

Научная новизна: Предложенный цикл оборота ценных бумаг, который определяет зависимость дохода по ним от времени оборота, дополняет теоретические основы инвестирования.

Практическая значимость: Усовершенствованная классификация ценных бумаг может быть использована при внесении изменений в законодательные акты Украины.

Ключевые слова: ценные бумаги, цикл обращения ценных бумаг, государственные ценные бумаги, инвестиционная деятельность банков.

FEATURES OF SECURITIES AS AN INSTRUMENT OF BANKS' INVESTMENT ACTIVITIES

KVASOVA O. P.

Kyiv National University of Technologies and Design

Purpose. Identify features of the securities as an effective instrument for implementation of the investment activities of banks.

Methodology. In the study used the dialectical method, the method of analysis and synthesis, economic-statistical methods in the study of classification of securities used methods of comparison, grouping, historical and economic analysis.

Findings: It was found that investing in securities has five stages that characterize its ability to generate income. Dynamics and correlation of the assets and investments of banks in securities indicate the interest of banks to investment activity in the securities market, where special importance acquire Government securities. It is proposed to further classification of securities for a range of characteristics..

Originality. Proposed turnover of securities, which determines the dependence of income as period of maturity, complements the theoretical principles of investing.

Practical value. Improved classification of securities can be used for amendments to legislative acts of Ukraine.

Keywords: *securities, turnover of securities, Government securities, investment activities of banks (investment banking).*

УДК 330.131

ГЕСЕЛЕВА Н.В., ОМЕЛЮХ О.В.

Київський національний університет технологій та дизайну ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ІННОВАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Мета. Дослідження ефективності впровадження інноваційних проектів на підприємстві.

Методика. Використано загальновідомі методи економічного аналізу і дослідження економічних процесів: системний підхід, факторний і порівняльний аналіз, економіко-статистичне, розрахунково-нормативне модулювання.

Результати. В роботі проаналізована доцільність впровадження нововведень, що дозволяють реалізувати на підприємстві безвідходне виробництво. В результаті досягається підвищення прибутку, зменшення витрат та в кінцевому підсумку підвищення конкурентоспроможності підприємства.

Наукова новизна. Досліджено шляхи досягнення ефективних інновацій на підприємстві. Розроблено заходи щодо підвищення ефективності інноваційної діяльності у виробничій сфері.

Практична значимість. Реалізація ідеї безвідходного виробництва з подальшою оцінкою доцільності її впровадження дозволяє розробити стратегію розвитку підприємства в сучасних умовах.

Ключові слова: управління, ефективність, конкурентоспроможність підприємства, прогнозування, інноваційні процеси, інноваційний розвиток, інноваційний потенціал.

Вступ. На сучасному етапі розвитку економіки одним з перспективних напрямків господарсько-фінансової діяльності підприємств, держави, фізичних осіб є інвестиційна діяльність. Вона полягає у вкладанні майнових та інтелектуальних цінностей в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті чого створюється прибуток (дохід) або досягається соціальний ефект.

Питання інноваційного розвитку розглядали такі вчені як В.І. Бариленко, І.А. Белобжецький, І.М. Волков, Н.Г. Гаджиев, Л.Т. Гіляровська, Ю.О. Данилевський, В.Б. Івашкевич, З.В. Кир'янова, В.В. Ковальов, В.В. Косов, А.Г. Кругліков, Е.І. Крилов, М.І. Кутер, Н.І. Лапін, В.М. Лівшиц, А.Л. Лур'є, М.В. Мельник, А.С. Наринський, В.В. Новожилов та інші. Традиційно в більшості літературних джерел розглядаються теоретичні засади інноваційної діяльності підприємства і дуже мало присвячено механізму залучення підприємства до інноваційного процесу.

Сучасний розвиток економіки характеризується значною конкурентною боротьбою суб'єктів господарювання різних галузей. Такі умови вимагають переходу до нових, більш ефективних методів управління, що, у свою чергу залежать від ряду чинників. Одним із найвагоміших і є інноваційний розвиток. Саме інновації дають змогу підприємствам займати лідируючі позиції на ринку, збільшувати прибуток, вести гідну конкурентну боротьбу. Визначальна роль інновацій у діяльності підприємства в умовах сучасної економіки докорінно змінює їх діяльність. Інновації стають основою конкурентоспроможності підприємств, призводять до підвищення ефективності, поліпшення якості продукції та послуг.

Актуальність розробки моделей управління інноваційним розвитком підприємств обумовлюється посиленням інтенсивності інноваційних процесів, скороченням життєвого циклу інновацій, зміною функцій і складу учасників інноваційної діяльності. Модель управління інноваційною системою підприємства повинна бути розроблена на основі законів і принципів процесу відтворення інновацій, що включає інноваційну ідею, її генерування і розробку, отримання експериментального зразка, доведення його до серійного, масового виробництва і перетворення в нові продукти, товари (послуги), технології.

Постановка завдання. В сучасних кризових умовах одним із способів підвищення конкурентоспроможності підприємства є формування економічних умов створення безвідходного виробництва. Впровадження інноваційного проекту безвідходного виробництва розглянемо на прикладі підприємства ТОВ «Хілті», яке займається виготовленням інструментів та будівельних матеріалів. Одним з видів

коштовної вторинної сировини є відходи металообробки: металева стружка, обрізи заготовель. Мета заходу – розробка устаткування і комплексних систем переробки металевої стружки. Ідея полягає в одержанні максимально можливої щільності брикетів чи пакетів за рахунок якісної підготовки вихідної сировини й ошматкування при використанні серійного пресового устаткування та мінімальних енергетичних витратах.

Інноваційний захід полягає в закупівлі обладнання, а саме печі та пресів, яке дозволить покращити переробку металевих відходів. Застосування комплексних систем переробки відходів і спеціального устаткування для збору й ошматкування металовідходів дозволить:

- підвищити продуктивність праці за рахунок скорочення числа допоміжних робітників, зайнятих збором, транспортуванням і переробкою стружки;
- зменшити витрати на перевезення стружки автомобільним і залізничним транспортом;
- поліпшити якість вторинних матеріалів і різко знизити безповоротні втрати металу при переплавці;
- вибрати оптимальні рішення стосовно до конкретних умов заводів;
- зменшити трудомісткість проектування і впровадження;

Результати дослідження. В таблиці 1 подано вихідні дані для розрахунку економічного ефекту від брикетування стружки після виготовлення анкерної техніки.

Таблиця 1. Вихідні дані для розрахунку економічного ефекту від брикетування стружки

п/п	Показник	Од. виміру	Умовна позначка	Значення показника
1.	Кількість працюючих	чол.	–	2
2.	З/п робітників	грн.	З	5400
3.	Капітальні витрати	грн.	К	500000
4.	Установлена потужність електродвигунів	кВт-год	N_y	50(печі), 25(прес)
5.	Коефіцієнт використання устаткування по потужності	–	K_N	0,6
6.	Коефіцієнт використання устаткування за часом	–	K_v	0,95
7.	Річний фонд роботи устаткування	година	F_d	1830
8.	Вартість 1 квт-год електроенергії	грн.	$\Pi_{эл}$	0,13
9.	Коефіцієнт, що враховує втрати мережі	–	K_c	0,85
10.	Коефіцієнт корисної дії	–	ККД	0,73
11.	Число пресів	–	n	1
12.	Витрата води	м ³ /год	p	0,5
13.	Ціна 1 м ³ води	грн.	Ц	0,996

Розрахунок основної зарплати:

Задіяно 2 робітників: 5400грн. · 2, за рік 2 · 5400 · 12, З_д = 10800грн. З_о = 129600 грн.

Розрахунок додаткової зарплати:

З_д = 10800 · 43 / 100 = 4644грн., за рік – 55728 грн.

Розрахунок відрахувань на соцстрах:

В_{с.с.} = (З_о + З_д) · 37 / 100 = (10800 + 4644) · 0,37 = 5714,28 грн., за рік – 68571,36 грн.

Амортизаційні відрахування від вартості засобів механізації розраховуються по затверджених нормах амортизації (для даного устаткування – 10%). Річна сума амортизації розраховується за формулою 1:

$$A = K \cdot a / 100, \quad (1)$$

де К – капітальні витрати; а – норма амортизації;

У нашому прикладі річна сума амортизації складе:

A = 500000 · 10 / 100 = 50000 грн.

Витрати на електроенергію визначаються по формулі 2:

$$E_{\text{ел}} = N_y \cdot K_N \cdot K_B \cdot F_d \cdot C_{\text{эл}} / K_c \cdot \text{ККД}, \quad (2)$$

де N_y – установлена потужність електродвигунів у квт·год., K_N – коефіцієнт використання устаткування по потужності., K_B – коефіцієнт використання устаткування за часом., F_d – річний фонд роботи устаткування в годинах., C_{эл} – вартість 1 квт·год електроенергії в гривнях., K_c – коефіцієнт, що враховує втрати мережі., ККД – коефіцієнт корисної дії електродвигунів (0,56 – 0,9).

Користуючись вихідними даними з таблиці 1, розрахуємо витрати на електроенергію окремо для електропечі і преса. Для нашого приклада витрати на електроенергію складуть:

E_{ел (печі)} = 50 · 0,06 · 0,95 · 1830 · 0,13 / 0,85 · 0,73 = 10926,913 грн

E_{ел (прес)} = 26 · 0,6 · 0,95 · 1830 · 0,13 / 0,85 · 0,73 = 5463,457 грн

Витрати на поточний ремонт і міжремонтне обслуговування визначаються на основі “Єдиної системи ППР”, а орієнтованість розрахунків береться в розмірі 3 – 4% від вартості основних засобів, затрачених на видалення і переробку стружки. У нашому прикладі витрати на поточний ремонт і міжремонтне обслуговування складуть:

500000 · 3,5 / 100 = 17500 грн

Витрати на охорону праці і техніку безпеки приймають у розмірі 1% від фонду зарплати: (129600 + 55728) · 0,01 = 1853,28 грн.

Витрати на амортизацію і утримання будинків приймають у розмірі 5% від вартості будинків. У нашому прикладі вартість будинків складає 500400грн., таким чином витрати на амортизацію і зміст будинків:

500400 · 0,05 = 25020 грн

Витрати води для охолодження брикетувальних пресів визначається по формулі 3:

$$Y = n \cdot p \cdot T, \quad (3)$$

де n – число пресів;

p – витрата води в м³/год;

F_d – дійсний річний фонд роботи преса

$$Y = 1 \cdot 0,5 \cdot 1830 = 915 \text{ м}^3$$

Вартість води буде розраховано за формулою 4:

$$Z_v = C \cdot Y, \quad (4)$$

де C – ціна 1 м^3 води $Z_v = 0,996 \cdot 915 = 911,34$ грн

Умовно-річна економія, одержувана при брикетуванні стружки, визначається по формулі 5:

$$E = C_{бр} - C_c, \quad (5)$$

де $C_{бр}$ – вартість річного обсягу брикетів;

C_c – вартість річного обсягу непереробленої стружки.

Собівартість механізованого збору, транспортування і переробки стружки:

$$Z = 129600 + 55728 + 68571,36 + 75000 + 10926,913 + 5463,457 + 17500 + 25020 + 25020 + 911,34 = 413741 \text{ грн.}$$

Річна собівартість на тонну:

$$413741 / 746,6 = 554,167 \text{ грн/тонну.}$$

Плануємо, що відсоток прибутку складає 15% :

$$\text{Прибуток} = 413741 \cdot 0,15 = 62061,16 \text{ грн.}$$

Прибуток на тонну:

$$62061,16 / 746,6 = 83,125 \text{ грн/тонну.}$$

Вартість річного обсягу брикетів складе:

$$C_{бр} = 62061,16 + 413741 = 475802,2 \text{ грн.}$$

Якщо обсяг стружки для брикетів складає 746,6 тонн у рік, то ціна одного брикету на тонну:

$$475802,2 / 746,66 = 637,292 \text{ грн/тонну.}$$

Вартість річного обсягу стружки на тонну:

$$C_c = 539 \text{ грн/тонну.}$$

Тобто при використанні комплексної системи переробки відходів і спеціального устаткування для збору й ошматкування металовідходів для одержання брикетів, отримаємо, що якщо раніше ми продавали стружку по 439 грн/тонну, то в результаті даного заходу ціна брикету складе 637,292 грн/тонну.

Економія за рахунок збільшення вартості брикету:

$$E = 637,292 - 439 = 198,292 \text{ грн/тонну.}$$

На весь обсяг економія складе:

$$E_v = 198,292 \cdot 746,6 = 148,045 \text{ грн за рік.}$$

По даному заходу для остаточної оцінки ефективності реконструкції визначаються показники: чиста приведена вартість проекту реконструкції (формула 6); індекс прибутковості (рентабельності) інвестицій (формула 7); період окупності інвестицій.

Інвестиції в нашому прикладі складають 500000 грн., термін експлуатації устаткування (преса і печі) – 6 років. Річна норма амортизаційних відрахувань – 15%. Ставка оподаткування прибутку – 20%, ставка прибутковості – 7%. Планується, що щорічно прибуток буде збільшуватися на 1%.

Показники ефективності інноваційно-інвестиційного проекту наведено в табл.2.

Таблиця 2. Розрахунок чистого грошового доходу по роках

Показники	Роки експлуатації					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1. Дохід від реалізації	148044,81	149525,26	151021	152531	154056	155597
2. Річні амортизаційні відрахування	50000	50000	50000	50000	50000	50000
3. Прибуток до оподаткування	98044,807	99525,255	101021	102531	104056	105597
4. Податок на прибуток	14706,721	14928,788	15153,1	15379,6	15608,4	15839,5
5. Чистий прибуток.	83338,086	84596,467	85867,4	87151,1	88447,6	89757,1
6. Чисті грошові надходження	133338,09	134596,47	135867	137151	138448	139757

Оскільки прибуток щорічно збільшується на 1%, то:

$$П_1 = 148044,81 \text{ грн.}$$

$$П_2 = 148044,81 \cdot (0,01 + 1) = 149525,26 \text{ грн.}$$

$$П_3 = 149525,26 \cdot 1,01 = 151021 \text{ грн.}$$

$$П_4 = 151021 \cdot 1,01 = 152531 \text{ грн.}$$

$$П_5 = 152531 \cdot 1,01 = 154056 \text{ грн.}$$

$$П_6 = 154056 \cdot 1,01 = 155597 \text{ грн.}$$

$$ЧПВ = \sum D_i \cdot 1 / (1 + r)^t - IC, \quad (6)$$

де D_i – чисті грошові надходження;

t – року (1 – 6);

r – ставка прибутковості;

IC – інвестиції.

$$ЧПВ = 133338,09 \cdot 1 / (1+0,07)^1 + 134596,47 \cdot 1 / (1+0,07)^2 + 135867 \cdot 1 / (1+0,07)^3 + 137151 \cdot 1 / (1+0,07)^4 + 138448 \cdot 1 / (1+0,07)^5 + 139757 \cdot 1 / (1+0,07)^6 - 500000 = 840112,2 \text{ грн}$$

$$E = П / IC, \quad (7)$$

де E – індекс рентабельності інвестицій (прибутковості);

$П$ – чистий прибуток.

$$E = (83338,086 / \frac{1}{2}500000 + 84596,467 / \frac{1}{2}500000 + 85867,4 / \frac{1}{2}500000 + 87151,1 / \frac{1}{2}500000 + 88447,6 / \frac{1}{2}500000 + 89757,1 / \frac{1}{2}500000) \cdot 100 = 207,6\%.$$

Згідно з вище зазначених розрахунків маємо:

- чиста приведена вартість проекту (ЧПВ) більша одиниці, вона показує величину доходу, що одержить підприємство з урахуванням фактора часу (через 6 років);

- на кожен вкладений гривню прибуток складатиме 207,6%;

- період окупності інноваційно-інвестиційного проекту невеликий – 3,5 роки;

Згідно з проведеними розрахунками та оцінкою результатів бачимо, що використання обладнання для переробки металевої стружки дозволить уникнути відходів та покращить фінансове становище підприємства.

Висновки. У даний час стрімко міняються умови науково-технічної діяльності підприємств. Тому для її розвитку й керування необхідно регулярно здійснювати аналіз стану інноваційного потенціалу. Провівши аналіз сутності та ефективності інноваційної діяльності підприємства ТОВ “Хілт” було виявлено шляхи найефективнішого використання фінансових ресурсів. Визначення інноваційного потенціалу підприємства є підґрунтям ефективного вибору інноваційно-інвестиційної стратегії розвитку виробництва. Запропоновані напрямки підвищення його рівня дозволять забезпечити досягнення високої конкурентоспроможності інноваційної продукції, максимальних темпів оновлення інноваційних технологій та забезпечення високого технологічного рівня виробництва.

Список використаної літератури

1. Морозов Ю.П. Инновационный менеджмент: Учебное пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-Диана, –М: РАГС 2009. - 446 с.
2. Пересада А.А. Управление инновационным процессом. — К.: Лібра, 2011. – 223 с.
3. Васильева Л.Н., Муравьева Е.А. Методы управления инновационной деятельностью. – М.: КноРус, 2005. 197 с.
4. Павленко І.А. Економіка та організація інноваційної діяльності. Навч. посібник, - К.: КНЕУ, 2006. - 204 с.
5. Пашута М.Т., Шкільнюк О.М. Інновації: понятійно-термінологічний апарат, економічна сутність та шляхи стимулювання. Навч. посібник. – К.: Центр навчальної літератури, 2005. - 118 с.
6. Яковец Ю.В. Инновации: теория, механизм, государственное регулирование. - М.: РАГС, 2003. – 230 с.
7. Маркетинг і менеджмент інноваційного розвитку / [ред. С. М. Ілляшенко]. – Суми: Унів. кн., 2006. – 728 с.

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

ОМЕЛЮХ А.В., ГЕСЕЛЕВА Н.В.

Киевский национальный университет технологий и дизайна

Цель: Исследование эффективности внедрения инновационных проектов на предприятии.

Методика. Использовать общеизвестные методы экономического анализа и исследования экономических процессов: системный подход, факторный и

сравнительный анализ, экономико-статистическое, расчетно-нормативное моделирование.

Результаты. В работе проанализирована целесообразность внедрения новшеств, позволяющих реализовать на предприятии безотходное производство. В результате достигается повышение прибыли, уменьшение затрат и в конечном итоге повышение конкурентоспособности предприятия.

Научная новизна. Исследованы пути достижения эффективных инноваций на предприятии. Разработаны мероприятия по повышению эффективности инновационной деятельности в производственной сфере.

Практическая значимость. Реализация идеи безотходного производства с последующей оценкой целесообразности ее внедрения позволяет есть разработать стратегию развития предприятия в современных условиях.

Ключевые слова: *управления, эффективность, конкурентоспособность предприятия, прогнозирования и инновационные процессы, инновационное развитие, инновационный потенциал.*

WAYS FOR INNOVATION EFFICIENCY IMPROVING OF AN ENTERPRISE

OMELUKH O.V., HESELEVA N.V.

Kyiv National University of Technologies and Design

Purpose: The efficacy implementation of innovative projects in the company.

Methology. Utilised known methods of economic analysis and the study of economic processes: a systems approach, factor analysis and comparative economic-statistical, accounting, regulatory modulation.

Findings. The paper is analyzed the feasibility of introducing innovations that enable the company to realize zero waste manufacturing. The result is to increase profits, reduce costs and ultimately improve the competitiveness of enterprises.

Originality. Investigated ways to achieve effective innovation in the enterprise. The measures to improve the efficiency of innovation activity in the manufacturing sector.

Practical value. Implementation of cleaner production ideas with further assessment feasibility of implementing a permit is develop a strategy for the development of enterprises in modern conditions.

Keywords: *management, efficiency, competitiveness, forecasting, and nnovatsiyni processes innovative development, innovation potential.*

УДК 339.132.024:658.8.012.12

ЯРЕНКО А.В.

Київський національний університет технологій та дизайну

ОБГРУНТУВАННЯ І МОДЕЛЮВАННЯ СИСТЕМИ КОНТРОЛІНГ-ЗБУТУ ПРИ РОЗПОДІЛІ ПРОМИСЛОВИХ ТОВАРІВ

Мета. Обгрунтування особливостей організації системи збуту продукції промислових підприємств, з урахуванням системи оптимізації збуту при виробництві та реалізації продукції промислового призначення.

Методика. Використані загальнонаукові та спеціальні методи: порівнювання, аналізу збутової діяльності, збалансованої системи показників, моделювання, діалектики, індукції і дедукції тощо.