	88314
24	99217	9127	26406	119615
25	111123	9127	26406	129705
Разом	972616	219048	422935	1466234

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та власних досліджень

Додаток В5

Результати розрахунку додатковї генерації чистого прибутку від операційної діяльності, тис. грн.

Крок розрахунку	Додаткова виручка	Собівартість послуг	Прибуток	Податок на прибуток	Чистий прибуток
1	250105	3158	246947	44459,46	202487,54
2	71362	26606	44756	8056,08	36699,92
3	76286	27801	48485	8727,3	39757,7
4	81176	29180	51996	9359,28	42636,72
5	87176	30694	56482	10166,76	46315,24
6	93192	32358	60834	10950,12	49883,88
7	99622	34188	65434	11778,12	53655,88
8	106496	45073	61423	11056,14	50366,86
9	113844	38424	75420	13575,6	61844,4
10	121699	40871	80828	14549,04	66278,96
11	130096	43571	86525	15574,5	70950,5
12	139073	46551	92522	16653,96	75868,04
13	148669	49843	98826	17788,68	81037,32
14	158927	53483	105444	18979,92	86464,08
15	169893	69824	100069	18012,42	82056,58
16	181616	61963	119653	21537,54	98115,46
17	194147	66897	127250	22905,0	104345
18	207544	54919	152625	12472,5	125152,5
19	221864	78423	143441	25819,38	117621,62
20	237173	85145	152028	27365,04	124662,96
21	253538	91966	161572	29082,96	132489,04
22	271032	117661	152371	27606,78	124764,22
23	289733	88314	201419	36255,42	165163,58
24	309725	119615	190110	34219,8	155890,2
25	331096	129705	210319	36250,38	174068,62
Разом	4345457	1466234	2879223	518260,14	2360962,86

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та власних досліджень

Додаток В6

**Розрахунки показників економічної ефективності проекту розширеної
модернізації підвищувальної насосної станції №2, тис. грн.**

Крок розрахунку	Капітальні вкладення	Чистий прибуток	Амортизація	Грошовий потік	Грошовий потік наростаючим підсумком	Коефіцієнт дисконту- вання	Чистий грошовий потік (NPV)	Чистий грошовий потік (NPV) наростаючим підсумком
0	-344304,06	0	0	-344304	x	1,0	-344304	-344304
1		202487,54	0	202487,54	202487,54	0,885	179201,47	-165102,53
2		36699,92	9127	45826,92	248314,46	0,783	35882,48	-129220,05
3		39757,7	9127	48884,7	297199,16	0,693	33877,09	-95342,95
4		42636,72	9127	51490,72	348689,88	0,613	31563,81	-63779,14
5		46315,24	9127	55442,24	404132,12	0,543	30105,14	-33674,0
6		49883,88	9127	59010,88	463143,0	0,480	28325,22	-5348,78
7		53655,88	9127	59493,88	522636,88	0,425	25284,90	19936,12
8		50366,86	9127	59493,86	582130,74	0,376	22369,69	42305,81
9		61844,4	9127	70971,4	653102,14	0,333	23633,48	65939,29
10		66278,96	9127	75405,96	728508,1	0,295	22244,76	88184,05
11		70950,5	9127	80077,5	808585,68	0,261	20900,23	109084,28
12		75868,04	9127	84995,04	893580,72	0,231	19633,85	128718,13
13		81037,32	9127	90164,32	983745,04	0,204	18393,52	147111,65
14		86464,08	9127	95591,08	1079336,12	0,181	17301,99	164413,64
15		82056,58	9127	91183,53	1170519,65	0,160	14589,37	179003,01
16		98115,46	9127	107242,46	1277762,11	0,141	15121,19	194124,20
17		104345	9127	113472	1391234,11	0,125	14184,0	208308,2
18		125152,5	9127	134279,5	1525513,61	0,111	14905,02	223123,22
19		117621,62	9127	126748,62	1652262,23	0,098	12421,36	235544,59
20		124662,96	9127	133789,96	1786052,19	0,087	11636,73	247184,32
21		132489,04	9127	141616,04	1927668,23	0,077	10904,44	258088,76
22		124764,22	9127	133891,22	2061559,45	0,068	9104,60	267193,36
23		165163,58	9127	174290,58	2235850,03	0,060	10457,43	277650,80
24		155890,2	9127	165017,2	2400867,23	0,053	8745,91	286396,71
25		174068,62	9127	183195,62	2584062,85	0,047	8610,19	295006,90

Джерело: складено автором на основі даних підприємства та власних досліджень

Додаток В7

Розрахунок економічного ефекту від удосконалення організаційної структури
та оптимізації процесу розробки інвестиційної стратегії

Найменування параметра	Сума, тис. грн.
Заробітна плата двох працівників відділу технічного контролю	527,04
Витрати на соціальні заходи	7,29
Економія на оптимізації процесу прийняття інвестиційних рішень	187,94
Разом	714,98

Додаток В8

			КОДИ
Підприємство КП "Житомирводоканал" ЖМР			01.01.2022
Територія Житомирська обл., смт. Романів			3344065
Організаційно-правова форма господарювання КП			UA18040190010115253
Вид економічної діяльності Збір, відведення та очищення стічних вод			150
Середня кількість працівників 715			36.00
Баланс (Звіт про фінансовий стан)			
на 31 грудня 2021 року	Форма №1	Код за ДКУД	1801001
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи :	1000	419	257
первісна вартість	1001	3345	3610
накопичена амортизація	1002	2926	3353
Незавершені капітальні інвестиції	1005	359747	698554
Основні засоби:	1010	152367	156155
первісна вартість	1011	331686	351135
знос	1012	179319	194980
Інвестиційна нерухомість	1015		
первісна вартість	1016		
знос	1017		
Довгострокові біологічні активи	1020		
первісна вартість	1021		
знос	1022		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		
Відстрочені податкові активи	1045		
Гудвіл	1050		
Відстрочені аквізиторські витрати	1060		
Залишок коштів у централізованих страхових резервах	1065		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	512533	854966
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	13172	15229
Виробничі запаси	1101	13157	15208
Незавершене виробництво	1102		
Готова продукція	1103		
Товари	1104	15	21
Поточні біологічні активи	1110		
Депозити перестрахування	1115		
Векселі одержані	1120		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	52660	58079
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за видами авансів	1130	32249	10225
з бюджетом	1135	23733	69902
у тому числі з податку на прибуток	1136	5570	8640
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140		
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	101181	101133
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	18472	35732
Готівка	1166		
Рахунки в банках	1167	18472	35732
Витрати майбутніх періодів	1170	27	39
Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі:	1180		
резервах довгострокових зобов'язань	1181		
резервах збитків або резервах належних витрат	1182		
резервах незароблених премій	1183		
інших страхових резервах	1184		
Інші оборотні активи	1190	20387	15348
Усього за розділом II	1195	261881	305687
III. Необоротні активи отримувані для продажу, та групи вибуття	1200		
БАЛАНС	1300	774414	1160653

Пасив	Код рядка	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	238705	256975
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401		
Капітал в дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410	98228	94187
Емісійний дохід	1411		
Накопичені курсові різниці	1412		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-139003	-123778
Неоплачений капітал	1425	8347	8421
Вилучений капітал	1430		
Інші резерви	1435		
Усього за розділом I	1495	189583	218963
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Пенсійні зобов'язання	1505		
Довгострокові кредити банків	1510	325218	650594
Інші довгострокові зобов'язання	1515	1122	
Довгострокові забезпечення	1520		
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521		
Цільове фінансування	1525	100959	100959
Благодійна допомога	1526		
Страхові резерви	1530		
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язання	1531		
резерв збитків або резерв належних витрат	1532		
резерв незароблених премій	1533		
інші страхові резерви	1534		
Інвестиційні контракти	1535		
Призовий фонд	1540		
Резерв на виплату джек-поту	1545		
Усього за розділом II	1595	427299	751553
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605		
Поточна заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	1923	1122
товари, роботи, послуги	1615	74008	95119
розрахунки з бюджетом	1620	1706	1791
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунки зі страхування	1625	1057	1075
розрахунки з оплати праці	1630	4096	4272
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	821	1001
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		
Поточна кредиторська заборгованість за із внутрішніх розрахунків	1645		
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650		
Поточні забезпечення	1660	3654	4012
Доходи майбутніх періодів	1665	43136	70253
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670		
Інші поточні зобов'язання	1690	27131	11492
Усього за розділом III	1695	157532	190137
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	1700		
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800		
БАЛАНС	1900	774414	1160653

Підприємство _КП "Житомирводоканал" ЖМР_		число)	КОДИ
Територія Житомирська обл., смт. Романів		за ЄДРПОУ	01.01.2023
Організаційно-правова форма господарювання КП		за КОАТУУ	3344065
Вид економічної діяльності Збір, відведення та очищення стічних вод		за КОПФГ	UA18040190010115253
Середня кількість працівників 676		за КВЕД	150
			36.00
на 31 грудня 2022 року	Форма №1	Код за ДКУД	1801001
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи :	1000	257	454
первісна вартість	1001	3610	3930
накопичена амортизація	1002	3353	3476
Незавершені капітальні інвестиції	1005	698554	800417
Основні засоби:	1010	156155	153973
первісна вартість	1011	351135	361058
знос	1012	194980	207085
Інвестиційна нерухомість	1015		
первісна вартість	1016		
знос	1017		
Довгострокові біологічні активи	1020		
первісна вартість	1021		
знос	1022		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		
Відстрочені податкові активи	1045		
Гудвіл	1050		
Відстрочені аквізиційні витрати	1060		
Залишок коштів у централізованих страхових резервах	1065		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	854966	954844
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	15229	15645
Виробничі запаси	1101	15208	15645
Незавершене виробництво	1102		
Готова продукція	1103		
Товари	1104	21	
Поточні біологічні активи	1110		
Депозити перестрахування	1115		
Векселі одержані	1120		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	58079	89506
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за видами авансів	1130	10225	46700
з бюджетом	1135	69902	49528
у тому числі з податку на прибуток	1136	8640	8640
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140		
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	101133	100994
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	35732	12298
Готівка	1166		89
Рахунки в банках	1167	35732	12209
Витрати майбутніх періодів	1170	39	16
Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі:	1180		
резервах довгострокових зобов'язань	1181		
резервах збитків або резервах належних витрат	1182		
резервах незароблених премій	1183		
інших страхових резервах	1184		
Інші оборотні активи	1190	15348	11950
Усього за розділом II	1195	305687	326637
III. Необоротні активи отримувані для продажу, та групи вибуття	1200		
БАЛАНС	1300	1160653	1281481

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	4	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	256975	252621
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401		
Капітал в дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410	94187	99373
Емісійний дохід	1411		
Накопичені курсові різниці	1412		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-123778	-328927
Неоплачений капітал	1425	8421	2675
Вилучений капітал	1430		
Інші резерви	1435		
Усього за розділом I	1495	218963	20392
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Пенсійні зобов'язання	1505		
Довгострокові кредити банків	1510	650594	968771
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520		
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521		
Цільове фінансування	1525	100959	100959
Благодійна допомога	1526		
Страхові резерви	1530		
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язання	1531		
резерв збитків або резерв належних витрат	1532		
резерв незароблених премій	1533		
інші страхові резерви	1534		
Інвестиційні контракти	1535		
Призовий фонд	1540		
Резерв на виплату джек-поту	1545		
Усього за розділом II	1595	751553	1069730
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605		
Поточна заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610	1122	
товари, роботи, послуги	1615	95119	70164
розрахунки з бюджетом	1620	1791	2434
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунки зі страхування	1625	1075	1152
розрахунки з оплати праці	1630	4272	4372
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	1001	2023
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		
Поточна кредиторська заборгованість за із внутрішніх розрахунків	1645		
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650		
Поточні забезпечення	1660	4012	4335
Доходи майбутніх періодів	1665	70253	92685
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670		
Інші поточні зобов'язання	1690	11492	14194
Усього за розділом III	1695	190137	191359
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	1700		
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800		
БАЛАНС	1900	1160653	1281481

			КОДИ
Підприємство КП "Житомирводоканал" ЖМР		Дата (рік, місяць, число)	01.01.2024
Територія Житомирська обл., смт. Романів		за ЄДРПОУ	3344065
Організаційно-правова форма господарювання _____ КП _____		за КОАТУУ	UA18040190010115253
Вид економічної діяльності Збір, відведення та очищення стічних вод		за КОПФГ	150
Середня кількість працівників 667		за КВЕД	36.00
Баланс (Звіт про фінансовий стан)			
на 31 грудня 2023 року		Форма №1	Код за ДКУД 1801001
Актив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи :	1000	454	665
первісна вартість	1001	3930	4409
накопичена амортизація	1002	3476	3754
Незавершені капітальні інвестиції	1005	800417	1049314
Основні засоби:	1010	153973	204683
первісна вартість	1011	361058	427248
знос	1012	207085	222565
Інвестиційна нерухомість	1015		
первісна вартість	1016		
знос	1017		
Довгострокові біологічні активи	1020		
первісна вартість	1021		
знос	1022		
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		
інші фінансові інвестиції	1035		
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		
Відстрочені податкові активи	1045		
Гудвіл	1050		
Відстрочені аквізиційні витрати	1060		
Залишок коштів у централізованих страхових резервах	1065		
Інші необоротні активи	1090		
Усього за розділом I	1095	954844	1254652
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	15645	24111
Виробничі запаси	1101	15645	24111
Незавершене виробництво	1102		
Готова продукція	1103		
Товари	1104		
Поточні біологічні активи	1110		
Депозити перестрахування	1115		
Векселі одержані	1120		
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	89506	96215
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за видами авансів	1130	46700	40409
з бюджетом	1135	49528	43247
у тому числі з податку на прибуток	1136	8640	8640
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140		
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145		
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	100994	100991
Поточні фінансові інвестиції	1160		
Гроші та їх еквіваленти	1165	12298	85640
Готівка	1166	89	45
Рахунки в банках	1167	12209	85595
Витрати майбутніх періодів	1170	16	13
Частка перестраховика у страхових резервах у тому числі:	1180		
резервах довгострокових зобов'язань	1181		
резервах збитків або резервах належних витрат	1182		
резервах незароблених премій	1183		
інших страхових резервах	1184		
Інші оборотні активи	1190	11950	31472
Усього за розділом II	1195	326637	422098
III. Необоротні активи отримувані для продажу, та групи вибуття	1200		
БАЛАНС	1300	1281481	1676750

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	4	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований капітал	1400	252621	544716
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401		
Капітал в дооцінках	1405		
Додатковий капітал	1410	99373	137625
Емісійний дохід	1411		
Накопичені курсові різниці	1412		
Резервний капітал	1415		
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	-328927	-385006
Неоплачений капітал	1425	2675	84034
Вилучений капітал	1430		
Інші резерви	1435		
Усього за розділом I	1495	20392	213291
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500		
Пенсійні зобов'язання	1505		
Довгострокові кредити банків	1510	968771	1105861
Інші довгострокові зобов'язання	1515		
Довгострокові забезпечення	1520		
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521		
Цільове фінансування	1525	100959	125198
Благодійна допомога	1526		
Страхові резерви	1530		
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язання	1531		
резерв збитків або резерв належних витрат	1532		
резерв незароблених премій	1533		
інші страхові резерви	1534		
Інвестиційні контракти	1535		
Призовий фонд	1540		
Резерв на виплату джек-поту	1545		
Усього за розділом II	1595	1069730	1231059
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600		
Векселі видані	1605		
Поточна заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	1610		
товари, роботи, послуги	1615	70164	78435
розрахунки з бюджетом	1620	2434	3075
у тому числі з податку на прибуток	1621		
розрахунки зі страхування	1625	1152	1318
розрахунки з оплати праці	1630	4372	5173
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	2023	1201
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		
Поточна кредиторська заборгованість за із внутрішніх розрахунків	1645		
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650		
Поточні забезпечення	1660	4335	4741
Доходи майбутніх періодів	1665	92685	118425
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670		
Інші поточні зобов'язання	1690	14194	20032
Усього за розділом III	1695	191359	232400
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	1700		
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800		
БАЛАНС	1900	1281481	1676750

			КОДИ
		Дата (рік, місяць, число)	01.01.2022
Підприємство КП "Житомирводоканал" ЖМР		за ЄДРПОУ	3344065
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			
за 2021 рік	Форма №2	Код за ДКУД	1801003
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	261613	224665
Чисті зароблені страхові премії	2010		
Премії підписані, валова сума	2011		
Премії, передані у перестрахування	2012		
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	255420	208697
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		
Валовий:			
прибуток	2090	5743	15968
збиток	2095		
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		
Інші операційні доходи	2120	72835	53691
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		
Адміністративні витрати	2130	14724	12777
Витрати на збут	2150	12293	10350
Інші операційні витрати	2180	26086	50713
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		
Витрати від первісного визначення біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	25475	
збиток	2195		4181
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220	342	387
Інші доходи	2240	4649	5512
Дохід від благодійної допомоги	2241		
Фінансові витрати	2250		
Втрати від участі в капіталі	2255		
Інші витрати	2270	16	126
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	30450	1592
збиток	2295		
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	30450	1592
збиток	2355		

II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	30450	1592
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Матеріальні затрати	2500	118443	85540
Витрати на оплату праці	2505	98349	89432
Відрахування на соціальні заходи	2510	20807	18900
Амортизація	2515	17179	17242
Інші операційні витрати	2520	53745	71423
Разом	2550	308523	282537
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Середньорічна кількість простих акцій	2600		
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		
Дивіденди на одну просту акцію	2650		

			КОДИ
		Дата (рік, місяць, число)	01.01.2023
Підприємство КП "Житомирводоканал" ЖМР		за ЄДРПОУ	3344065
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			
за 2022 рік	Форма №2	Код за ДКУД	1801003
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	275441	261613
Чисті зароблені страхові премії	2010		
Премії підписані, валова сума	2011		
Премії, передані у перестрахування	2012		
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	285725	255420
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		
Валовий:			
прибуток	2090		5743
збиток	2095	10284	
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		
Інші операційні доходи	2120	68467	72835
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		
Адміністративні витрати	2130	12906	14724
Витрати на збут	2150	11592	12293
Інші операційні витрати	2180	241110	26086
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		
Витрати від первісного визначення біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190		25475
збиток	2195	207425	
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220	30	342
Інші доходи	2240	2022	4649
Дохід від благодійної допомоги	2241		
Фінансові витрати	2250		
Втрати від участі в капіталі	2255		
Інші витрати	2270		16
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290		30450
збиток	2295	205373	
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350		30450
збиток	2355	205373	

II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-205373	30450
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Матеріальні затрати	2500	145226	118443
Витрати на оплату праці	2505	96406	98349
Відрахування на соціальні заходи	2510	20499	20807
Амортизація	2515	13725	17179
Інші операційні витрати	2520	275477	53745
Разом	2550	551333	308523

			КОДИ
		Дата (рік, місяць, число)	01.01.2024
Підприємство КП "Житомирводоканал" ЖМР		за ЄДРПОУ	3344065
Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)			
за 2023 рік	Форма №2	Код за ДКУД	1801003
I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	300750	275441
Чисті зароблені страхові премії	2010		
Премії підписані, валова сума	2011		
Премії, передані у перестрахування	2012		
Зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013		
Зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014		
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	359399	285725
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070		
Валовий:			
прибуток	2090		
збиток	2095	58649	10284
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105		
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110		
Зміна інших страхових резервів, валова сума	2111		
Зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112		
Інші операційні доходи	2120	83893	68467
Дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2121		
Дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122		
Адміністративні витрати	2130	15650	12906
Витрати на збут	2150	15392	11592
Інші операційні витрати	2180	54030	241110
Витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю	2181		
Витрати від первісного визначення біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182		
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190		
збиток	2195	59828	207425
Дохід від участі в капіталі	2200		
Інші фінансові доходи	2220		30
Інші доходи	2240	3752	2022
Дохід від благодійної допомоги	2241		
Фінансові витрати	2250		
Втрати від участі в капіталі	2255		
Інші витрати	2270	3	
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275		
Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290		
збиток	2295	56079	205373
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300		
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350		
збиток	2355	56079	205373

II. СУКУПНИЙ ДОХІД			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		
Накопичені курсові різниці	2410		
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		
Інший сукупний дохід	2445		
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	-56079	-205373
III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Матеріальні затрати	2500	196193	145226
Витрати на оплату праці	2505	111563	96406
Відрахування на соціальні заходи	2510	23499	20499
Амортизація	2515	14557	13725
Інші операційні витрати	2520	98659	275477
Разом	2550	444471	551333
IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ			
Стаття	Код рядка	За звітний період	За попередній період
Середньорічна кількість простих акцій	2600		
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		
Дивіденди на одну просту акцію	2650		