

Науковий вісник Львівського національного університету ветеринарної медицини та біотехнологій імені С.З. Гжицького  
Scientific Messenger of Lviv National University of Veterinary Medicine and Biotechnologies

doi:10.15421/nvlvet8119

ISSN 2519–2701 print  
ISSN 2518–1327 online

<http://nvlvet.com.ua/>

УДК 338.24:330. 356.3:665,9(477)

## Економічна ефективність та інвестиційна привабливість виробництва продукції вермикультури в Україні

В.А. Чемерис, В.І. Душка, В.Л. Максим  
chemerus64@gmail.com, dushka.vitaliy@gmail.com, volodiamaxym88@gmail.com

*Львівський національний університет ветеринарної медицини та біотехнологій імені С.З. Гжицького,  
вул. Пекарська, 50, Львів, 79010, Україна*

У статті проведені дослідження економічної ефективності та інвестиційної привабливості переробки органічних відходів за допомогою вермикультивування на біогумус та іншу супутню продукцію. Відповідно до одержаних результатів аналітично-розрахункових досліджень встановлено, що розвиток вермикультури в Україні належить до перспективних напрямів агробізнесу, який не набув широкого поширення та в багатьох регіонах сприймається як інновація. Від вермикультивування органічних відходів одержують три важливі види цінної для сільського господарства продукції: біогумус, біомаса черв'яка та рідкий субстрат біогумусу (вермичай). Використання якісного біогумусу для удобрення зернових культур, овочів, ягідних та фруктових насаджень сприяє підвищенню їх урожайності на 15–35%. У світі поширені різноманітні інтенсивні та екстенсивні технології вермикультури, однак в Україні найбільш часто зустрічається організація каналної системи вермикультивування, яка є відносно трудомісткою. У статті досліджується ефективність виробництва продукції вермикультури на основі технології застосування бортів вертикального типу, яка ґрунтується на інтенсивному вирощуванні каліфорнійських черв'яків у штучно створених умовах із дотриманням мікрокліматичних стандартів в багаторушних бортах, де засипається спеціально підготовлений субстрат для переробки його на біогумус в приміщеннях закритого типу. Використання інтенсивних способів вермикультивування з вертикальними бортами забезпечує зниження трудомісткості на 50 і більше відсотків порівняно з каналною системою вермибортів. У кожній з доступних для виробника технологій вермикультивування є свої переваги та недоліки. Зокрема використання вертикальних бортів забезпечує високі показники виходу продукції на одиницю площі, однак характеризується вищою капіталомісткістю одержаної продукції. За результатами дослідження визначено, що для створення нового вискоєфективного підприємства з виробничою потужністю 1200 т біогумусу за рік на основі інтенсивних технологій та без залучення орендованих основних фондів необхідно понад 8 млн грн. стартового капіталу, у тому числі 6,42 млн грн. основного і 1,75 млн грн. оборотного. Інвестовані кошти окупляться за 3,1 роки та забезпечать підприємство чистим прибутком від реалізації продукції за перший рік на суму понад 2 млн грн. Прогнозована дохідність інвестицій становитиме 161% за 5 років, а чиста приведена вартість проекту досягне 2,77 млн грн. при ставці дисконту 13,5%. Рівень рентабельності продажу продукції перевищить 40%.

**Ключові слова:** економічна ефективність, інвестиційна привабливість, продукції вермикультури.

## Экономическая эффективность и инвестиционная привлекательность производства продукции вермикультуры в Украине

В.А. Чемерис, В.И. Душка, В.Л. Максим  
chemerus64@gmail.com, dushka.vitaliy@gmail.com, volodiamaxym88@gmail.com

*Львовский национальный университет ветеринарной медицины и биотехнологий имени С.З. Гжицкого,  
ул. Пекарская, 50, г. Львов, 79010, Украина*

В статье проведены исследования экономической эффективности инвестиционной привлекательности переработки органических отходов с помощью вермикультивирования в биогумус и другую сопутствующую продукцию. Согласно полученных результатов аналитически-расчётных исследований установлено, что развитие вермикультуры в Украине отно-

### Citation:

Chemerus, V., Dushka, V., Maksym, V. (2017). Economic efficiency and investment attractiveness of vermiculture goods production. *Scientific Messenger LNUVMB*, 19(81), 107–113.

сится к перспективному направлению агробизнесу, который не получил широкого распространения и во многих регионах воспринимается как инновация. От вермикюльтивирования органических отходов получают три важные виды ценной для сельского хозяйства продукции: биогу́мус, биомасса червей и жидкий субстрат биогу́муса (вермичай). Использование качественного биогу́муса для удобрения зерновых культур, овощей, ягодных и фруктовых насаждений способствует повышению их урожайности на 15–35%. В мире распространены различные интенсивные и экстенсивные технологии вермикюльтиватуры, однако в Украине наиболее часто встречается организация канальной системы вермикюльтивирования, которая является относительно трудоёмкой. В статье исследуется эффективность производства продукции вермикюльтиватуры на основе технологии применения бортов вертикального типа, основанной на интенсивном выращивании калифорнийских червей в искусственно созданных условиях с соблюдением микроклиматических стандартов в многоярусных бортах, где засыпается специально подготовленный субстрат для переработки его в биогу́мус в помещениях закрытого типа. Использование интенсивных способов вермикюльтивирования с вертикальными бортами обеспечивает снижение трудоёмкости на 50 и более процентов по сравнению с канальной системой вермибортов. В каждой из доступных для производителя технологий вермикюльтивирования есть свои преимущества и недостатки. В частности, использования вертикальных бортов обеспечивает высокие показатели выхода продукции на единицу площади, однако более высокой капиталоемкостью полученной продукции. По результатам исследования установлено, что для создания нового высокоэффективного предприятия с производственной мощностью 1200 т биогу́муса в год на основе интенсивных технологий и без привлечения арендованных основных фондов необходимо более 8 млн грн. стартового капитала, в том числе 6420000 грн. основного и 1750000 грн. оборотного. Инвестированные средства окупаются за 3,1 года и обеспечивают предприятие чистой прибылью от реализации продукции за первый год на сумму более 2 млн грн. Прогнозируемая доходность инвестиций составит 161% за 5 лет, а чистая приведённая стоимость проекта достигнет 2770000 грн. при ставке дисконта 13,5%. Уровень рентабельности продаж продукции превысит 40%.

**Ключевые слова:** экономическая эффективность, инвестиционная привлекательность, продукции вермикюльтиватуры.

## Economic efficiency and investment attractiveness of vermiculture goods production

V. Chemerus, V. Dushka, V. Maksym

chemerus64@gmail.com, dushka.vitaliy@gmail.com, volodiamaxym88@gmail.com

Stepan Gzhytskyi National University of Veterinary Medicine and Biotechnologies Lviv,  
Pekarska Str., 50, Lviv, 79010, Ukraine

*In the article the conducted researches of economic and investment efficiency of organic wastes processing by vermiculture technology on a biohumus and other concomitant products. In accordance with the results of analytically calculation researches it is set that development of vermiculture in Ukraine belongs to perspective directions of agribusiness which did not get widespread and in many regions perceived as an innovation. From vermiculture organic wastes get three important types of valuable for agricultural producers products: biohumus, biomass of worm and liquid substrat of biohumus (vermitea). The use of high-quality biohumus for the fertilizer of grain-crops, vegetables, berries and fruit planting is instrumental in the increase of their productivity on 15–35%. Various intensive and extensive vermiculture technologies are widespread in the world, however in Ukraine most often there is organization of the vermiculture channel system which is relatively labour intensive. In the article efficiency of production vermiculture goods is probed on the basis of application technology of vertical type sides, which is based on the intensive growing of the Californian worms in the artificially created terms with the observance of microclimate standards in many-tier sides, where specially geared-up substrat put on for processing on a biohumus in the apartments of the closed type. The use of intensive vermiculture methods with vertical sides provides the decline of labour intensiveness on 50 and more percents by comparison to the channel system of vermi sides. Each of accessible for producers vermiculture technologies have the advantages and failings.*

*In particular the use of vertical sides provides the high indexes of product output per unit of area, higher capital intensive of products is however characterized. As a result of research certainly, that creation of new high-efficiency enterprise with the production capacity of 1200 t biohumus per year on the basis of intensive technologies and without bringing in of the leased capital assets it is necessary over 8 million UAH of start-up capital, including 6.42 million UAH basic and 1.75 million UAH circulating.*

*Invested money will be covered during 3.1 year and will provide an enterprise a net income from sale off products for the first year to the amount of over 2 million UAH. Forecasting profitability investments will be 161% for 5 years, and the net present value of project will attain 2.77 million UAH at the rate of discount 13,5%. The level of profitability of products sale will exceed 40%.*

**Key words:** economic efficiency, investment attractiveness, vermiculture products.

### Вступ

Переробка органічних відходів відноситься до перспективних видів агробізнесу. Україна володіє значним потенціалом розвитку вермикюльтиватури та виробництва органічно чистої сільськогосподарської продукції, який в силу об'єктивних економічно-соціальних та правових чинників у значній мірі не реалізований. Переробка органічних відходів на основі впровадження технології вермикюльтиватури належить до інноваційних видів підприємницької діяльності,

який не набув значного поширення в Україні. Більшість підприємств з виробництва продукції вермикюльтиватури відносяться до малого бізнесу з річним оборотом капіталу до 2 млн. грн. Одержана продукція від вермикюльтиватування органічних відходів становить значну цінність для розвитку екологічно чистого сільськогосподарства. Відповідно значної актуальності набуває дослідження економічної ефективності функціонування підприємств, які вибрали даний вид господарської діяльності, а також обґрунтування залучення інвестицій у розвиток вермикюльтиватури в Україні.

*Мета* дослідження полягає в економічному обґрунтуванні капіталовкладень в організацію виробництва продукції вермикультури. Досягнення мети дослідження ґрунтується на реалізації поставлених завдань: дослідити технологічні аспекти процесу вермикультивування органічних відходів та виробництва біогумусу; економічно обґрунтувати ефективність переробки органічних відходів на основі впровадження інтенсивних технологій вермикультури; провести інвестиційний аналіз створення спеціалізованого підприємства з виробництва вермикомпосту та іншої супутньої продукції.

*Аналіз останніх досліджень.* Основні проблеми розвитку органічного агровиробництва в Україні висвітлені у працях вітчизняних вчених, серед яких: В. Артиш, В. Гармашов, М. Кобець, О. Рудницька, І. Самаріна, О. Сендецька, В. Сендецький, В. Ткачук, О. Шумейкота інші. Однак не достатньо уваги приділено дослідженню економічної та інвестиційної ефективності виробництва продукції вермикультури, як одного із перспективних видів органічного виробництва.

### **Матеріал і методи досліджень**

Дослідження економічної ефективності та інвестиційної привабливості виробництва продукції вермикультури проводилися на основі дедуктивного, монографічного та розрахунково-конструктивного методів. Матеріалами досліджень стали публікації вітчизняних вчених економістів, а також власні спостереження.

### **Результати та їх обговорення**

Зародження вермикультури як біотехнологічного напрямку сільськогосподарської науки розпочалося в 50-ті роки минулого століття у США. В наш час у багатьох країнах світу: Італії, Китаї, Угорщині, Польщі, Японії, США та на Кубі штучне розведення дощових черв'яків поставлено на промислову основу з метою утилізації органічних відходів і одержання екологічно безпечного добрива (Samarina, 2012).

Нині розвиток органічного аграрного виробництва на державному рівні в нашій країні регулюється Конституцією України, Земельним кодексом України, Законами України «Про охорону навколишнього природного середовища». Особливого значення набув Закон України «Про виробництво та обіг органічної сільськогосподарської продукції та сировини», який набрав чинності 10 січня 2014 р., згідно якого, органічна продукція ідентифікується як продукція, отримана в результаті сертифікованого виробництва, а виробництво органічної продукції (сировини) визначається як виробнича діяльність фізичних або юридичних осіб (у тому числі з вирощування та переробки), де під час такого виробництва виключається застосування хімічних добрив, пестицидів, генетично модифікованих організмів, консервантів тощо, та на всіх етапах виробництва (вирощування, переробки) застосовуються методи, принципи та правила, визначені Законом для отримання натуральної (екологічно чистої)

продукції, а також збереження та відновлення природних ресурсів (Ткачук, 2015).

Основними видами продукції вермикультури є біогумус, або вермикомпост, біомаса черв'яка та рідкий субстрат біогумусу (вермичай). Для організації виробництва біогумусу використовуються різноманітні види органічних відходів, серед яких найбільш поширеними є гній сільськогосподарських тварин та послід птиці, рослинні відходи (листя, трава, овочі, фрукти), відходи деревообробної промисловості (тирса, опилки), відходи грибних виробництв, пивна дробина, харчові відходи тощо. Найбільш цінною сировиною для організації вермикультури є органічні відходи, які продукують сільськогосподарські тварини. Від вибору сировини, на основі якої буде вироблятися субстрат, залежить собівартість кінцевої продукції вермикультури. Також вагомим чинником ефективності виробництва є вибір самої технології вермикультивування. Найбільш поширеними з них є класична система формування вермиканалів на відкритій місцевості, до якої належать і вермикомпостери промислового типу, а також системи, які формуються у закритих приміщеннях: контейнерна система, реактори безперервної дії бортового типу, вермикультиватори вертикального типу та інші. У статті розглядається використання інтенсивних технологій вермикультивування на основі встановлення вертикальних вермибортів в приміщеннях ангарного типу. Дана технологія відноситься до капіталомістких, оскільки вартість господарського приміщення для організації інтенсивного вермикультивування у структурі основного капіталу часто перевищує 70–75%. Відповідно оптимальним варіантом може стати оренда придатних для ведення вермикультури господарських об'єктів. Однак, у наших дослідженнях розглядається варіант створення нового спеціалізованого підприємства з виробництва продукції вермикультури без залучення орендованих активів.

Виробничий процес у галузі вермикультивування, як і в інших галузях, здійснюється за участі в ньому, крім вермикультури (червоних дощових каліфорнійських черв'яків), робочої сили, основних і матеріальних оборотних засобів виробництва. Їх функціонування реалізується, виходячи з конкретних умов відповідної науково обґрунтованої технології, з розробкою технічних умов на продукцію, з організаційно управлінським, фінансовим, обліково-статистичним, патентно-правовим та економічним забезпеченням, з використанням економіко-статистичних, економіко-математичних методів моделювання на базі новітніх інформаційних технологій (Sendetska, 2014).

З метою підвищення родючості ґрунтів та охорони навколишнього середовища органічні відходи агропромислового комплексу доцільно переробляти методом вермикультивування в «Біогумус», органічне добриво нового покоління, шляхом підбору необхідної кількості, співвідношення компонентів і оптимізації технологічних режимів вермикультивування (Sendetskyi, 2009).

Використання якісного біогумусу для удобрення зернових культур, овочів, ягідних та фруктових насаджень сприяє підвищенню їх урожайності на 15–35%. На відміну від інших органічних добрив, ефект від

вермикомпосту одержують уже в поточному виробничому циклі. Зростання урожайності сільськогосподарських культур є одним із основних чинників підвищення економічної ефективності функціонування аграрних підприємств, відповідно якісний біогумус користується усе більшим попитом серед агровиробників.

Технологія виробництва продукції вермикультури на основі застосування бортів вертикального типу ґрунтується на інтенсивному вирощуванні каліфорнійських черв'яків у штучно створених умовах із дотриманням мікрокліматичних стандартів в багатоярусних бортах, де засипається спеціально підготовлений субстрат для переробки його на біогумус. Загалом з 1 т органічних відходів одержують від 400–500 кг вермикомпосту та близько 100 кг біомаси червяка (табл. 1). Під час періодичного поливу субстрату во-

дою з бортів вертикального типу технологічно простіше збирати рідкий вермикомпост, який є також цінним органічним добривом, зокрема для тепличних господарств. Чисельність каліфорнійського черв'яка за рік, при сприятливих умовах утримання збільшується в 30–50 разів. Відповідно для переробки 1 т органічних відходів достатньо однієї маточної групи.

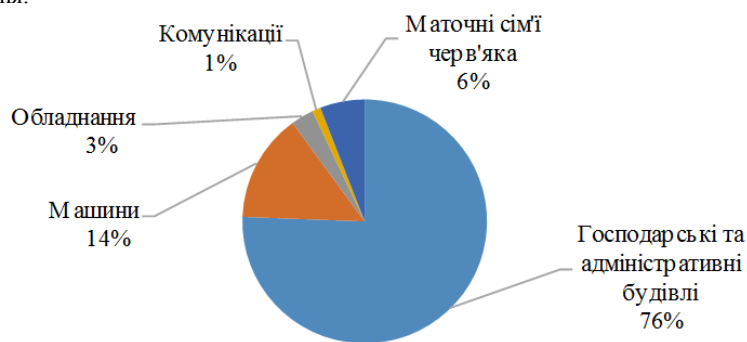
Екстенсивні технології вермикультивування не потребують значних капіталовкладень, однак для створення нового високоефективного підприємства з використанням інтенсивних технологій та без залучення орендованих основних фондів з виробничою потужністю 1200 т біогумусу за рік необхідно понад 8 млн грн. стартового капіталу, у тому числі 6,42 млн грн. основного і 1,75 млн грн. – оборотного. Структура залученого капіталу наведена на рисунках 1 та 2.

Таблиця 1

**Основні технологічні показники виробництва продукції вермикультури\***

Обсяг виробництва біогумусу, т	1200
Обсяг субстрату для черв'яків, т	2200
Чисельність однієї маточної групи черв'яків, шт, +/- 100	2500
Продуктивність (переробки субстрату в біогумус), у розрахунку на 1 маточну групу черв'яків за рік розміщену на вермибортах вертикального типу у приміщеннях закритого типу, т	1,65
Необхідна кількість маточних груп черв'яків для реалізації проекту, шт	1333
Включно з додатковим резервом (+15%), шт	1533
Структура затрат субстрату на виробництво продукції вермикультури, %	
на біогумус	55
біомасу черв'яка	40
рідкий субстрат біогумусу (вермичай)	5
Розхід субстрату на 1 т маси черв'яка, т	5
Плановий обсяг виробництва продукції вермикультури, т	
- біогумусу	1200
- біомаси черв'яка	175
плановий коефіцієнт товарності біомаси черв'яка	0,75
- товарна маса черв'яка	131,25
- обсяг збору рідкого субстрату біогумусу, м. куб.	100

\*Джерело: власні дослідження.



**Рис. 1. Структура основного капіталу підприємства, %.\***

\*Джерело: власні дослідження.

Основна частка у структурі основного капіталу припадає на виробничі та адміністративні будівлі. Проте організація вермикультури як додаткового напрямку виробництва у вже існуючих підприємствах потребуватиме значно менших інвестицій. Вартість маточного поголів'я та комплектів необхідного обладнання у новоствореному господарстві не перевищує 10%.

Абсолютна більшість технологій виробництва продукції вермикультури, які набули поширення характеризуються значними затратами праці, вартість якої перекладається на собівартість одержаної продукції.

Для екстенсивних технологій оплата праці з нарахуваннями часто перевищує 40%. Використання інтенсивних способів вермикультивування з вертикальними бортами забезпечує зниження трудомісткості на 50 і більше відсотків порівняно з широко поширеною каналісною системою вермибортів. У кожній з доступних для виробника технологій вермикультивування є свої переваги та недоліки. Зокрема, використання вертикальних бортів забезпечує високі показники виходу продукції на одиницю площі, однак характеризується високою капіталомісткістю одержаної продукції.

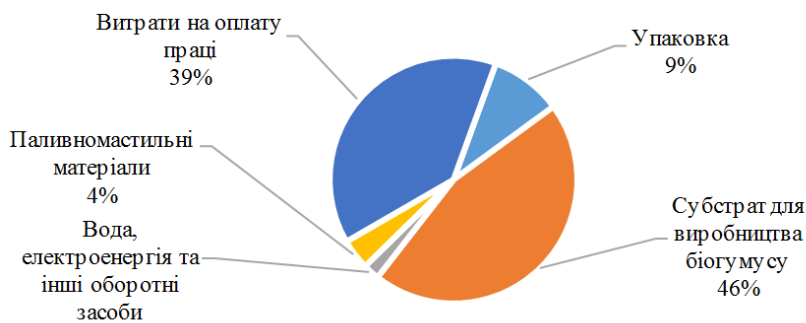


Рис. 2. Структура оборотного капіталу підприємства, %.\*

\*Джерело: власні дослідження.

Таблиця 2

**Структура операційних витрат на організацію виробництва продукції вермикультури\***

Витрати	Значення показників, грн.	Структура виробничих та інших операційних витрат, %	Структура операційних витрат, %
<b>Виробничі витрати</b>			
Субстрат для виробництва біогумусу	800000	37,54	30,95
Оплата праці	489600	22,98	18,94
Соціальне відрахування	107712	5,05	4,17
Паливно-мастильні матеріали	70000	3,29	2,71
Вода	22560	1,06	0,87
Електроенергія	8775	0,41	0,34
Амортизація необоротних активів	632205,8	29,67	24,46
<b>Всього виробничих витрат</b>	<b>2130853</b>	<b>100</b>	<b>82,44</b>
<b>Витрати від іншої операційної діяльності</b>			
загальні корпоративні витрати	3500	0,77	0,14
утримання адміністративного персоналу	235704	51,92	9,12
утримання основних засобів загальногосподарського використання	10350	2,28	0,40
витрати на зв'язок	1350	0,30	0,05
Витрати на упаковку	165000	36,34	6,38
Витрати на реалізацію	37000	8,15	1,43
інші операційні витрати	1100	0,24	0,04
<b>Разом витрати від іншої операційної діяльності</b>	<b>454004</b>	<b>100,00</b>	<b>17,56</b>
<b>Всього операційних витрат</b>	<b>2584857</b>	<b>X</b>	<b>100</b>
<b>Операційні витрати у розрахунку на 1 т реалізованої продукції вермикультури, грн</b>		<b>1806</b>	

\*Джерело: власні дослідження.

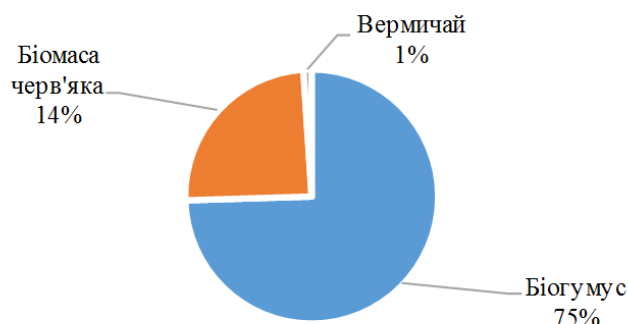
Собівартість продукції вермикультури залежить від дії багатьох технологічних та економічних чинників. До найбільш вагомійших із них відносять вибір власне технології вермикультивування, яка визначає обсяг капіталовкладень на організацію виробництва, кількість залучених працівників для виконання технологічних робіт. Важливим чинником собівартості є також структура субстрату і вартість його складових.

Відповідно до наведених у таблиці розрахунків, сума операційних витрат у на 1 т реалізованої продукції становить 1806 грн. У структурі операційних витрат понад 80% становлять виробничі, з них більше третини – це вартість субстрату для виробництва біогумусу. На оплату праці з нарахуваннями і амортизація необоротних активів припадає відповідно 28 та 30% виробничих витрат. Витрати від іншої операційної діяльності на половину складаються з вартості утримання адміністративного персоналу. Всього за

рік новостворене підприємство понесе до 2,6 млн грн. операційних витрат, які будуть компенсовані виручкою від реалізації продукції вермикультури на суму понад 4,8 млн грн.

У структурі доходу від продажу продукції вермикультури основну частку складає біогумус (рис. 3). На реалізацію черв'яка для кормових цілей припадає близько чверті усіх доходів від вермикультури. Проте, слід зазначити, що реалізація біомаси черв'яка для риболовецьких цілей і розведення дозволить підвищити її частку у структурі доходу.

Слід зауважити, що на ціну біогумусу та вермичаю значною мірою впливають їх якісні показники – сукупність органічних та фізико-хімічних властивостей, які обумовлені дотриманням технологічних стандартів виробництва та якістю компонентів замішаного субстрату. Також важливої уваги слід приділяти стану упаковки та умовам зберігання готової продукції.



**Рис. 3. Структура виручки від реалізації продукції вермикультури, %.\***

\*Джерело: власні дослідження.

Таблиця 3

**Дохід від реалізації продукції вермикультури\***

Джерела доходів	Обсяг реалізації, т	Ціна за 1 т продукції, грн	Виручка від реалізації за видами продукції, грн
Реалізація біогумусу	1200	3000	3600000
Біомаса черв'яка	131,25	9000	1181250
Вермичай	100	500	50000
Разом	1431,25	X	4831250

\*Джерело: власні дослідження.

Таблиця 4

**Економічна ефективність та інвестиційна привабливість виробництва продукції вермикультури\***

Показник	Значення показників
Сума залученого основного капіталу, грн.	6424630
Сума залученого оборотного капіталу, грн.	1755480
Разом стартового капіталу, грн.	8180110
Термін реалізації проекту, років	5
Виручка від реалізації продукції, грн	4831250
Єдиний податок, грн. **	241562,5
Чиста виручка, грн.	4589688
Виробничі витрати, грн.	2130853
Валовий прибуток, грн.	2458835
Витрати від іншої операційної діяльності, грн.	454004
Чистий прибуток, грн.	2004831
Амортизація, грн.	642556
Чистий грошовий потік (Cash-flow), грн.	2647387
Рентабельність виробництва, %	94,1
Рентабельність продажу, %	41,5
Рентабельність інвестицій, %	32,4
Термін окупності, років	3,1
Доходність інвестицій, %	161,8
Середньорічний темп зростання капіталу, п.п.	10,0
Коефіцієнт співвідношення доходів і витрат, од.	1,87
Розрахована ставка дисконту для проекту, %	13,5
Чиста приведена вартість проекту, грн.	2774357
Внутрішня норма прибутковості проекту, %	30,19
Прогнозована сума податкових платежів до бюджетів усіх рівнів за рік / за 5 років, грн	514682 / 2573413

\*Джерело: власні дослідження.

\*\*Єдиний податок (3 група – 5% від обороту для не платників ПДВ).

Ціна 1 т біогумусу у другому кварталі 2017 р., в залежності від рівня якості, становила 3–4 тис. грн. Більш ціннішою продукцією вермикультури є біомаса черв'яка, вартість якої суттєво різниться відносно визначеного напрямку реалізації. Так, оптова ціна продажу маси черв'яка для переробки на кормові цілі не перевищує 10 тис. грн/т. Реалізація дрібних партій для риболовецьких цілей є більш рентабельною, оскільки ціна за 1 кг у середньому на ринку коливається від 150–200 грн. Також, масу черв'яка реалізують іншим підприємствам у вигляді маточних сімей за ціною від

200 грн/кг і вище, з метою їх подальшого розведення для переробки органічних відходів на біогумус. Однак, реалізація біомаси черв'яка за даними напрямками обмежується відносно незначним попитом. Разом з біогумусом та біомасою черв'яка підприємства продають рідкий субстрат – вермичай. Основні показники економічної ефективності та інвестиційної привабливості виробництва продукції вермикультури наведені у таблиці 4.

Вартісні показники економічної ефективності та інвестиційної привабливості виробництва продукції

вермикультури розраховані у цінах 2017 року. Прогнозований чистий прибуток від реалізації продукції складе близько 2 млн грн. за перший рік, що дозволить забезпечити рівень рентабельності виробництва 94,1%, а рентабельності продажу перевищить 40%. Рентабельність інвестованого капіталу досягне 32,4%, відповідно період окупності складе близько трьох років. Чиста приведена вартість проекту розрахована за 5 років і становить 2,77 млн грн. при ставці дисконту 13,5% та внутрішній нормі прибутковості понад 30% відносить даний проект до числа інвестиційно привабливих. За час реалізації проекту підприємство сплатить понад 2,5 млн. грн. податків до державного та місцевого бюджету, зокрема щорічна сума єдиного податку перевищуватиме 240 тис. грн.

*Перспективи подальших досліджень.* Показники інвестиційної ефективності для організації виробництва продукції вермикультури повинні бути вищими, якщо виробничі приміщення, а також навантажувальна техніка і транспортні засоби залучатимуться на орендованій основі чи за договорами лізингу. Відповідно розрахунок порівняльної ефективності виробництва продукції вермикультури на орендованих виробничих засобах стане предметом для наших подальших досліджень.

Аграрний сектор України володіє широким спектром можливостей щодо розвитку органічного напряму господарювання, проте розраховувати на успіх можна лише за умови законодавчого і нормативно-правового забезпечення, впровадження екологічного менеджменту, належної державної підтримки та суспільного визнання в країні органічного агровиробництва (Shumeiko, 2016).

### Висновки

Вермикультура відноситься до перспективних видів агробізнесу із значним потенціалом розвитку. Основні види продукції вермикультивування формують цінну сировинну базу для виробництва органічно чистої сільськогосподарської продукції. За результатами дослідження встановлено, що для організації переробки 2000 т органічних відходів в новоствореному підприємстві на основі впровадження технології вермикультури необхідно 8,18 млн. грн. інвестицій, у тому числі 6,42 основного та 1,76 оборотного капіталу, які прогнозовано окупляться за 3,1 роки та забезпечать підприємство щорічним чистим прибутком від реалізації продукції вермикультури на суму понад 2

млн грн. Дохідність інвестицій досягне 161% за 5 років.

### Бібліографічні посилання

- Artysh, V. (2010). Rozvytok svetovoho rynku orhanichnoi produktsii. *Ekonomika APK*. 3, 113–116 (in Ukrainian).
- Harmashov, V., Fomichova, O. (2010). Do pytannia orhanichnoho silskohospodarskoho vyrobnytstva v Ukraini. *Visnyk ahrarnoi nauky*. 7, 11–16 (in Ukrainian).
- Zakonu Ukrainy «Pro vyrobnytstvo ta obih orhanichnoi silskohospodarskoi produktsii ta syrovyny» [Elektronnyiresurs]. Rezhymdostupu: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/425-18> (in Ukrainian).
- Kobets, M. (2004). Orhanichne zemlerobstvo v konteksti staloho rozvytku. Proekt «Ahrarna polityka dlia liudskoho rozvytku». *Aktualni pytannia ahrarnoi polityky: zb. robit 2003-2004*. 11, 106–132 (in Ukrainian).
- Rudnytska, O. (2006). Rynok produktsii orhanichnoho zemlerobstva v Ukraini. *Ahroinkom*. 1, 31–34 (in Ukrainian).
- Samarina, I. (2012). Pidzemnyiorach [Elektronnyiresurs]. Rezhymdostupu: [www.agro-business.com.ua/agronomiia-siogodni/1156-pidzemnyi-orach.html](http://www.agro-business.com.ua/agronomiia-siogodni/1156-pidzemnyi-orach.html) (in Ukrainian).
- Sendetska, O. (2014). Efektyvnist vyrobnytstva i zastosuvannia orhanichnykh dobryv «biohumus» vyhotovlenykh metodom vermykultyvuvannia. *Visnyk TNEU*. 1, 164–171 (in Ukrainian).
- Sendetskyi, V. (2009). Pererobka orhanichnykh vidkhodiv u biohumus metodom vermykultyvuvannia. *Zbirnyk naukovykh prats NNTs «Instytut zemlerobstva UAAN»*. 12, 50–55 (in Ukrainian).
- Tkachuk, V. (2015). Efektyvnist vyrobnytstva orhanichnoi produktsii u silskohospodarskykh pidpriemstvakh. Rezhymdostupu: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4481> (in Ukrainian).
- Shumeiko, O. (2016). Orhanichne ahrovyrobnytstvo Ukrainy: tendentsii rozvytku ta vyklyky instytutsionalnoho zabezpechennia. *Visnyk TNEU*. 2, 33–42 (in Ukrainian).

*Received 12.09.2017*

*Received in revised form 13.10.2017*

*Accepted 17.10.2017*