

Вінницький національний технічний університет

(повне найменування вищого навчального закладу)

Факультет менеджменту та інформаційної безпеки

(повне найменування інституту, назва факультету (відділення))

Кафедра фінансів та інноваційного менеджменту

(повна назва кафедри (предметної, циклової комісії))

МАГІСТЕРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

«УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ВІННИЦЬКА ХАРЧОСМАКОВА ФАБРИКА»

08-43.МКР.004.00.105 ТЧ

Виконав: студент 2 курсу,
групи МФКД-20мз
спеціальності 073 – Менеджмент
Сауляк Аліна Вікторівна

Керівник: д.е.н., проф. каф. ФІМ
наук. ступінь, вч. звання

_____ Єпіфанова І. Ю.
«06» _____ червня _____ 2022 р.

Опонент: к.т.н., доцент каф. ЕПВМ
наук. ступінь, вч. звання

_____ Ратушняк О. Г.
«06» _____ червня _____ 2022 р.

Допущено до захисту

Завідувач кафедри ФІМ

_____ д.е.н., проф. Зянько В. В.
(прізвище та ініціали)

«10» _____ червня _____ 2022 р.

Вінниця ВНТУ – 2022 рік

Вінницький національний технічний університет
Факультет менеджменту та інформаційної безпеки
Кафедра фінансів та інноваційного менеджменту
Рівень вищої освіти II-й (магістерський)
Галузь знань – Управління та адміністрування
Спеціальність – 073 Менеджмент
Освітньо-професійна програма – Менеджмент фінансово-кредитної діяльності

ЗАТВЕРДЖУЮ
завідувач кафедри ФІМ
д.е.н., професор Зянько В. В.

«25» січня 2022 року

ЗАВДАННЯ НА МАГІСТЕРСЬКУ КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ СТУДЕНТУ

Сауляк Аліни Вікторівни

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи: УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «ВІННИЦЬКА ХАРЧОСМАКОВА ФАБРИКА»)

Керівник роботи Спіфанова Ірина Юріївна, д.е.н., професор,
(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)
затверджені наказом ВНТУ від «24» березня 2021 року №65.

2. Строк подання студентом роботи: 10 червня 2022 р.

3. Вихідні дані до роботи: Юрків Р. Р. Формування фінансового потенціалу інвестиційної діяльності суб'єктів малого підприємництва в Україні. Агросвіт. 2021. № 13-14. Кобеля З. І., Кутаренко Н. Я., Рудько К. І., Бабчук А. М. Інвестиційний потенціал України в умовах фінансово-економічної кризи. Інвестиції: практика та досвід. 2017. № 22. Спіфанова І. Ю., Бардадин О. А. Сутність інвестиційного потенціалу підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2017. № 14. Мацибора Т. В. Інвестиційний потенціал аграрного сектору України: формування та розвиток. Економіка АПК. 2020. № 6. Кобець С. П., Вашенко О. М. Методичний підхід до оцінки економічного потенціалу підприємства. Ефективна економіка. 2021. № 6. Зудова І.Ю., Щиголева А.В. Особливості формування чинників інвестиційного потенціалу підприємства.

Економіка і суспільство. 2018. №19. Дудчик О. Ю., Костенко Т. А., Стоколюк В. В. Оцінка інвестиційного потенціалу підприємств машинобудівної галузі України. Науковий вісник Ужгородського національного університету. 2019. Вип. 25. Ч. 1, офіційний сайт Державної служби статистики України, фінансова звітність ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр., наведена в додатках

4. Зміст текстової частини:

у першому розділі – дослідити економічну сутність інвестиційного потенціалу як економічної категорії, узагальнити особливості управління інвестиційним потенціалом підприємства, проаналізувати методичні підходи оцінювання процесу управління інвестиційним потенціалом підприємства;

у другому розділі – проаналізувати стан та перспективи розвитку підприємств харчової промисловості, надати загальну характеристику ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика», проаналізувати фінансового-економічний стан та процес управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» в 2018-2020 рр;

у третьому розділі – запропонувати пропозиції та рекомендації з покращення управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика».

5. Перелік ілюстративного матеріалу: Таблиці: Систематизація підходів до визначення сутності інвестиційного потенціалу. Оцінка майна та фінансових результатів ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика». Аналіз джерел фінансування запасів ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика». Оцінка імовірності банкрутства ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика». Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками рентабельності. Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками ділової активності. Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками фінансової стійкості. Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками ліквідності

Рисунки: Систематизація підходів до сутності інвестиційного потенціалу. Внутрішні та зовнішні чинники формування інвестиційного потенціалу. Етапи процесу вибору стратегії управління інвестиційним потенціалом підприємства. Механізм управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»

6. Консультанти розділів роботи

Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
Спеціальна частина	к.е.н., доц. кафедри ФІМ Ткачук Л. М.	25.01.2022р.	

7. Дата видачі завдання «25» січня 2022 р.

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

Назва етапів магістерської кваліфікаційної роботи (МКР)	Строк виконання етапів проекту (роботи)	Примітка
Формування та затвердження теми магістерської кваліфікаційної роботи (МКР)	червень-вересень	
Виконання теоретичної частини МКР. Перший рубіжний контроль виконання МКР (1-й розділ МКР)	ІІІ декада жовтня	
Виконання аналітичної частини МКР. Другий рубіжний контроль виконання МКР (2-й розділ МКР)	ІІ декада листопада	
Розробка рекомендацій та пропозицій. Третій рубіжний контроль виконання МКР (3-й розділ МКР)	І декада грудня	
Перевірка МКР на плагіат. Попередній захист МКР	ІІ декада грудня	
Рецензування МКР	ІІ декада грудня	
Захист МКР	ІІІ декада грудня (за графіком)	

Студент

_____ А. В. Сауляк
(підпис) (ініціали та прізвище)

Керівник роботи

_____ І. Ю. Єпіфанова
(підпис) (ініціали та прізвище)

АНОТАЦІЯ

УДК 338.45

Сауляк А. В. Управління інвестиційним потенціалом підприємства (на прикладі приватного акціонерного товариства «Вінницька харчосмакова фабрика»). Магістерська кваліфікаційна робота зі спеціальності 073 – Менеджмент, освітня програма – Менеджмент фінансово-кредитної діяльності. Вінниця: ВНТУ, 2022. 105 с. На укр. мові. Бібліогр.: 27 назв; рис.: 6; табл. 8.

У магістерській кваліфікаційній роботі запропоновано напрямки покращення стану управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика». Наукові і практичні положення щодо напрямків покращення управління інвестиційним потенціалом можуть бути впроваджені на досліджуваному в роботі підприємстві та інших підприємствах харчової промисловості, що дозволить покращити фінансові результати господарської діяльності. У теоретичній частині роботи досліджено економічну сутність інвестиційного потенціалу підприємства, проаналізовано сучасні методики аналізу процесу управління інвестиційного потенціалу підприємства. В аналітичній частині роботи проаналізовано стан підприємств харчової промисловості, здійснено оцінювання фінансово-економічної діяльності та управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика». У прикладній частині роботи запропоновано напрямки покращення ефективності господарської діяльності та управління інвестиційним потенціалом досліджуваного підприємства та підприємств харчової промисловості в цілому.

Ключові слова: інвестиційний потенціал, потенціал, ліквідність, рентабельність, фінансова стійкість, фактори впливу

ABSTRACT

Saulyak A. V. Management of investment potential of the enterprise (on the example of the private joint-stock company «Vinnytsia Food Factory»). Master's qualification work in the specialty 073 - Management, educational program - Management of financial and credit activities. 105 p. Bibliography: 27 titles, Fig .: 6, Table 8.

In the master's qualification work the directions of improvement of a condition of management of investment potential of PJSC «Vinnytsia food and taste factory» are offered. Scientific and practical provisions on how to improve the management of investment potential can be implemented in the studied enterprise and other enterprises of the food industry, which will improve the financial results of economic activity. In the theoretical part of the work the economic essence of the investment potential of the enterprise is investigated, modern methods of analysis of the process of managing the investment potential of the enterprise are analyzed. In the analytical part of the work the state of the food industry enterprises is analyzed, the financial and economic activity and investment potential management of PJSC «Vinnytsia Food Factory» are evaluated. In the applied part of the work the directions of improvement of efficiency of economic activity and management of investment potential of the researched enterprise and the enterprises of the food industry as a whole are offered.

Keywords: investment potential, potential, liquidity, profitability, financial stability, factors of influence

ЗМІСТ

ВСТУП	8
1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА	11
1.1 Економічна сутність та необхідність управління інвестиційним потенціалом підприємства	11
1.2 Методичні підходи до оцінювання стану управління інвестиційним потенціалом	25
Висновки до розділу 1	32
2 АНАЛІЗ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ПРАТ «ВІННИЦЬКА ХАРЧОСМАКОВА ФАБРИКА»	33
2.1 Аналізування стану та розвитку підприємств харчової промисловості України та загальна характеристика ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»	33
2.2 Аналіз показників фінансово-економічної діяльності підприємства за 2018-2020 рр.	39
2.3 Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр.	44
Висновки до розділу 2	53
3 ПРОПОЗИЦІЇ ТА РЕКОМЕНДАЦІЇ З УДОСКОНАЛЕННЯ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ПРАТ «ВІННИЦЬКА ХАРЧОСМАКОВА ФАБРИКА»	64
3.1 Пропозиції з покращення фінансових результатів ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»	64
3.2 Пропозиції та рекомендації щодо підвищення ефективності управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»	62
Висновки до розділу 3	68
ВИСНОВКИ	69
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	71
Додаток А (обов'язковий) Технічне завдання	75
Додаток Б (обов'язковий) Протокол перевірки навчальної (кваліфікаційної) роботи	79
Додаток В (довідниковий) Фінансова звітність ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр.	80
Додаток Г Ілюстративна частина	95

ВСТУП

Актуальність теми магістерської кваліфікаційної роботи. В сучасних умовах підприємствам важливо мати високий інвестиційний потенціал. Як економічну категорію інвестиційний потенціал вчені почали досліджувати порівняно нещодавно. Саме тому питання управління фінансовими ризиками є досить актуальним. Для забезпечення стабільного розвитку, стійкої конкурентної позиції на ринку підприємству потрібно враховувати невизначеність та мінливість умов діяльності й пристосовуватися до наявних змін.

Питання, пов'язані із управлінням інвестиційним потенціалом підприємства розглядають такі вчені як: Юрків Р. Р., Кобеля З. І., Кутаренко Н. Я., Рудько К. І., Бабчук А. М., Єпіфанова І. Ю., Сабліна Н.В., Білоусова О. С., Заїка С. О., Мацибора Т. В., Краснокутська Н. С., Кобець С. П., Ващенко О. М., Федонін О.С., Рєпіна І. М., Олексюк О. І.

Метою магістерської кваліфікаційної роботи є формування пропозицій та рекомендацій щодо покращення фінансового стану підприємств харчової промисловості на основі аналізу управління інвестиційним потенціалом підприємств.

Для виконання мети в ході написання роботи були поставлені наступні **завдання:**

- систематизувати підходи щодо сутності інвестиційного потенціалу;
- узагальнити методичні підходи до аналізу стану управління інвестиційним потенціалом підприємств;
- проаналізувати сучасний стан та перспективи розвитку підприємств харчової промисловості України;
- надати загальну характеристику ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»;
- проаналізувати фінансовий стан ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр.;

- проаналізувати процес управління фінансовим ризиком ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр.;

- сформулювати пропозиції та рекомендації щодо покращення фінансового стану ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика».

Предметом дослідження в магістерській кваліфікаційній роботі є управління інвестиційним потенціалом.

Об'єктом дослідження в магістерській кваліфікаційній роботі є процес управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика».

Наукова новизна одержаних результатів:

систематизовано підходи до визначення сутності інвестиційного потенціалу як сукупності фінансових ресурсів підприємства та можливості досягнення стратегічних цілей розвитку через реалізацію можливостей мобілізації внутрішніх та зовнішніх інвестиційних коштів через механізм інвестування;

- запропоновано удосконалити механізм управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» запровадженням на підприємстві стратегії обмеженого зростання, що дозволяє збільшити виробництво продукції завдяки модернізації виробничих потужностей.

Практичне значення одержаних результатів полягає в тому, що отримані в роботі теоретичні висновки та практичні рекомендації доведені до рівня конкретних методик та пропозицій, що можуть бути використані для глибокого та розгорнутого дослідження ефективності діяльності підприємств. Наукові і практичні положення щодо покращення стану управління інвестиційним потенціалом підприємства можуть бути впроваджені на підприємствах харчової промисловості.

Особистий внесок здобувача. Магістерська кваліфікаційна робота – самостійно виконана наукова праця, в якій сформовано пропозиції з покращення фінансового стану підприємств харчової промисловості на основі аналізу процесу управління інвестиційним потенціалом.

Наукові положення, висновки та рекомендації, що виносяться на захист, одержані автором самостійно. З наукових праць, опублікованих у співавторстві, у магістерській роботі використано лише ті положення, які розроблено автором особисто.

Апробація результатів магістерської кваліфікаційної роботи. Тема роботи апробована на LI Науково-технічній конференції факультету менеджменту та інформаційної безпеки (м. Вінниця, 31 травня 2022 р.).

Наукові публікації. За темою магістерської кваліфікаційної роботи опубліковано 1 наукову працю, в тому числі 1 тези доповідей.

Структура і зміст магістерської кваліфікаційної роботи. Магістерська кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, використаних джерел, додатків. Загальний обсяг роботи становить 105 сторінок, включаючи 8 таблиць, 6 рисунків, 4 додатки і список використаної літератури із 27 найменувань.

1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ АСПЕКТИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Економічна сутність та необхідність управління інвестиційним потенціалом підприємства

В сучасних умовах підприємствам важливо мати високий інвестиційний потенціал. Як економічну категорію інвестиційний потенціал вчені почали досліджувати порівняно нещодавно. В економічній літературі існують різні підходи до визначення сутності поняття «інвестиційний потенціал» та його основних характеристик, які систематизовано у таблиці 1.1.

Так, Юрків Р. Р. розуміє під фінансовим потенціалом фінансові можливості забезпечення інвестування, що визначаються обсягом власних й позикових фінансових ресурсів інвестиційного спрямування та ефективністю їх використання [1].

Кобеля З. І., Кутаренко Н. Я., Рудько К. І., Бабчук А. М. розуміють під фінансовим потенціалом сукупність можливостей залучення інвестиційного капіталу в економіку держави для створення сприятливих умов розвитку та найдоцільніше його використання, що призводить до економічного зростання [2]. Спіфанова І. Ю., Бардадин О. А. Визначають інвестиційний потенціал як організовану сукупність наявних економічних ресурсів та можливість розвитку підприємства, що досягається через реалізацію можливостей мобілізації внутрішніх та зовнішніх інвестиційних коштів для досягнення стратегічних та тактичних цілей підприємства через механізм інвестування [3].

Як сукупність економічних ресурсів, що можуть бути мобілізовані суб'єктом господарювання та як можливості підприємства використовувати ці ресурси для досягнення стратегічної мети визначає інвестиційний потенціал Сабліна Н. В. [4]

Таблиця 1.1 – Систематизація підходів до визначення сутності інвестиційного потенціалу

Автор, джерело	Інвестиційний потенціал – це
Юрків Р. Р. [1]	фінансові можливості забезпечення інвестування, що визначаються обсягом власних й позикових фінансових ресурсів інвестиційного спрямування та ефективністю їх використання
Кобеля З. І., Кутаренко Н. Я., Рудько К. І., Бабчук А. М. [2]	сукупність можливостей залучення інвестиційного капіталу в економіку держави для створення сприятливих умов розвитку та найдоцільніше його використання, що призводить до економічного зростання
Спіфанова І. Ю., Бардадин О. А. [3]	організована сукупність наявних економічних ресурсів та можливість розвитку підприємства, що досягається через реалізацію можливостей мобілізації внутрішніх та зовнішніх інвестиційних коштів для досягнення стратегічних та тактичних цілей підприємства через механізм інвестування
Сабліна Н. В. [4]	сукупність економічних ресурсів, що можуть бути мобілізовані суб'єктом господарювання та як можливості підприємства використовувати ці ресурси для досягнення стратегічної мети
Білоусова О. С. [5]	здатність до фінансового забезпечення висхідного інвестиційного тренду шляхом нагромадження основного капіталу та збільшення дохідності й прибутковості від його генерування у поточному та середньостроковому періодах
Заїка С. О. [6]	сукупність прихованих інвестиційних ресурсів, джерел, можливостей, засобів, запасів, які під впливом зовнішніх або внутрішніх факторів інвестиційного середовища формуються і починають взаємодіяти між собою для вирішення поставлених стратегічних завдань у результаті інвестиційної діяльності підприємства
Мацибора Т. В. [7]	інвестиційні ресурси та їх оптимальна структура і здатність раціонального використання для досягнення поставленої мети

Білоусова О. С. розуміє під інвестиційним потенціалом здатність до фінансового забезпечення висхідного інвестиційного тренду шляхом нагромадження основного капіталу та збільшення дохідності й прибутковості від його генерування у поточному та середньостроковому періодах [5].

Заїка С. О. в роботі [6] визначає інвестиційний потенціал як сукупність прихованих інвестиційних ресурсів, джерел, можливостей, засобів, запасів, які під впливом зовнішніх або внутрішніх факторів інвестиційного середовища формуються і починають взаємодіяти між собою для вирішення поставлених стратегічних завдань у результаті інвестиційної діяльності підприємства.

На думку Мацибори Т. В. під інвестиційним потенціалом варто розуміти інвестиційні ресурси та їх оптимальна структура і здатність раціонального використання для досягнення поставленої мети [7].

Проведений аналіз думок науковців до визначення сутності інвестиційного потенціалу виявив існування кількох підходів (рис. 1.1).

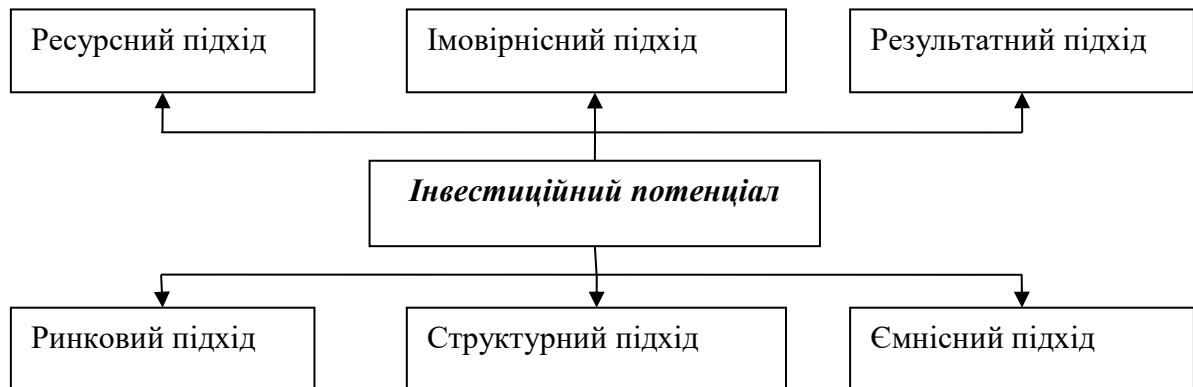


Рисунок 1.1 – Систематизація підходів до сутності інвестиційного потенціалу.

Визначення сутності інвестиційного потенціалу за ресурсного підходу передбачає розгляд інвестиційного потенціалу з позицій наявних ресурсів підприємства, зокрема матеріальних, нематеріальних, трудових та організаційно-управлінських.

Представники ринкового підходу визначають сутність інвестиційного потенціалу виходячи з потенційного попиту на ресурси на ринку капіталу.

Представники імовірнісного підходу вбачають в інвестиційному потенціалі підприємства сукупність ресурсів для довгострокового вкладення, що мають на меті забезпечити розширене відтворення господарської діяльності підприємства.

Представники структурного підходу визначають інвестиційний потенціал виключно як структурний елемент потенціалів вищого порядку, зокрема – економічного.

Представники результатного підходу сутність інвестиційного потенціалу визначають як здатність до віддачі ресурсів, незалежно від їх виду, або з позицій оцінки економічних результатів господарської діяльності за поточний та майбутній періоди.

З позиції ємнісного підходу сутність інвестиційного потенціалу визначають як інвестиційну ємність, тобто граничну величину інвестицій, що може бути вкладена в об'єкт інвестування.

Інвестиційний потенціал можна розглядати з двох сторін: з однієї сторони, інвестиційний потенціал є результатом використання потенційних можливостей області, про те, з іншої – фактором подальшого саморозвитку в результаті здійснення інвестиційної діяльності.

Багато вчених розглядає інвестиційний потенціал як складову економічного потенціалу, до якого окрім інвестиційного відносять фінансовий, виробничий, кадровий, інноваційний, інтелектуальний, науково-технічний [8-9].

Таким чином, інвестиційний потенціал – це сукупність фінансових ресурсів підприємства та можливість досягнення стратегічних цілей розвитку через реалізацію можливостей мобілізації внутрішніх та зовнішніх інвестиційних коштів через механізм інвестування.

В літературі виокремлюють наявний та прихований потенціали. Наявний потенціал характеризує можливості підприємства щодо досягнення

цілей, тобто величину фінансових ресурсів на конкретну дату, а прихований потенціал – активи, які не приносять вигоди у поточному періоді, однак високою є ймовірність щодо одержання за їх рахунок прибутків у майбутньому [1].

Ефективний розвиток інвестиційного потенціалу підприємства передбачає врахування таких принципів [10]:

- розгляд підприємства, як відкритої системи;
- врахування базових стратегій операційної діяльності підприємства;
- підприємницький стиль стратегічного управління;
- відображення інвестиційних переваг підприємства перед конкурентами;
- використання результатів технологічного процесу в інвестиційній діяльності;
- орієнтація на врахування рівня інвестиційного ризику під час прийняття стратегічних рішень;
- відображення альтернативності стратегічного інвестиційного вибору.

На інвестиційний потенціал підприємства впливає значна кількість факторів, які можна умовно розділити на внутрішні та зовнішні (рис. 1.2).

Окремі вчені серед внутрішніх чинників формування інвестиційного потенціалу підприємства найбільш вагомими вважають: стадію життєвого циклу, організаційно-правову форму, розмір (обсяг діяльності), фінансовий стан, структуру активів, кредитний рейтинг, політику розподілу прибутку, амортизаційну політику, особистісні характеристики управлінського персоналу, зв'язки з фінансовими інституціями, ділова репутація (імідж).

Окрім того, на інвестиційний потенціал підприємства впливають [11]:

1. Активи підприємства – грошові кошти та елементи господарської діяльності організації, які є, власне, джерелом доходу;
2. Пасиви підприємства – власний капітал та зобов'язання підприємства, які є джерелом формування активів.
3. Дохід.

4. Чистий прибуток.

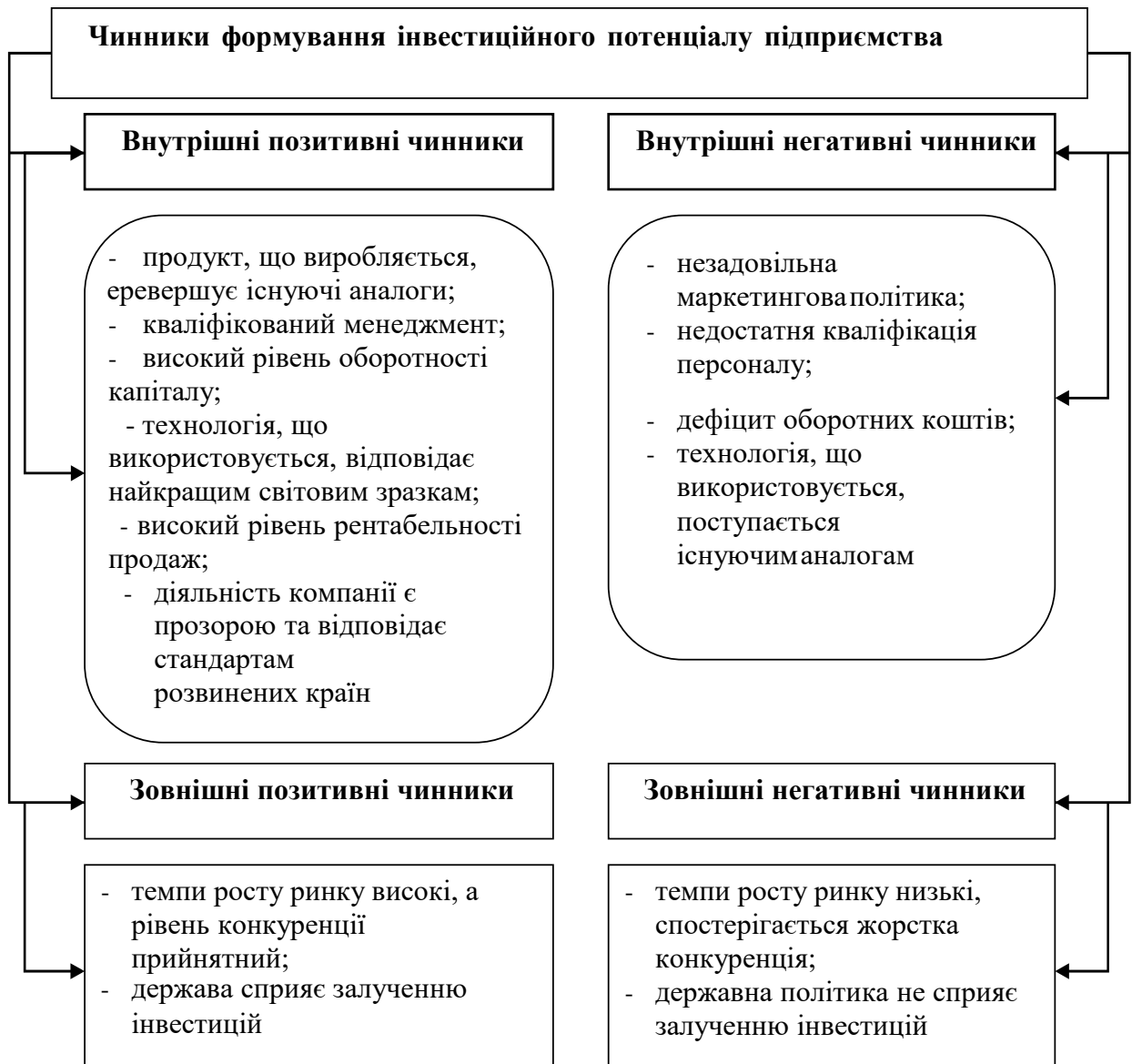


Рисунок 1.2 – Внутрішні та зовнішні чинники формування інвестиційного потенціалу [1; 10; 12]

За об'єктивністю виникнення та впливу на інвестиційний потенціал підприємства виділяють об'єктивні, об'єктивно - суб'єктивні та суб'єктивні чинники.

Об'єктивні чинники характеризуються тим, що не піддаються впливу з боку підприємства, а зумовлені впливом лише зовнішнього навколишнього середовища.

Група об'єктивно - суб'єктивних чинників містить особливі фактори, які здійснюють вплив на інвестиційний потенціал підприємства, спираючись на вимоги та потреби розвитку галузі, яку представляє підприємство. Таким чином, об'єктивно-суб'єктивні чинники формування інвестиційного потенціалу вважаються частково регульованими підприємством.

Суб'єктивні чинники впливу на формування інвестиційного потенціалу діють на рівні окремого підприємства та відносяться до внутрішніх, що передбачає можливість впливати на них керівництвом підприємства.

Оскільки вплив факторів зовнішнього та внутрішнього середовища на процес формування інвестиційного потенціалу може носити як позитивний, так і негативний характер, С.О. Заїка [13] виділяє три основні варіанти формування інвестиційного потенціалу підприємств:

1. Домінування внутрішніх негативних чинників, при цьому зовнішній вплив є сприятливим. В такому випадку реалізація інвестиційного потенціалу є можливою незалежно від зовнішньої кон'юнктури шляхом оптимізації бізнесу підприємства.

2. Переважання зовнішніх негативних факторів, а внутрішні є сприятливими. Процес реалізації інвестиційного потенціалу передбачає покращення інвестиційного клімату, водночас, інвестиції залишаються досить ризикованими. В подібній ситуації інвестиційний потенціал може досягти значного рівня, але лише у випадку коли несприятливі зовнішні фактори здійснюють свій вплив протягом нетривалого часу.

3. Формування інвестиційного потенціалу підприємств в умовах дії негативних внутрішніх та несприятливих зовнішніх факторів. У цьому випадку капіталовкладення мають дуже ризикований характер, оскільки контрагенти намагаються утримуватися від інвестування

Основою формування моделі управління інвестиційним потенціалом, ефективного для будь-якого суб'єкта господарювання, постає система принципів, що передбачає:

- Відсутність можливості формування інвестиційного потенціалу за допомогою директивного способу за умови впливу на підприємницьку діяльність екзогенних та ендогенних факторів, що характеризуються високою мінливістю;

- Системний характер інвестиційного потенціалу, спричинений тісним взаємозв'язком між чинниками, що здійснюють його формування;

- Наближеність показників інвестиційного потенціалу до характеру об'єкта інвестування в цілому, тобто відсутність можливостей для формування та реалізації інвестиційного потенціалу незалежно від характеру результатів діяльності даного об'єкта;

- Оперативне реагування ендогенних та екзогенних факторів, що здійснюють вплив на інвестиційний потенціал підприємства, на зміни;

- Висока динамічність елементів системи інвестиційного потенціалу та їх характеристик, що спричинено зміною стадій життєвого циклу підприємства;

- Єдині цілі та критерії ефективності функціонування інвестиційного потенціалу підприємства в цілому та окремих його складових;

- Гнучкість інвестиційного потенціалу до змін, що відбуваються у зовнішньому та внутрішньому середовищі діяльності суб'єкта господарювання;

- Висока взаємозамінність елементів інвестиційного потенціалу, ступінь якої залежить від зовнішньоекономічної ситуації.

Формування інвестиційного потенціалу передбачає значну увагу до джерел інвестиційного потенціалу.

В літературі виділяють такі основні риси джерел інвестиційного потенціалу [14]:

- визначення як суміжних з інвестиційними ресурсами;
- матеріальною основою є грошові фонди;
- здійснення інвестицій є ціллю їх використання;
- взаємозв'язок між суб'єктами процесу формування цих джерел;

- фондовий характер їх формування;
- їх формування відбувається як нова стадія циклу відтворення інноваційно-інвестиційного потенціалу та суспільного виробництва.

До основних ресурсів інвестиційного потенціалу можна віднести:

1. Трудові ресурси;
2. Фінансові ресурси, зокрема власні та залучені;
3. Економічні ресурси;
4. Виробничі ресурси (включаючи техніку та технології);
5. Інноваційні ресурси;
6. Ресурси управління та інформаційні ресурси.

Управління інвестиційним потенціалом підприємства складається з двох основних завдань: управління процесом нарощення інвестиційного потенціалу та управління процесом його використання.

Управління інвестиційним потенціалом зводиться до сукупності прийомів і методів його формування і використання з метою підвищення ефективності інвестиційної діяльності, що полягає в активізації інвестиційного процесу, досягненні максимального ефекту. Для цього необхідно вирішувати такі задачі:

- формування, оцінювання інвестиційного потенціалу підприємства;
- координація потенціалу і його потреб;
- пошук і реалізація напрямків інвестиційного потенціалу підприємства;
- визначення факторів росту інвестиційного потенціалу підприємства.

Процес управління інвестиційним потенціалом підприємства виконує наступні функції [15]:

- Оцінка – передбачає визначення адекватного рівня інвестиційної активності підприємства та його потенційних можливостей здійснення інвестиційної діяльності;

- Аналіз та прогнозування – реалізується через побудову моделей, що дозволяють діагностувати стан інвестиційного потенціалу підприємства та розробити заходи з його активізації;

- Регулювання – забезпечує вплив на управління інвестиційним потенціалом для прийняття та реалізації найбільш ефективних рішень, спрямованих на активізацію інвестиційної діяльності підприємства;

- Контроль – реалізується через моніторинг реалізації стратегії управління інвестиційним потенціалом підприємства;

- Координація – забезпечує взаємодію між елементами системи управління інвестиційним потенціалом, для ефективного виконання їх функцій та досягнення синергетичного ефекту;

- Планування – передбачає формування планових показників обсягів необхідних інвестицій для активізації інвестиційної діяльності підприємства на основі значень прогнозованих показників.

Перелічені функції управління інвестиційним потенціалом спрямовані на активізацію інвестиційного потенціалу, забезпечення постійного розвитку підприємства та підвищення конкурентоспроможності.

Ефективним інструментом управління інвестиційним потенціалом є стратегія, як складова модель управління інвестиційним потенціалом.

Стратегія управління інвестиційним потенціалом підприємства покликана забезпечити планування пріоритетних напрямків інвестиційної діяльності підприємства, тому повинна відповідати меті та перспективам його розвитку, обираючи найбільш вигідні з альтернативних варіантів інвестиційних рішень.

В умовах сьогодення вибір стратегії управління інвестиційним потенціалом підприємства потребує врахування динаміки процесів державного регулювання ринку, ризиків, що провокуються значними змінами кон'юнктури інвестиційного ринку, а також основні напрями фінансової діяльності.

Реалізація процесу управління інвестиційним потенціалом передбачає п'ять послідовних етапів.

На першому етапі процесу управління інвестиційним потенціалом підприємства проводиться систематизація показників фінансової звітності підприємства, галузевих показників, а також характеристики макросередовища за звітний та попередні періоди. Даний етап є дуже важливим, оскільки відбувається накопичення необхідної інформаційної бази, що буде використовуватись при формуванні системи індикаторів інвестиційного потенціалу підприємства.

Другий етап передбачає формування системи показників, що дозволять адекватно оцінити інвестиційний потенціал підприємства.

Система індикаторів мікросередовища повинна включати показники, що характеризують елементи інвестиційного потенціалу, тобто виробничого, майнового, фінансового та кадрового потенціалу. Так, виробничий потенціал можна охарактеризувати за допомогою фондівіддачі, коефіцієнтів приросту та оновлення основних фондів. До показників майнового потенціалу відносять частку основних засобів в активах, частки оборотних виробничих фондів в обігових коштах та активах, рентабельність власного капіталу підприємства. Визначення фінансового потенціалу передбачає розрахунок коефіцієнтів ліквідності, автономії та забезпеченості власними оборотними коштами. Показники кадрового потенціалу включають рівень кваліфікації персоналу, продуктивність праці, коефіцієнт текучості кадрів та рентабельність персоналу.

Система індикаторів макросередовища передбачає розрахунок показників, що дозволяють охарактеризувати діяльність підприємств певної галузі та загальні показники розвитку економіки країни..

Сформована система показників повинна охоплювати різні аспекти інвестиційного потенціалу підприємства та надавати йому комплексну характеристику при мінімальних затратах на збір і обробку інформації.

На третьому етапі здійснюється моніторинг, що пов'язаний із аналізом певної проблеми і розвитком процесу, що їй відповідає.

Моніторинг системи показників фінансового потенціалу підприємства має на меті своєчасне виявлення відхилень фактичних результатів фінансової діяльності підприємства від запланованих; визначення причин, що спричинили відхилення, і розробку заходів по нормалізації параметрів та підвищенні ефективності фінансово-господарської діяльності [26].

В процесі проведення моніторингу сукупності показників інвестиційного потенціалу підприємства спершу визначають модель оцінки інвестиційного потенціалу підприємства. Далі, на основі кількісної оцінки, здійснюється розрахунок локальних показників інвестиційного потенціалу, що дозволяє отримати точний кількісний результат. Наступним кроком здійснюється формування інтегрального показника інвестиційного потенціалу підприємства шляхом розрахунку середньозваженої оцінки узагальненого показника.

Четвертий етап процесу управління інвестиційним потенціалом підприємства – розробка програми. Даний процес включає розробку стратегії управління інвестиційним потенціалом підприємства, визначення чинників впливу на його рівень та реалізацію розробленої стратегічної програми.

Стратегія управління інвестиційним потенціалом підприємства забезпечує формування необхідного обсягу інвестиційних ресурсів у довгостроковій перспективі, мінімізує інвестиційні ризики та прогнозує рівень розвитку підприємства.

Результатом визначення факторів впливу на рівень інвестиційного потенціалу підприємства є відомості про інвестиційний клімат в країні, інвестиційну привабливість регіонів і галузей економіки, в яких функціонує підприємство, а також інформація про рівень розвитку інвестиційного потенціалу підприємства з точки зору впливу гальмуючих та стимулюючих чинників на інвестиційні процеси.

Забезпечення реалізації розробленої програми передбачає вибір механізмів її реалізації.

Процес вибору стратегії управління інвестиційним потенціалом підприємства можна представити у вигляді чотирьох етапів (рис. 1.4):

- ідентифікація цілей і задач стратегії управління інвестиційним потенціалом підприємства;
- аналіз зовнішнього і внутрішнього середовища підприємства;
- розробка стратегічних альтернатив та стратегічних напрямів розвитку;
- оцінювання реалізації стратегії управління інвестиційним потенціалом на основі збалансованої системи показників.

Перший етап вибору стратегії управління інвестиційним потенціалом підприємства передбачає ідентифікацію цілей та завдань, які мають бути реалізовані, здійснюється прогнозування та планування діяльності.

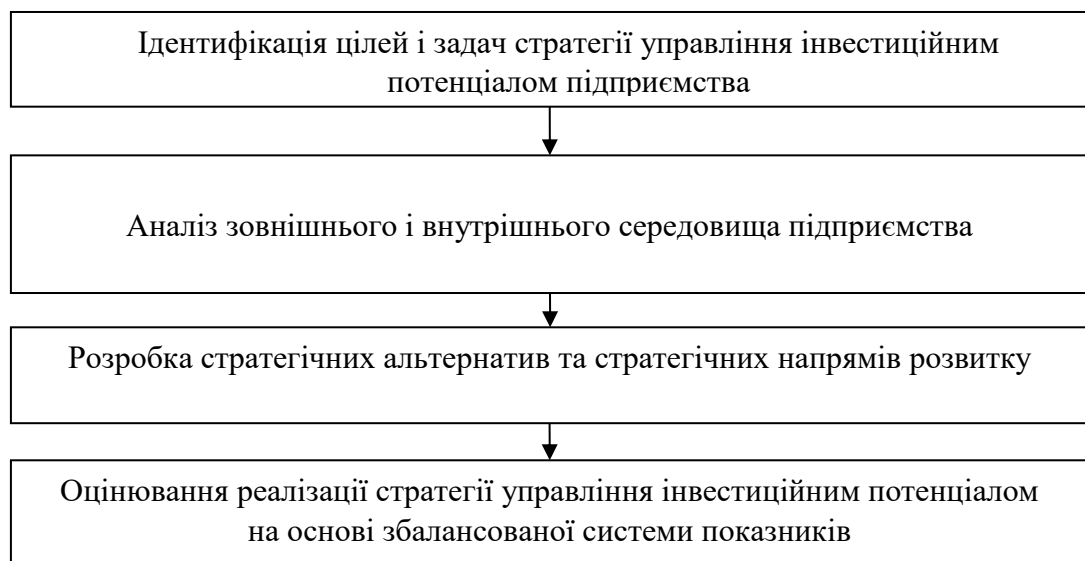


Рисунок 1.3 – Етапи процесу вибору стратегії управління інвестиційним потенціалом підприємства

Сформовані цілі мають пройти перевірку на відповідність критеріям досяжності, гнучкості, вимірності, конкретності, сумісності та прийнятності для управлінської системи.

На другому етапі на основі моніторингу зовнішнього середовища функціонування підприємства за допомогою SWOT-аналізу виявляються слабкі та сильні сторони підприємства, потенційні можливості та загрози, які можуть впливати на управління інвестиційним потенціалом підприємства.

На третьому етапі вибору стратегії управління інвестиційним потенціалом здійснюється пошуку та розробці альтернативних варіантів досягнення поставлених цілей і вирішення завдань. Вибір найбільш прийнятних варіантів передбачає прогнозування обсягів необхідних ресурсів на кожному з етапів процесу інвестування та оптимізацією структури джерел інвестиційних ресурсів.

На завершальному етапі вибору стратегії управління інвестиційним потенціалом підприємства є моніторинг динаміки показників інвестиційної діяльності та оцінка результатів, тобто співставлення планових та фактичних показників від реалізації певного інвестиційного проекту чи програми.

Таким чином, систематизація існуючих підходів показала, що інвестиційним потенціалом є сукупність фінансових ресурсів підприємства та можливість досягнення стратегічних цілей розвитку через реалізацію можливостей мобілізації внутрішніх та зовнішніх інвестиційних коштів через механізм інвестування.

Визначено принципи, врахування яких забезпечує ефективний розвиток інвестиційного потенціалу підприємства. Встановлено, що на інвестиційний потенціал підприємства впливає значна кількість факторів, які можна умовно розділити на внутрішні та зовнішні. До основних ресурсів інвестиційного потенціалу можна віднести трудові ресурси; фінансові ресурси, зокрема власні та залучені; економічні ресурси; виробничі ресурси (включаючи техніку та технології); інноваційні ресурси; ресурси управління та інформаційні ресурси.

Управління інвестиційним потенціалом підприємства складається з двох основних завдань: управління процесом нарощення інвестиційного потенціалу та управління процесом його використання.

1.2 Методичні підходи до оцінювання стану управління інвестиційним потенціалом

Розробці методів та підходів, що дозволяють проаналізувати рівень інвестиційного потенціалу підприємства присвячено багато праць науковців. Розроблені підходи є достатньо обґрунтованими і можуть використовуватись на практиці, проте, кожен з них має свою специфіку, переваги та недоліки які необхідно враховувати. При спробі аналізувати стан інвестиційного потенціалу підприємства багато авторів розробляють власні методики та методичні підходи до оцінювання.

Кобець С. П., Ващенко О. М. пропонують при оцінці інвестиційного потенціалу враховувати такі показники як [9]:

- рентабельність власного капіталу, яка характеризує величину прибутку з вкладеного власного капіталу;
- відсоток власного капіталу, який дозволяє оцінити забезпеченість підприємства власними фінансовими ресурсами;
- коефіцієнт покриття необоротних активів власним капіталом – характеризує рівень фінансування необоротних активів за рахунок власного капіталу бенефіціару;
- тривалість обороту кредиторської заборгованості, визначена в днях, яка характеризує середню кількість днів, необхідних для розрахунків з постачальниками та підрядчиками й іншими суб'єктами-кредиторами;
- тривалість обороту чистого оборотного капіталу, визначена в днях, яка характеризує час, протягом якого здійснюють оборот оборотні кошти підприємства.

Михайленко О. В., Скоморохова С. Ю., Домащенко М. Е. зазначають, що оцінити інвестиційний потенціал підприємства можна за допомогою таких показників [16]:

1. Інвестиційна привабливість (здатність залучати інвестиції) підприємства в очах потенційних інвесторів;

2. Наявність адекватних інвестиційних пропозицій, що належать до конкретного інвестиційного проекту;

3. Постійне підвищення ринкової вартості підприємства;

4. Наявність достатніх ресурсів (людських, інтелектуальних, матеріальних) для планомірного розвитку виробничих потужностей і мережі збуту;

5. Наявність обґрунтованого плану розвитку підприємства, технічної модернізації, залучення сучасних технологій у виробничу і управлінську сферу, грамотна кадрова політика керівництва підприємства.

Дудчик О. Ю., Костенко Т. А., Стоколюк В. В. [17] пропонують оцінювати інвестиційний потенціал на основі показника інвестиційної привабливості. З цією метою, шляхом підсумовування кількісних та якісних коефіцієнтів було визначено узагальнюючий показник інвестиційної привабливості.

Басенко К. О. пропонує оцінювати інноваційний потенціал, виходячи з таких його складових як фінансовий потенціал, виробничий потенціал, ресурсний потенціал [18].

С. Дідух пропонує використовувати в аналізі інтегральний коефіцієнт розвитку інвестиційного потенціалу, що включає рівень розвитку потенціалу залучення інвестицій та потенціалу відтворення інвестицій [19]. Такий методичний підхід ґрунтується бальному методі оцінювання окремих показників розвитку інвестиційного потенціалу. Інтегральна оцінка, за цим підходом, проводиться на основі аналізу окремих складових потенціалу: фінансової, кадрової, виробничо - комерційної, ринкової, організаційної.

Запропонована методика дозволяє досить повно охарактеризувати діяльність підприємства, відображає особливості господарської діяльності, однак, за рахунок використання бального методу оцінки та вагових коефіцієнтів, носить суб'єктивний характер.

Здреник В. С. зазначає, що основними методичними підходами до оцінки інвестиційного потенціалу підприємства та його складових є вартісний

підхід, експертна оцінка, оцінка на основі узагальнюючого показника, комплексний підхід [20].

Згідно з вартісним підходом інвестиційний потенціал визначається як різниця між майбутньою та поточною вартістю підприємства.

Експертна оцінка передбачає визначення рівня інвестиційного потенціалу групою спеціалістів належної кваліфікації на основі визначеного переліку показників.

Показник раціонального обсягу додаткового інвестування коштів – це узагальнюючий показник, за якого забезпечується найвищий рівень прибутковості інвестицій, вкладених у дане підприємство.

За комплексного підходу передбачена оцінка інвестиційного потенціалу на основі групи показників із можливим залученням експертів. Перевагою комплексного підходу є можливість повноцінного врахування всіх аспектів інвестиційного потенціалу.

Коба В. Г., Горошко К. О. пропонують оцінювати оцінювати інвестиційний потенціал в чотири етапи [21]. На першому етапі здійснюється вибір фінансових та економічних показників, а за потреби – й технічних показників підприємств.

На другому етапі необхідним є розрахунок показників оцінки інвестиційного потенціалу, відібраних попередньо, їх стандартизація та формування інтегрального показника оцінки інвестиційного потенціалу.

Третій етап передбачає побудову рейтингу інвестиційного потенціалу підприємств методом ранжування та визначення пріоритетності оцінки інвестиційного потенціалу підприємства.

На заключному етапі визначаються шляхи і напрямки розвитку інвестиційного потенціалу підприємств.

На думку В. Карковської основним показником інвестиційною потенціалу є рентабельність [22]. Авторка пропонує, з метою виявлення найбільш значущих факторів розвитку інвестиційного потенціалу, проводити його факторний аналіз за моделлю Дюпона. Запропонована В. Карковською

модель містить показники ефективності діяльності підприємства та структури капіталу, однак не вимагає проведення аналізу фінансового стану, обсягів грошових потоків, зміни фінансового стану суб'єкта господарювання після впровадження інвестицій, не підприємства [22].

Врахувавши різноманітність підходів науковців до питання аналізу інвестиційного потенціалу підприємства, сформуємо методику оцінювання інвестиційного потенціалу досліджуваного підприємства.

Однією з важливих груп показників, які дозволяють оцінити інвестиційний потенціал підприємства, є показники рентабельності.

Коефіцієнт рентабельності активів характеризує величину отриманого прибутку в розрахунку на гривню активів підприємства та визначається за формулою (1.1) [23]:

$$P_a = \frac{\text{ЧП}}{\bar{A}} \times 100\%, \quad (1.1)$$

де ЧП – чистий прибуток (збиток) підприємства;

\bar{A} – середньорічна вартість активів підприємства.

Коефіцієнт рентабельності власного капіталу характеризує величину прибутку, отриманого на одну гривню власного капіталу підприємства, і визначається за формулою (1.2) [23]:

$$P_{BK} = \frac{\text{ЧП}}{\bar{BK}}, \quad (1.2)$$

де \bar{BK} – середньорічна вартість власного капіталу підприємства.

Коефіцієнт рентабельності власних оборотних коштів характеризує величину прибутку, отриманого на одну гривню власних оборотних коштів підприємства, і визначається за формулою (1.3) [23]:

$$P_{\text{ВОК}} = \frac{\text{ЧП}}{\overline{\text{ВОК}}}, \quad (1.3)$$

де $\overline{\text{ВОК}}$ – середньорічна вартість власного оборотного капіталу підприємства.

Коефіцієнт рентабельності реалізації показує величину прибутку або ж збитку, що надходить підприємству в кожній гривні від продажу продукції, товарів, робіт, послуг, і визначається за формулою (1.4) [23]:

$$P_P = \frac{\text{ВП}}{\text{ЧД}}, \quad (1.4)$$

де ВП – валовий прибуток підприємства;

ЧД - чистий дохід (виручка) від реалізації продукції.

Оцінювання інвестиційного потенціалу підприємства доцільно здійснювати і за показниками ділової активності.

Фондовіддача показує ефективність використання основних засобів підприємства і визначається за формулою (1.5) [23]:

$$\Phi B = \frac{\text{ЧД}}{\overline{\text{ОЗ}}}, \quad (1.5)$$

де $\overline{\text{ОЗ}}$ - Середньорічна вартість основних засобів підприємства.

Коефіцієнт оборотності оборотних активів характеризує ефективність використання підприємством власних ресурсів та визначається за формулою (1.6) [23]:

$$\text{Коб}_{\text{ОА}} = \frac{\text{ДР}}{\overline{\text{ОА}}}, \quad (1.6)$$

де \overline{OA} - Середньорічна вартість оборотних активів підприємства.

Коефіцієнт оборотності власного капіталу характеризує ефективність використання власного капіталу підприємства та розраховується за формулою (1.7) [23]:

$$K_{об_{BK}} = \frac{ЧД}{\overline{BK}}. \quad (1.7)$$

Аналіз інвестиційного потенціалу підприємства доцільно оцінити і за показниками фінансової стійкості.

Коефіцієнт автономії характеризує частку власників підприємства в загальній сумі авансованих коштів, і розраховується за формулою (1.8) [23]:

$$K_{авт} = \frac{\overline{BK}}{K}, \quad (1.8)$$

де \overline{K} – середньорічна вартість капіталу підприємства.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу характеризує частку власного капіталу, вкладену в оборотні активи, показує спроможність підприємства маневрувати своїми коштами і визначається за формулою (1.9) [23]:

$$K_{ман_{BK}} = \frac{\overline{BOK}}{\overline{BK}}, \quad (1.9)$$

Коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотними коштами показує рівень забезпеченості матеріальних запасів власними коштами та необхідність в залученому капіталі, розраховується за формулою (1.10) [23]:

$$K_{заб.з} = \frac{\overline{BOK}}{3}, \quad (1.10)$$

де $\bar{З}$ – середньорічна вартість запасів.

Коефіцієнт фінансового ризику характеризує частку залучених коштів підприємства з розрахунку на одиницю власного капіталу (1.11) [35]:

$$K_{фр.} = \frac{\bar{ЗК}}{\bar{ВК}}, \quad (1.11)$$

де $\bar{ЗК}$ – Середньорічна вартість зобов'язань (Залученого капіталу).

Рівень інвестиційного потенціалу підприємства важливо оцінити і за показниками ліквідності. Коефіцієнт покриття характеризує достатність оборотних активів підприємства для погашення своїх боргів і визначається відношенням усіх оборотних активів до поточних зобов'язань (1.12) [23]:

$$K_{покр.} = \frac{\bar{ОА}}{\bar{ПЗ}}, \quad (1.12)$$

де $\bar{ПЗ}$ – Середньорічна вартість поточних зобов'язань.

Коефіцієнт швидкої ліквідності характеризує достатність у підприємства коштів у розрахунках для погашення поточних зобов'язань і визначається за формулою (1.13) [23]:

$$K_{л.шв} = \frac{\bar{ОА} - \bar{З}}{\bar{ПЗ}}. \quad (1.13)$$

Коефіцієнт абсолютної ліквідності характеризує достатність у підприємства абсолютно ліквідних коштів для погашення поточних зобов'язань і визначається за формулою (1.14) [23]:

$$K_{л.абс} = \frac{\bar{ПФІ} + \bar{ГК}}{\bar{ПЗ}}, \quad (1.14)$$

де $\overline{\text{ПФІ}}$ – поточні фінансові інвестиції;

$\overline{\text{ГК}}$ – грошові кошти та їх еквіваленти.

Отже, аналіз інвестиційного потенціалу можна провести за різними методиками. Аналіз інвестиційного потенціалу досліджуваного підприємства буде проводитись на основі оцінки рівня рентабельності та ділової активності підприємства, фінансової стійкості та ліквідності.

Висновок до розділу 1

В цьому розділі розглянуто теоретико-методичні аспекти управління інвестиційним потенціалом підприємства.

Систематизація існуючих підходів показала, що інвестиційним потенціалом є сукупність фінансових ресурсів підприємства та можливість досягнення стратегічних цілей розвитку через реалізацію можливостей мобілізації внутрішніх та зовнішніх інвестиційних коштів через механізм інвестування.

Визначено принципи, врахування яких забезпечує ефективний розвиток інвестиційного потенціалу підприємства. Встановлено, що на інвестиційний потенціал підприємства впливає значна кількість факторів, які можна умовно розділити на внутрішні та зовнішні.

Управління інвестиційним потенціалом підприємства складається з двох основних завдань: управління процесом нарощення інвестиційного потенціалу та управління процесом його використання.

Аналіз інвестиційного потенціалу можна провести за різними методиками. Аналіз інвестиційного потенціалу досліджуваного підприємства буде проводитись на основі оцінки рівня рентабельності та ділової активності підприємства, фінансової стійкості та ліквідності.

Матеріали цього розділу опубліковано у праці [24], вказаній в списку літературних джерел.

2 АНАЛІЗ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ПРАТ «ВІННИЦЬКА ХАРЧОСМАКОВА ФАБРИКА»

2.1 Аналізування стану та розвитку підприємств харчової промисловості України та загальна характеристика ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»

Гарантування продовольчої безпеки держави напряму залежить від розвитку харчової промисловості. Важливим аспектом сучасної політики держави є розвиток харчової промисловості. З метою досягнення рівня економічно розвинених країн світу важливим для підприємств харчової промисловості є перегляд інвестиційних, інноваційних, фінансових напрямів стратегічного розвитку.

Необхідність реалізації потенціалу вказаної галузі в сучасних соціально-політичних умовах є серйозним викликом для усіх суб'єктів забезпечення інноваційного розвитку промисловості. Попри наявні труднощі, харчова промисловість є одним з найбільш конкурентоспроможних секторів економіки, стрімкий розвиток якого важливий для української промисловості.

У Стратегії розвитку експорту продукції сільського господарства, харчової та переробної промисловості України на період до 2026 року виділено також проблеми, пов'язані зі зміною агрокліматичних умов, стимулюванням пропозиції в умовах обмеженого попиту, гарантуванням безпечності продукції, поліпшенням умов доступу вітчизняних експортерів до зовнішнього ринку [25].

Аналіз стану галузей АПК, проведений Міністерством розвитку економіки, торгівлі та сільського господарства у 2020 році, продемонстрував, що збільшення обсягів сільськогосподарської продукції відбулося тільки у 6 областях країни, що змушує переглянути питання практичної реалізації стратегічних орієнтирів у зазначеній сфері [26].

До складу харчової промисловості України входять понад 40 підгалузей:

харчосмакова, м'ясна, молочна, рибна промисловість. Самостійну групу галузей становить борошномельно-круп'яна та комбікормова промисловість. Харчосмакова промисловість об'єднує групу спеціалізованих підгалузей з виробництва продовольчих товарів переважно із сировини рослинного походження – цукрова, олійно-жирова, хлібопекарна, виноробна, спиртова, лікєро-горілчана, пивобезалкогольна, кондитерська, макаронна, плодоовочева, дріжджова, крохмалепатокєва, соляна, парфумєрно-косметична, тютюнова, чайна, харчоконцентратна підгалузі та деякі інші виробництва. Промислове виробництво широкого асортименту харчових продуктів в Україні здійснюють понад 5000 підприємств.

На рис. 2.1 наведено обсяги реалізованої промислової продукції (товарів, послуг) підприємств за видами економічної діяльності промисловості у 2016–2020 роках.



Рисунок 2.1 - Обсяги реалізованої промислової продукції (товарів, послуг) підприємств за видами економічної діяльності промисловості у 2016–2020 роках (млн грн) (складено за [27])

З рис. 2.1 видно, що спостерігається позитивна динаміка зростання обсягів реалізованої промислової продукції (товарів, послуг) підприємств, які виробляють харчові продукти, напої та тютюнові вироби у 2016–2020 роках. Ця динаміка цілком відповідає загальній динаміці зміни обсягів промисловості в цілому.

Харчова та переробна промисловість значною мірою визначає розвиток економіки України, складаючи 5% у структурі валового внутрішнього продукту. Вона міцно утримує провідне місце в структурі промислового виробництва країни – за обсягом реалізованої промислової продукції 18 галузь займає друге місце після металургійного виробництва з часткою майже 17% в загальному обсязі промисловості України.

Діяльність харчових переробних підприємств за останні роки має динаміку зростання за рахунок впровадження диверсифікації, активної інноваційної діяльності як у виробництві, так і в маркетинговій діяльності. Харчова промисловість тісно пов'язана з іншими видами промислової діяльності. Саме тому харчова і переробна промисловість України завжди розвиваються спільно. Від рівня розвитку харчової промисловості залежить рівень розвитку сільського господарства, яке є основним постачальником сировини для виробничих підприємств, котрі займаються переробкою та підготовкою продуктів харчування для населення. Харчова промисловість є важливою складовою агропромислового комплексу України. Призначенням харчової промисловості як заключної ланки технологічного ланцюга є якісне збереження і перероблення сільськогосподарської продукції шляхом її трансформації на товари високої якості.

В умовах кризового стану підприємства – виробники промислової галузі починають змінювати свої товари високої якості на менш якісні товари, тому що такі товари – дешевші, і попит на них є більшим. Оскільки населення не спроможне купувати дорогі товари, відбувається постійний пошук товарів-замінників. Сільськогосподарська діяльність залишається найрентабельнішою галуззю, це є суттєвим вкладом в економіку країни. В Україні експорт є

основним напрямком інтеграції, але важливими факторами роботи з іншими державами є насамперед якість продукції, та не менш важливим є коректне та точне дотримання міжнародних стандартів в оформленні та подачі експортних документів.

Приватне акціонерне товариство «Вінницька харчосмакова фабрика» знаходиться за адресою: м. Вінниця, вул. Скалецького, 15.

Основними видами діяльності товариства є:

- Інші види перероблення та консервування фруктів і овочів;
- Виробництво прянощів і приправ;
- Виробництво безалкогольних напоїв; виробництвомінеральних вод

та інших вод, розлитих у пляшки.

До складу Товариства в 2020 році входило 5 цехів, що займаються виготовленням харчової продукції.

Перелік цехів:

- Цех виробництва безалкогольних напоїв;
- Цех соусів;
- Цех по видуву ПЕТ пляшки;
- Цех по виробництву оцту;

Цех по виробництву харчових концентратів.

Середньооблікова чисельність штатних працівників облікового складу 117 чол., середня чисельність позаштатних працівників та осіб, які працюють за сумісництвом 1 чол., працівників, які працюють на умовах неповного робочого часу (дня, тижня) - немає, фонд оплати праці за 2020 р. 22209,7 тис.грн. Розмір фонду оплати праці збільшився відносно попереднього року на 2576,7 тис. грн. Збільшення фонду оплати праці здійснилось за рахунок збільшення:

- ставки мінімальної заробітної плати;
- збільшення кількості працівників;
- збільшення замовлень на виробництво товарів.

Кадрова програма Товариства, спрямована на забезпечення рівня кваліфікації її працівників її операційним потребам.

Вся продукція, яку на сьогодні виробляє підприємство - продукти харчування: консерви плодоовочеві, різноманітні приправи, продукти групи харчових концентратів, квас хлібний, безалкогольні напої, питна вода, розчин оцтової кислоти, кетчуп, майонез.

Сучасні технології, висока культура виробництва, моніторинг та контроль на всіх стадіях виробництва гарантують якість продукції.

Якісна сировина, розвиток виробництва, впровадження нових технологій і сучасного обладнання, дозволяють підприємству претендувати на лідерство в окремих сегментах Українського ринку харчової продукції.

Постачання продукції здійснюється в основному за рахунок власного парку автомобілів, який налічує 16 одиниць.

Виробництво продукції здійснюється на виробничих потужностях, що розташовані у власних приміщеннях, площею 2062 м².

У власності підприємства знаходиться земельна ділянка, площею 7052 м².

На підприємстві з 2007 року діє міжнародна система управління якістю та безпечністю харчових продуктів (ISO, HACCP), а з 2012 року підприємство сертифіковано ТОВ "Бюро Верітас" по міжнародній системі "FSSC 22000".

Підприємство у звітному році за рахунок продажу продукції групи хрін отримало 44% доходу, група приправи (гірчиця, кетчуп, розчин оцтової кислоти, майонез) становить 31% в загальних доходах.

В 2020 році підприємство експортувало продукцію на закордонні ринки (Німеччина, Республіка Білорусь, Польща, Африканські республіки, Канада).

Загальна сума експорту становить 15405 тис. грн., що складає 9% в об'ємі реалізованої продукції.

На виробництво та реалізацію продукції впливає також залежність від сезонних змін, для групи хрін та гірчиця це більш прохолодна температура,

коли ж іде підвищення температури, попит стає більший на напої. Не підвласні сезонності тільки продукти харчові з зернових культур.

На ринку України продукція підприємства відома під торгівельними марками "ВХС", "ДЕЛІССО", "КВАСКОФФ". Постачання продукції здійснюється в 19 регіонів нашої держави.

Фабрика співпрацює з національними та міжнародними торгівельними мережами: "АТБ- Маркет", "Сільпо", "Велика Кишеня", "ЕКО-маркет", "Фуршет", "Новус", "Варус", "Метро", "Ашан", "Білла-Україна", ПП "Таврія", місцевими торговельними мережами. Також продукція реалізується через дистриб'юторів: ТОВ "Альянс", НВЦ ТОВ "Сіґма", ТОВ СВІФТ-2016, ТОВ "СВІТ ЛАЙФ", ТОВ "Антип", ТОВ "МАРКЕТПРОД", ТОВ "БІР-МАРКЕТ".

Для розширення виробництва та ринків збуту підприємство виробляє великий асортимент продукції під Власною торговою маркою для мереж: "АТБ-Маркет" (ТМ Розумний вибір, Своя Лінія), "Ашан" (ТМ Кожен день, та АШАН), Новус (ТМ Новус), "ЕКО-маркет" (ТМ Панська Нива), "Метро" (ТМ АРО), "Варус" (ТМ Вигода), "Таврія" (ТМ Українська зірка).

Джерела сировини з якої виготовляється продукція, вітчизняного виробництва. Одна з основної сировини, корінь хрону, закупляється на всій території України, як у населення так і у фермерських господарств. Найбільшими постачальниками сировини є: ТОВ "ФАКТОРІЯ- АГРО" м. Київ (гірничий порошок, зерно гірчиці), «Альтера Ацтека Мілінг Україна» м. Черкаси (крупа кукурудзяна та борошно), ТОВ «Промінь Цукор» м. Вінниця (цукор), ТОВ «КВАС БЕВЕРИДЖИЗ», ФГ "Згар - ГД" м. Літин, ТОВ "Органік-Д" с.м.т. Сутиски (буряк столовий), ТОВ ТОВ "ОМЕГА-М" м. Сєверодонецьк (оцтова кислота), ТОВ "Пісківський завод скловиробів" с.м.т. Пісківка, ПрАТ "Біо мед скло" м. Житомир (скло банка), ТОВ "Технокап уа" Львівська обл.. с. Сопошин (кришка твіст-офф).

З метою отримання більшої доданої вартості в продукції на підприємстві впроваджуються нові технології та сучасне потужне автоматизоване обладнання.

2.2 Аналіз показників фінансово-економічної діяльності підприємства за 2018-2020 рр.

Проаналізуємо фінансово-економічну діяльність ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр. Оцінимо майно підприємства з точки зору складу та розміщення, джерел його формування та фінансові результати.

З таблиці 2.1 видно, що фінансовий стан ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» має динаміку покращення, оскільки відбулось зростання загальної вартості майна. В цілому загальна вартість майна ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» в 2020 р. склала 95180 тис. грн., що на 51,4% більше порівняно із 2018р. та на 27,84% більше порівняно із 2019р.

Загальна вартість майна зросла за рахунок зростання як власного, так і капіталу. Як видно з таблиці 2.1, власний капітал в 2020 р. склав 71930 тис. грн., що на 46,21% більше порівняно із 2018 р. та на 23,24% більше – порівняно з 2019 р.

Дане зростання було спричинене зростанням нерозподіленого прибутку. З рис. 2.2 видно, що на ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» спостерігається переважання власного капіталу над залученим, що є позитивною динамікою. В свою чергу залучений капітал ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» в 2021 р. зріс порівняно із 2018р. на 70,06% і на 44,51% більше порівняно з 2019 р. та склав 23250 тис. грн.

Разом з тим, як видно з таблиці 2.1, темпи зростання залученого капіталу вдвічі перевищують темпи зростання власного капіталу. Це є негативною динамікою, оскільки може призвести до переважання власного капіталу над залученим.

Оборотні активи ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» в 2020р. зросли на 40,03% порівняно із 2018р., на 21,77% - порівняно із 2019р. та склали 59892 тис. грн. Необоротні активи ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» в 2020 р. зросли на 75,59% порівняно із 2018р. та на 39,65% порівняно із 2019 р. та склали 35288 тис. грн.

Таблиця 2.1 – Оцінка майна та фінансових результатів ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»

Показник	2018р.	2019р.	2020р.	Відхилення значень 2020р. від 2018р.		Відхилення значень 2020р. від 2019р.	
				Абсолютне	Відносне, %	Абсолютне	Відносне, %
Загальна вартість майна, тис. грн.	62868,50	74452,50	95180,00	32311,50	51,40	20727,50	27,84
Власний капітал, тис. грн.	49197,00	58363,50	71930,00	22733,00	46,21	13566,50	23,24
Залучений капітал, тис. грн.	13671,50	16089,00	23250,00	9578,50	70,06	7161,00	44,51
Оборотні активи, тис. грн.	42771,50	49183,50	59892,00	17120,50	40,03	10708,50	21,77
Необоротні активи, тис. грн.	20097,00	25269,00	35288,00	15191,00	75,59	10019,00	39,65
Чистий дохід, тис. грн.	117658,00	159083,00	174423,00	56765,00	48,25	15340,00	9,64
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	87490,00	118367,00	127180,00	39690,00	45,37	8813,00	7,45
Валовий прибуток, тис. грн.	30168,00	40716,00	47243,00	17075,00	56,60	6527,00	16,03
Фінансовий результат від операційної діяльності, тис. грн.	9412,00	13110,00	20067,00	10655,00	113,21	6957,00	53,07
Фінансовий результат до оподаткування, тис. грн.	9530,00	13228,00	19911,00	10381,00	108,93	6683,00	50,52
Чистий прибуток, тис. грн.	7806,00	10829,00	16304,00	8498,00	108,86	5475,00	50,56

Зростання необоротних активів пояснюється зростанням вартості нематеріальних активів та основних засобів. З рис. 2.2 видно, що оборотні активи ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» суттєво перевищують необоротні активи. Це є позитивною тенденцією, оскільки підприємство відноситься до легкої промисловості.

Про задовільний фінансово-економічний стан ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» свідчать також і фінансові результати. Так, валовий

прибуток ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» склав 47243 тис. грн, що на 56,6% більше порівняно з 2018 р. та на 16,03% більше порівняно із 2019 р.

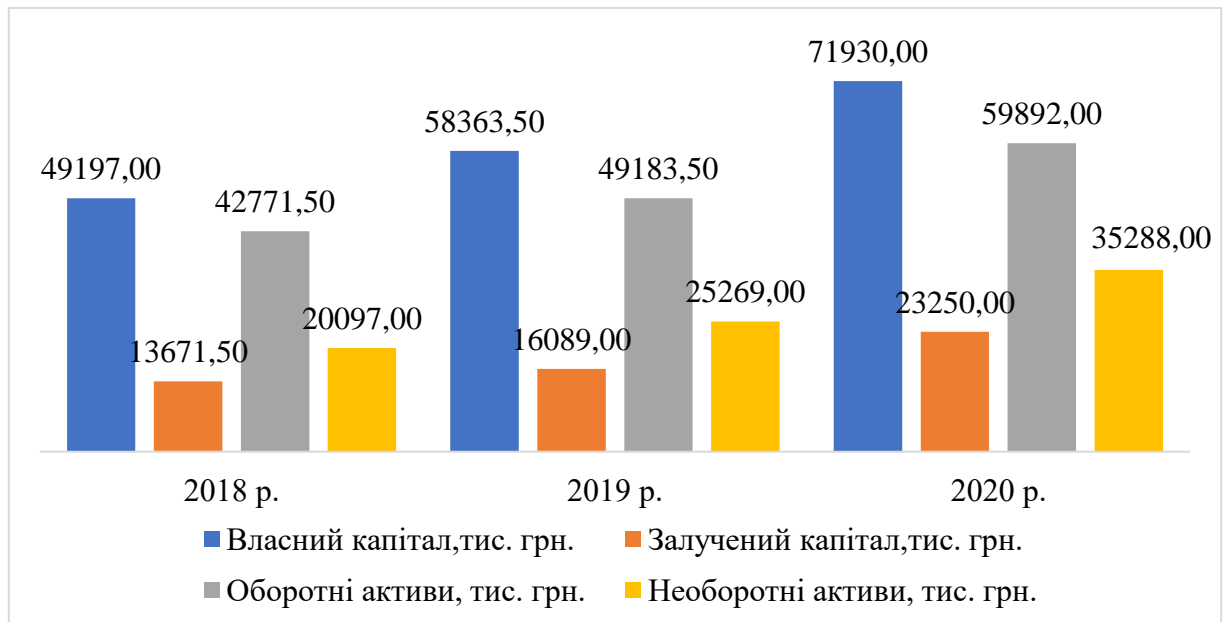


Рисунок 2.2 – Динаміка складу та джерел фінансування майна ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»

Зростання валового прибутку спричинене зростанням чистого доходу. При цьому темпи зростання чистого доходу перевищують собівартість реалізованої продукції. В 2020р. чистий дохід ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» зріс на 9,64% порівняно із 2019р., а собівартість – на 7,45%.

Позитивну динаміку зростання має й прибуток від операційної діяльності, який в 2020 р. склав 20067 тис. грн, що на 113,21% більше порівняно із 2018 р. та на 53,07% більше порівняно із 2019р.

На ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» відбулось зростання і чистого прибутку, який в 2020 р. склав 16304 тис. грн, що на 108,86% більше порівняно із 2018 р. та на 50,56% - порівняно із 2019р.

Зростання фінансових результатів зумовлене тим, що доходи ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» зростали швидшими темпами порівняно із витратами.

Отже, аналіз абсолютних показників фінансово-економічного стану показав, що ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» здійснює ефективну господарську діяльність.

Оцінимо фінансовий стан ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за спроможністю фінансувати запаси за рахунок джерел їх формування.

Таблиця 2.2 – Аналіз джерел фінансування запасів ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»

Показник	2018р.	2019р.	2020р.
Запаси	13407	12592,5	13568
Власний оборотний капітал	29100,00	33094,50	36642,00
Довгострокові кредити	0	0	0
Короткострокові кредити	5836	4197	16908,5
Забезпеченість запасів власним оборотним капіталом	15693,00	20502,00	23074,00
Забезпеченість запасів власним оборотним капіталом та довгостроковими кредитами	15693,00	20502,00	23074,00
Забезпеченість запасів усіма джерелами формування	21529,00	24699,00	39982,50
Тип фінансової стійкості	абсолютна	абсолютна	абсолютна

З таблиці 2.2 видно, що на ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» абсолютний тип фінансової стійкості, тобто запаси підприємства фінансуються за рахунок власного оборотного капіталу.

Оцінимо ефективність фінансово-економічної діяльності ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками імовірності банкрутства. Для оцінки ризику імовірності банкрутства скористаємось моделлю імовірності банкрутства Терещенка О., за якою імовірність банкрутства визначається за формулою [23]:

$$Z_{\text{TEP}} = 1,5 X_1 + 0,08X_2 + 10X_3 + 5X_4 + 0,3X_5 + 0,1X_6, \quad (2.1)$$

- де Х1 - відношення грошових надходжень до зобов'язань;
 Х2 - відношення валюти балансу до зобов'язань;
 Х3 - відношення чистого прибутку до середньорічної суми активів;
 Х4 - відношення прибутку до виручки;
 Х5 - відношення виробничих запасів до виручки;
 Х6 - відношення виручки до активів.

З таблиці 2.3 видно, що на ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» відсутня імовірність банкрутства, оскільки підприємство ефективно здійснює фінансово-господарську діяльність.

Таблиця 2.3 – Оцінка імовірності банкрутства ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»

Показник	Методика розрахунку	2018р.	2019р.	2020р.
Відношення грошових надходжень до зобов'язань	$\frac{\text{ф.2 р.2000}}{\text{ф.1 р.1695}}$	8,61	9,89	9,89
Відношення вартості майна до зобов'язань	$\frac{\text{ф.1 р.1900}}{\text{ф.1 р.1695}}$	4,60	4,63	4,63
Відношення чистого прибутку до середньорічної суми активів	$\frac{\text{ф.2 р.2350}}{\text{ф.1 р. 1900}}$	0,12	0,15	0,15
Відношення чистого прибутку до чистого доходу	$\frac{\text{ф.2 р.2350}}{\text{ф.2 2000}}$	0,07	0,07	0,07
Відношення виробничих запасів до виручки	$\frac{\text{ф.1 р.1100}}{\text{ф.2 р.2000}}$	0,11	0,08	0,08
Відношення виручки до активів	$\frac{\text{ф.2 р.2000}}{\text{ф.1 р.1900}}$	1,87	2,14	2,14
Показник Терещенка	(2.1)	15,07	17,23	13,97
Імовірність банкрутства за моделлю Терещенка		відстуня	відстуня	відстуня

На основі отриманого результату здійснюється висновок про ймовірність банкрутства підприємства:

- за $Z_{\text{ТЕР}} > 2$ підприємству банкрутство не загрожує;
- за $1 < Z_{\text{ТЕР}} < 2$ – на підприємстві порушена фінансова стійкість;
- за $0 < Z_{\text{ТЕР}} < 1$ - існує загроза банкрутства.

Разом з тим, спостерігається незначне зменшення показника імовірності банкрутства, тому ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» варто вжити заходів щодо підвищення ефективності фінансово-господарської діяльності.

Таким чином, аналіз фінансово-економічного стану ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» показав, що на підприємстві спостерігається зростання вартості майна за рахунок власного та залученого капіталів, зростання фінансових результатів, підприємство має абсолютну фінансову стійкість.

2.3 Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр

Проведемо оцінку інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр. З цією метою оцінимо ефективність діяльності підприємства за показниками рентабельності та ділової активності.

За формулою (1.1) визначимо коефіцієнт рентабельності активів:

$$2018 \text{ р.: } P_a = \frac{7806}{62868,5} \times 100\% = 12,42\%;$$

$$2019 \text{ р.: } P_a = \frac{10829}{74452,5} \times 100\% = 14,54\%;$$

$$2020 \text{ р.: } P_a = \frac{16304}{95180} \times 100\% = 17,13\%.$$

За формулою (1.2) визначимо коефіцієнт рентабельності власного капіталу:

$$2018 \text{ р.: } P_{BK} = \frac{7806}{49197} \times 100\% = 15,87\%;$$

$$2019 \text{ р.: } P_{BK} = \frac{10829}{74452,5} \times 100\% = 14,54\%;$$

$$2020 \text{ р.: } P_{BK} = \frac{16304}{71930} \times 100\% = 22,67\%.$$

За формулою (1.3) визначимо коефіцієнт рентабельності власних оборотних коштів:

$$2018 \text{ р.: } P_{BOK} = \frac{7806}{49197 - 20097} \times 100\% = 26,82\%;$$

$$2019 \text{ р.: } P_{BOK} = \frac{10829}{74452,5 - 25269} \times 100\% = 32,72\%;$$

$$2020 \text{ р.: } P_{BOK} = \frac{16304}{71930 - 35288} \times 100\% = 44,50\%.$$

За формулою (1.4) коефіцієнт рентабельності реалізації:

$$2018 \text{ р.: } P_p = \frac{30168}{117658} \times 100\% = 25,64\%$$

$$2019 \text{ р.: } P_p = \frac{40716}{159083} \times 100\% = 25,59\%;$$

$$2020 \text{ р.: } P_p = \frac{47243}{174423} \times 100\% = 27,09\%.$$

Таблиця 2.4 – Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками рентабельності

Показник	2018р.	2019р.	2020р.	Темп приросту 2020р. від 2018р.	Темп приросту 2020р. від 2019р.
Коефіцієнт рентабельності активів,%	12,42	14,54	17,13	37,96	17,77
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу,%	15,87	18,55	22,67	42,85	22,16
Коефіцієнт рентабельності реалізації	25,64	25,59	27,09	5,64	5,83
Коефіцієнт рентабельності власних оборотних коштів	26,82	32,72	44,50	65,87	35,98

З таблиці 2.4 видно, що за показниками рентабельності ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» має високий рівень інвестиційного потенціалу. Усі показники рентабельності ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками рентабельності мають динаміку зростання, що свідчить про ефективну діяльність. Коефіцієнт рентабельності активів в 2020р. склав 17,13%, тобто з кожної гривні, вкладеної в активи, ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» отримувало 17,13 коп. чистого прибутку, що на 37,96% більше порівняно із 2018 р. та на 17,77% більше порівняно із 2019р.

Використання власного капіталу дозволяє ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» отримувати в 2020 р. 22,67 коп. чистого прибутку, що на 42,85% більше порівняно із 2018 р. та на 22,16% більше порівняно із 2019 р.

Високим є значення коефіцієнта рентабельності реалізації, що свідчить про високу ефективність діяльності ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика». В 2020р. з кожної гривні чистого доходу, отриманого від реалізації продукції, ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» отримувало 27,09 коп. валового прибутку, що на 5,64% більше порівняно із 2018 р. та на 5,83% більше – порівняно із 2019 р.

Коефіцієнт рентабельності власних оборотних коштів в 2020 р. склав 44,5%, тобто в результаті використання власного оборотного капіталу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» отримувало 44,5 коп. чистого прибутку, що на 65,87% більше порівняно із 2018 р. та на 35,98% - порівняно із 2019 р.

Отже, ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» варто підтримувати наявний рівень рентабельності.

Оцінимо інвестиційний потенціал ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками ділової активності.

За формулою (1.5) визначимо фондвіддачу:

$$2018 \text{ р.: } \Phi B = \frac{117658}{18373,5} = 6,4;$$

$$2019 \text{ р.: } \Phi B = \frac{159083}{22841,5} = 6,96;$$

$$2020 \text{ р.: } \Phi B = \frac{174423}{26370,5} = 6,61.$$

За формулою (1.6) розрахуємо коефіцієнт оборотності оборотних активів:

$$2018 \text{ р.: } Kоб_{OA} = \frac{117658}{42771,5} = 2,75;$$

$$2019 \text{ р.: } Kоб_{OA} = \frac{159083}{49183,5} = 3,23;$$

$$2020 \text{ р.: } Kоб_{OA} = \frac{174423}{59892} = 2,91.$$

За формулою (1.7) розрахуємо коефіцієнт оборотності власного капіталу:

$$2018 \text{ р.: } Kоб_{BK} = \frac{117658}{49197} = 2,39;$$

$$2019 \text{ р.: } Kоб_{BK} = \frac{159083}{58363,5} = 2,73;$$

$$2020 \text{ р.: } Kоб_{BK} = \frac{174423}{71930} = 2,42.$$

Таблиця 2.5 – Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками ділової активності

Показник	2018р.	2019р.	2020р.	Темп при-росту 2020р. від 2018р.	Темп при-росту 2020р. від 2019р
Коефіцієнт оборотності основних засобів	6,40	6,96	6,61	3,28	-5,03
Коефіцієнт оборотності оборотних активів	2,75	3,23	2,91	5,82	-9,91
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	2,39	2,73	2,42	1,26	-11,36

З таблиці 2.5 видно, що в 2020р. знизився інвестиційний потенціал ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика», оскільки на підприємстві спостерігається зниження рівня ділової активності. Зменшення коефіцієнтів оборотності свідчить про зростання тривалості одного обороту в днях. Так, коефіцієнт оборотності основних засобів в 2020р. склав 6,61, що на 5,03% менше порівняно із 2019р. Аналогічно зменшились і коефіцієнт оборотності оборотних активів та коефіцієнт оборотності власного капіталу.

Отже, ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» потрібно підвищувати рівень ділової активності шляхом більш ефективного використання ресурсів.

Проаналізуємо рівень інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками фінансової стійкості.

За формулою (1.8) розрахуємо коефіцієнт автономії:

$$2018 \text{ р.: } K_{авт} = \frac{49197}{62868,5} = 0,78;$$

$$2019 \text{ р.: } K_{авт} = \frac{58363,5}{74452,5} = 0,78;$$

$$2020 \text{ р.: } K_{авт} = \frac{71930}{95180} = 0,76.$$

За формулою (1.9) розрахуємо коефіцієнт маневреності власного капіталу:

$$2018 \text{ р.: } K_{ман_{БК}} = \frac{49197-20097}{49197} = 0,59;$$

$$2019 \text{ р.: } K_{ман_{БК}} = \frac{58363,5-25269}{58363,5} = 0,57;$$

$$2020 \text{ р.: } K_{ман_{БК}} = \frac{71930-35288}{71930} = 0,51.$$

За формулою (1.10) визначимо коефіцієнт забезпеченості запасів власними оборотними коштами:

$$2018 \text{ р.: } K_{заб.з} = \frac{49197-20097}{13407} = 2,17;$$

$$2019 \text{ р.: } K_{заб.з} = \frac{58363,5-25269}{12592,5} = 2,63;$$

$$2020 \text{ р.: } K_{заб.з} = \frac{71930-35288}{13568} = 2,7.$$

За формулою (1.11) визначимо коефіцієнт фінансового ризику:

$$2018 \text{ р.: } K_{\text{фр.}} = \frac{13671,5}{49197} = 0,28;$$

$$2019 \text{ р.: } K_{\text{фр.}} = \frac{16089}{58363,5} = 0,28;$$

$$2020 \text{ р.: } K_{\text{фр.}} = \frac{23250}{71930} = 0,32.$$

Таблиця 2.6 – Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками фінансової стійкості

Показник	2018р.	2019р.	2020р.	Темп при-росту 2020р. від 2018р.	Темп при-росту 2020р. від 2019р.
Коефіцієнт автономії	0,78	0,78	0,76	-3,43	-3,59
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,59	0,57	0,51	-13,88	-10,16
Коефіцієнт забезпеченості запасів	2,17	2,63	2,70	24,42	2,76
Коефіцієнт фінансового ризику	0,28	0,28	0,32	16,31	17,25

За показниками фінансової стійкості ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» інвестиційний потенціал підприємства знижується, проте залишається задовільним, оскільки підприємство не залежить від зовнішніх джерел фінансування та спроможне фінансувати запаси за рахунок власного оборотного капіталу.

В 2020р. коефіцієнт автономії ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» склав 0,76, тобто 76% усього капіталу були власним капіталом, що на 3,43% менше порівняно із 2018р. та на 3,59% менше порівняно із 2019р.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» в 2020р. склав 0,51, тобто з кожної гривні власного

капіталу 0,51 грн знаходиться в обороті, що на 13,88% менше порівняно із 2018р. та на 10,16% менше порівняно із 2019р.

Коефіцієнт забезпеченості запасів ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» в 2020р. склав 2,7, тобто на кожну гривню, вкладену в запаси підприємство мало 2,17 грн власного оборотного капіталу, що на 24,42% більше порівняно із 2018р. та на 2,76% більше порівняно із 2019р. Зависоке значення показника свідчить про невикористання потенціалу залученого капіталу та свідчить про недостатньо ефективне використання капіталу.

Коефіцієнт фінансового ризику ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» в 2020р. склав 0,32, тобто на кожну гривню залученого капіталу для погашення підприємство мало 0,32 грн власного капіталу, що на 16,31% більше порівняно із 2018р. та на 17,25% більше порівняно із 2019р.

Таким чином, підприємство має високий рівень фінансової стійкості, низьку частку залученого капіталу, а, отже, має значний інвестиційний потенціал, оскільки має потенційні можливості залучення зовнішнього фінансування без втрати фінансової стійкості.

Оцінимо інвестиційний потенціал підприємства важливо оцінити і за показниками ліквідності. За формулою (1.12) визначимо коефіцієнт покриття:

$$2018р.: K_{покp} = \frac{42771,5}{13671,5} = 3,13;$$

$$2019р.: K_{покp} = \frac{49183,5}{16089} = 3,06;$$

$$2020р.: K_{покp} = \frac{59892}{23250} = 2,58.$$

За формулою (1.13) розрахуємо коефіцієнт швидкої ліквідності:

$$2018р.: K_{л_{ув}} = \frac{42771,5 - 13407}{13671,5} = 2,36;$$

$$2019\text{р.}: K_{л_{ув}} = \frac{49183,5 - 12592,5}{16089} = 2,27;$$

$$2020\text{р.}: K_{л_{ув}} = \frac{59892 - 13568}{23250} = 1,99.$$

За формулою (1.14) розрахуємо коефіцієнт абсолютної ліквідності:

$$2018\text{р.}: K_{л_{абс}} = \frac{2335}{13671,5} = 0,17;$$

$$2019\text{р.}: K_{л_{ув}} = \frac{4054,5}{16089} = 0,25;$$

$$2020\text{р.}: K_{л_{ув}} = \frac{3862}{23250} = 0,17.$$

З таблиці 2.7 видно, що незважаючи на незначне зниження значень коефіцієнтів, які характеризують рівень ліквідності, ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» має значний рівень інвестиційного потенціалу. Підприємство є ліквідним протягом 2018-2020рр. Так, коефіцієнт покриття в 2020 р. склав 2,58, тобто для погашення кожної гривні поточних зобов'язань ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» мало 2,58 гривень оборотних активів. Це на 17,66% менше порівняно із 2018р. та на 15,73% менше порівняно із 2019р.

Для погашення поточних зобов'язань ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» мало достатньо й коштів у розрахунках: в 2020р. на кожну гривню поточних зобов'язань підприємство мало 1,99 гривень коштів у розрахунках. Хоча значення показника зменшилось на 15,53% порівняно із 2018р. та на 12,39% порівняно із 2019р., ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» має достатній рівень цього показника, який перевищує рекомендоване значення.

Достатнім є й обсяг абсолютно ліквідних активів - грошових активів та їх еквівалентів. В 2020р. коефіцієнт абсолютної ліквідності ПрАТ «Вінницька

харчосмакова фабрика» склав 0,17, тобто підприємство на кожну гривню поточних зобов'язань мало 0,17 грн грошових коштів та їх еквівалентів.

Таблиця 2.7 – Оцінка інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за показниками ліквідності

Показник	2018р.	2019р.	2020р.	Темп при-росту 2020р. від 2018р.	Темп при-росту 2020р. від 2019р.
Коефіцієнт покриття	3,13	3,06	2,58	-17,66	-15,73
Коефіцієнт швидкої ліквідності	2,36	2,27	1,99	-15,53	-12,39
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,17	0,25	0,17	-	-34,09

Таким чином, проведений аналіз показав, що ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» має значний рівень інвестиційного потенціалу, оскільки підприємство є рентабельним, має належний рівень ділової активності, є фінансово стійким та ліквідним.

Разом з тим, підприємству треба вжити заходів щодо підвищення рівня ліквідності.

Висновок до розділу 2

Діяльність харчових переробних підприємств за останні роки має динаміку зростання за рахунок впровадження диверсифікації, активної інноваційної діяльності як у виробництві, так і в маркетинговій діяльності. Харчова промисловість тісно пов'язана з іншими видами промислової діяльності. Саме тому харчова і переробна промисловість України завжди розвиваються спільно. Від рівня розвитку харчової промисловості залежить рівень розвитку сільського господарства, яке є основним постачальником

сировини для виробничих підприємств, котрі займаються переробкою та підготовкою продуктів харчування для населення.

ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика», яке знаходиться за адресою: м. Вінниця, вул. Скалецького, 15.

Основними видами діяльності товариства є: інші види перероблення та консервування фруктів і овочів; виробництво прянощів і приправ; виробництво безалкогольних напоїв; виробництво мінеральних вод та інших вод, розлитих у пляшки.

Аналіз фінансово-економічного стану ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» показав, що на підприємстві спостерігається зростання вартості майна за рахунок власного та залученого капіталів, зростання фінансових результатів, підприємство має абсолютну фінансову стійкість.

Проведений аналіз показав, що ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» має значний рівень інвестиційного потенціалу, оскільки підприємство є рентабельним, має належний рівень ділової активності, є фінансово стійким та ліквідним. Разом з тим, підприємству треба вжити заходів щодо підвищення рівня ліквідності.

3 ПРОПОЗИЦІЇ ТА РЕКОМЕНДАЦІЇ З УДОСКОНАЛЕННЯ ПРОЦЕСУ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ ПРАТ «ВІННИЦЬКА ХАРЧОСМАКОВА ФАБРИКА»

3.1 Пропозиції з покращення фінансових результатів ПРАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»

Рівень інвестиційного потенціалу підприємства значною мірою базується на його прибутковості, адже здійснення інвестиційної діяльності потребує нарощення фінансових ресурсів для її забезпечення. Саме прибуток (чистий фінансовий результат) та показники рентабельності характеризують прибутковість підприємства. Завдяки нарощенню прибутковості підприємство отримує можливість впроваджувати інвестиційні проекти без збільшення кредиторської заборгованості, тобто, забезпечуючи стійкість фінансового стану.

У процесі виявлення резервів виділяють три етапи:

- 1) аналітичний - на цьому етапі виявляють і кількісно оцінюють резерви;
- 2) організаційний - тут розробляють комплекс інженерно-технічних, організаційних, економічних і соціальних заходів, які повинні забезпечити використання виявлених резервів;
- 3) функціональний - коли практично реалізують заходи і контролюють їх виконання.

Формування прибутку здійснюється під впливом значної кількості факторів, що впливають на нього як негативно, так і позитивно. Всі фактори, що здійснюють вплив на прибуток підприємства, поділяються на екзогенні та ендогенні.

До екзогенних факторів належить державне регулювання цін, тарифів, податкових ставок та пільг, облікова політика, конкуренція на ринку товарів тощо. Такі фактори не залежать від діяльності підприємства, але суттєво впливають на його прибуток.

До ендогенних факторів належать обсяги виробництва та реалізації продукції, структура продукції, собівартість продукції, якість продукції, ціни та ін. Дієвими заходами по забезпеченню зростання прибутку підприємств вважають:

- нарощення обсягів виробництва і реалізації продукції;
- підвищення якості продукції;
- реалізація застарілого устаткування та іншого майна або надання послуг з його оренди;
- зниження собівартості продукції за рахунок підвищення результативності використання матеріальних ресурсів, виробничих потужностей і площ, робочої сили і робочого часу;
- диверсифікація виробництва;
- моніторинг ринку, поведінки споживачів і конкурентів;
- налагодження ефективних відносин із постачальниками, посередниками, покупцями та ін.

Підвищення рівня рентабельності підприємства здійснюється шляхом забезпечення реалізації наступних заходів:

- зниження собівартості продукції;
- підвищення продуктивності праці;
- скорочення невиробничих витрат;
- скорочення адміністративно-управлінського персоналу;
- зменшення витрат на виробництво продукції, витрат від браку;
- застосування сучасних методів управління витратами;
- удосконалення продукції із середнім рівнем рентабельності, виробництво низькорентабельної продукції припинити;
- покращення системи маркетингу на підприємстві.

Загалом, підвищення рівня прибутковості підприємства передбачає впровадження ряду заходів, що здійснюються в наступному порядку :

1. Організаційні заходи, включають вдосконалення організаційної структури управління й виробничої структури підприємства. Заходи даного

виду також передбачають диверсифікацію виробництва, його реструктуризація тощо.

2. Техніко-технологічні заходи передбачають оновлення технічної та технологічної бази, переозброєння виробництва, підвищення якості продукції, що виробляється.

3. Економічні важелі та стимули, що спрямовані на вдосконалення форми і системи оплати праці, забезпечення підвищення оборотності оборотних коштів тощо.

За умов порушення запропонованого порядку впровадження змін позитивні зрушення в підвищенні ефективності діяльності можуть бути малопомітними або відсутніми взагалі.

ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» потрібно приділити належну увагу зниженню собівартості продукції, підвищенню оборотності активів та нарощенню власного капіталу. Підвищення прибутковості підприємства передбачає також стимулювання надходжень виручки від реалізації продукції.

Зниження собівартості продукції є найважливішим фактором росту прибутку. При зниженні собівартості продукції увага зосереджується на зниженню витрат шляхом економії матеріальних, трудових та фінансових ресурсів, якими розпоряджається підприємство. Максимальна мобілізація резервів зниження собівартості продукції дозволяє значно підвищити ефективність функціонування підприємства. Оновлення системи виробництва, шляхом підвищення рівня механізації виробництва, дозволяє знизити витрати на оплату праці, оскільки підприємство зменшує потребу у робітниках. За рахунок нового обладнання підприємство отримає можливість збільшити випуск продукції, що дозволить знизити витрати в розрахунку на одиницю продукції.

Детальний аналіз виробничих потужностей та обсягів виробництва дозволить виявити резерви для використання ефекту масштабу, тобто підвищити рівень випуску продукції при незмінному рівні постійних витрат. Інтенсифікація виробничих процесів на ПрАТ «Вінницька харчосмакова

фабрика» дозволить підвищити оборотність активів підприємства, що позитивно вплине на рівень рентабельності активів підприємства. Разом з цим підвищення обсягів виробництва продукції призведе до збільшення виручки від реалізації. Розширення виробництва також дозволить підприємстві розширювати свою присутність на іноземних кондитерських ринках. Підвищення рівня прибутковості ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» потребує зосередження уваги на зниженні рівня витрат, шляхом зниження собівартості та нарощення обсягів виробництва. Найбільш дієвими заходами для досягнення даного результату ми вважаємо підвищення рівня механізації та інтенсифікації виробництва, що дозволить збільшити надходження, при незначному зростанні витрат.

Для збільшення прибутку на підприємстві необхідно повною мірою реалізувати насамперед пріоритетні щодо сучасних кризових умов чинники зростання доходів, які не потребують значних витрат і дають відносно швидку віддачу.

Найважливішими пріоритетними чинниками і напрямками виробничо-господарської діяльності підприємств у сучасному трансформаційному періоді є:

- активна маркетингова діяльність;
- встановлення і зміцнення тривалих прямих зв'язків з постачальниками ресурсів і покупцями готової продукції;
- широке застосування режиму економії, особливо щодо залучення енерго- та ресурсозберігаючих технологій;
- поліпшення спеціалізації виробництва, гнучка зміна асортименту продукції з урахуванням ринкового попиту;
- поліпшення організації праці та виробництва;
- удосконалення оплати праці і виплати дивідендів; суттєве підвищення якості продукції;
- наукове обґрунтування й вибір інвестиційних проектів, ефективне використання капітальних вкладень та ін.

Для одержання необхідних як на споживання, так і на нагромадження коштів підприємства повинні зробити все можливе для збільшення своїх прибутків.

Виходячи з аналізу наукових поглядів і практичного досвіду, можна виділити наступні найбільш значимі чинники збільшення прибутків і, відповідно, розмірів нагромадження підприємств:

1. збільшення обсягів виробництва продукції, яка має сталі показники реалізації;
2. поліпшення структури, асортименту продукції, збільшення питомої ваги продукції, що користується попитом у загальному обсязі виробництва;
3. поліпшення якості продукції, її споживчих якостей;
4. скорочення витрат на виробництво та реалізацію;
5. оптимальне ціноутворення;
6. активна маркетингова діяльність.

Найважливішим показником ефективності виробничої діяльності підприємств, а також чинником збільшення прибутків є підвищення якості продукції, що нерідко рівнозначне збільшенню її кількості. У ринкових умовах проблему підвищення якості продукції треба ставити ширше, з урахуванням конкурентоспроможності продукції на ринку. І тут необхідно відзначити такий момент, як управління технологіями, пов'язане насамперед з витратами на інноваційну діяльність або на придбання нової техніки, інші нововведення.

В основі формування стратегії підприємств у ринкових умовах лежить принцип відповідності продукції, яка виробляється, вимогам споживача. Тому на підприємстві при упорядкуванні плану виробництва нової продукції враховуються місткість ринку даного товару та очікувана норма прибутку від його реалізації.

Комерційна робота на підприємстві повинна будуватись з урахуванням швидкого реагування на попит, що динамічно змінюється. Аналізу підлягають, з одного боку, місткість ринку, система ціноутворення, рівень і динаміка цін, споживчі властивості товарів, рівень і структура ринкового попиту та пропозиції,

наявність і методи діяльності конкурентів, канали збуту, розвиток інфраструктури, стан реклами тощо. А з іншого боку, визначаються виробничо-збутові можливості самого підприємства (обсяг продукції і товарний асортимент, виробничі потужності, система організації матеріально-технічного постачання, фінансове становище та ін.).

Результатом комплексного вивчення ринку є виявлення поточних і перспективних реальних потреб ринку, узгодження їх з можливостями залучення власних та позичених ресурсів і на цій основі - розробка стратегії і тактики підприємства по задоволенню цих потреб з урахуванням оптимального використання можливостей регіонів і підприємства.

ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» необхідно запровадити ряд заходів, спрямованих на уникнення потреби в короткостроковому кредиті, оскільки якщо при незмінній участі власного капіталу і довгострокових позик в формуванні оборотних активів буде зростати сума короткострокових фінансових зобов'язань, то розмір чистого робочого капіталу буде скорочуватися. В цьому випадку знизиться загальна середньозважена вартість капіталу, за рахунок росту ефекту фінансового важеля буде більш ефективно використовуватись власний капітал, але при цьому буде знижуватись фінансова стійкість та платоспроможність підприємства за рахунок зростання обсягів поточних зобов'язань та збільшення частоти виплат боргу. Для зниження потреби в короткостроковому кредиті необхідно збільшити власні обігові кошти і знизити поточні фінансові потреби.

Для збільшення власних обігових коштів необхідно:

- 1) наростити власний капітал за рахунок збільшення Статутного капіталу, збільшення частки нерозподілених прибутків і резервів, збільшенням рентабельності за допомогою контролю за витратами і агресивної комерційної політики;

- 2) збільшувати довгострокові запозичення, оскільки довгостроковий кредит має свої переваги: відсотки нижчі, чим по короткостроковому кредиту і відшкодування розтягнуто в часі;

3) зменшити іммобілізацію коштів в необоротних активах, але не за рахунок виробництва.

Комерційна робота на підприємстві повинна будуватись з урахуванням швидкого реагування на попит, що динамічно змінюється. Аналізу підлягають, з одного боку, місткість ринку, система ціноутворення, рівень і динаміка цін, споживчі властивості товарів, рівень і структура ринкового попиту та пропозиції, наявність і методи діяльності конкурентів, канали збуту, розвиток інфраструктури, стан реклами тощо. А з іншого боку, визначаються виробничо-збутові можливості самого підприємства (обсяг продукції і товарний асортимент, виробничі потужності, система організації матеріально-технічного постачання, фінансове становище та ін.).

Результатом комплексного вивчення ринку є виявлення поточних і перспективних реальних потреб ринку, узгодження їх з можливостями залучення власних та позичених ресурсів і на цій основі - розробка стратегії і тактики підприємства по задоволенню цих потреб з урахуванням оптимального використання можливостей регіонів і підприємства.

Маркетингова орієнтація змінює організаційну структуру підприємства, ставить підвищені вимоги до рівня виконання обов'язків та професіоналізму працівників.

Крім того, з метою збільшення обсягів доходу підприємства, ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» доцільно надавати рекламу своєї продукції та послуг у засобах масової інформації.

Засоби масової інформації поділяються на різні типи: друкарські, аудіовізуальні та вуличні. Кожний тип розрізняється за можливостями виконання специфічної рекламної задачі (спеціалізований журнал дає більш детальну інформацію, ніж телебачення, але телебачення приверне увагу набагато більшої аудиторії). Вибір засобу масової інформації здійснюється так, щоб він був більш придатним для досягнення мети реклами, але за мінімальною ціною.

Зрештою, частиною рекламної системи повинен бути сам ринок та його потенційні покупці. Розуміння покупця, його потреб, положення та знання того, яким засобам інформації він віддає перевагу, є суттєвою передумовою для планування рекламних оголошень, що дозволяє з найбільшим ефектом досягти цільового споживача.

Підприємству варто більше уваги приділити такому джерелу поширення інформації як соціальні мережі. Аналіз виявив слабку активність підприємства в соціальних мережах.

3.2 Пропозиції та рекомендації щодо підвищення ефективності управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»

Перебіг управлінського процесу на підприємстві включає значну кількість функціональних напрямів, що виступають складовими механізми фінансового управління. Так, за допомогою механізму фінансового управління здійснюється управління активами підприємства, його капіталом, інвестиційною діяльністю, грошовими потоками та ризиками, що виникають в процесі господарської діяльності підприємства.

Організація дієвого механізму фінансового управління забезпечує розробку фінансової стратегії діяльності підприємства, формування ефективних інформаційних систем, здійснення комплексного аналізу фінансової діяльності підприємства, її планування за основними напрямками, а також розробку системи стимулювання реалізації прийнятих управлінських рішень та здійснення контролю за їх реалізацією.

Управління інвестиційним потенціалом із застосуванням фінансового механізму буде результативним лише за умови врахування взаємодії всіх його елементів. Для цього він має відповідати наступним вимогам:

- спрямованість кожного елементу фінансового механізму на виконання своїх функцій;

- спрямованість діяльності всіх елементів фінансового механізму, на досягнення спільного результату;
- наявність зворотного зв'язку між усіма елементами фінансового механізму;
- своєчасність реакції елементів фінансового механізму вищого рівня на зміни, які відбуваються під впливом елементів нижчого рівня.

Управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» потребує використання системного підходу, який об'єднав би всі процеси, спрямовані на стабільний розвиток підприємства в усіх видах та сферах діяльності.

Враховуючи те, що управління інвестиційною діяльністю підприємства та його інвестиційним потенціалом, зокрема, виступають елементами фінансового управління сформуємо механізм управління інвестиційним потенціалом підприємства (рис. 3.1).

В основу запропонованого механізму покладено цілеспрямовану дію суб'єкта управління через елементи забезпечення на об'єкт управління (інвестиційний потенціал підприємства) для досягнення результату, що в цьому контексті визначено як розробка рекомендацій і прийняття рішень щодо підвищення рівня інвестиційного потенціалу.

Суб'єктом управління інвестиційним потенціалом виступає власник підприємства, керівництво на всіх рівнях управління, інвестори-акціонери, інвестори-кредитори та державні органи влади.

Об'єктом управління постає є рівень інвестиційного потенціалу, необхідний для забезпечення сталого розвитку підприємства у конкурентному середовищі. Колектив працівників, що безпосередньо забезпечує реалізацію інвестиційної діяльності також вважають об'єктом управління.

В механізмі управління інвестиційним потенціалом метою управління є забезпечення можливості реалізації інвестиційного процесу і максимізації ринкової вартості підприємства.



Рисунок 3.1 – Механізм управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»

Система управління інвестиційним потенціалом, представляє собою форму регулювання відносин між суб'єктом і об'єктом управління, повинна забезпечувати розв'язання завдань:

1. Формування інвестиційної програми підприємства.
2. Визначення потреби в інвестиціях.
3. Пошук і попередній відбір джерел інвестиційних ресурсів.

4. Забезпечення інвестиційної підтримки високих темпів розвитку діяльності підприємства.
5. Досягнення максимальної доходності інвестицій в умовах ризику.
6. Забезпечення мінімізації інвестиційного ризику.
7. Досягнення оптимальної ліквідності інвестицій.
8. Формування достатнього обсягу інвестицій і оптимальної їх структури.

Визначивши головну мету та завдання управління інвестиційним потенціалом, яких прагнуть досягнути суб'єкти управління при здійсненні впливу на об'єкт, проводять оцінювання поточного рівня інвестиційного потенціалу. В процесі оцінювання рівня інвестиційного потенціалу здійснюють аналіз чинників, що впливають на об'єкт управління, виконання поставлених перед ним завдань та досягнення цілей.

Завдяки складовим елементам забезпечення підприємство отримує необхідну інформацію про фактори впливу на інвестиційний потенціал. Забезпечення процесу управління інвестиційним потенціалом передбачає підготовку та аналітичну обробку зовнішніх і внутрішніх джерел інформації для використання отриманих результатів у процесі управління. Зовнішні джерела інформації включають макроекономічні показники, показники галузевого розвитку, кон'юнктури інвестиційного ринку (ринку капіталу, грошових інструментів, фондового ринку), показники інвестиційних фондів і компаній, інформація про конкурентів та контрагентів підприємства, нормативно-правову базу та нормативно-регулюючі показники органів державного управління.

До внутрішніх елементів забезпечення відносяться дані фінансової звітності підприємства, аналітичні показники, що характеризують фінансові результати окремих інвестиційних проектів, нормативні та планові показники діяльності підприємства.

Окрім нормативно - правового та інформаційного забезпечення до елементів забезпечення ефективного функціонування механізму управління

інвестиційним потенціалом включають кадрове та програмно-технічне забезпечення. Так, під програмно-технічним забезпеченням розуміють сукупність усіх програм та планів, реалізація яких виступає завданням підприємства, а також сукупність технічних засобів, приладів та обладнання, що використовуються в процесі їх реалізації. Кадрове забезпечення, як елемент забезпечення ефективного управління інвестиційним потенціалом, являє собою персонал підприємства, його професійні якості, рівень кваліфікації, потенціал.

Результати оцінювання рівня інвестиційного потенціалу підприємства дозволяють проаналізувати політику діяльності підприємства в цілому. Зокрема, проводиться аналіз політики управління обсягами діяльності підприємства, його активами, капіталом та грошовими потоками. Здійснивши аналіз політики управління діяльністю підприємства з результатами діяльності за відповідними напрямками визначається її ефективність. Враховуючи рівень ефективності політики підприємства, користуючись інструментами управління інвестиційним потенціалом, розробляються заходи щодо її підвищення.

Основними інструментами управління інвестиційним потенціалом виступає стратегія підприємства та методи управління, тому підвищення ефективності функціонування механізму управління інвестиційним потенціалом потребує зміни цих інструментів. Враховуючи, динаміку рівня інвестиційного потенціалу ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 роки та результативність використання інвестиційного потенціалу, можна стверджувати, що підприємство застосовує стратегію стабілізації та збільшення досягнутих позицій. Однак, низький рівень мультиплікатора результативності використання інвестиційного потенціалу може призвести до того, що єдиним варіантом для підприємства буде застосування стратегії виживання.

Враховуючи, що підприємство практично не здійснює інвестиційну діяльність, тобто рівень реалізації інвестиційного потенціалу є низьким,

пропонуємо ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» зосередити зусилля на реалізації стратегії обмеженого зростання. Запровадження даної стратегії дозволить підприємству збільшити обсяги продажу, за рахунок глибшого проникнення як на вітчизняний, так і на зарубіжні кондитерські ринки. Враховуючи наявність достатньої кількості ресурсів, ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» в процесі реалізації запропонованої стратегії може здійснити модернізацію виробництва та організувати його розширення.

В процесі реалізації стратегії методи є важливим елементом процесу управління, прогресивність і практичне використання яких є інструментами підвищення ефективності управлінських рішень. Методи управління належать до основних категорій теорії управління, за допомогою них здійснюється практична реалізація функцій управління. Управління інвестиційним потенціалом включає застосування економічних, соціально-психологічних, організаційних методів та методи економічної діагностики і моніторингу.

Практична реалізація інвестиційної діяльності підприємства передбачає управління численними ризиками, що супроводжують діяльність підприємства.

Управління ризиком зниження рівня інвестиційного потенціалу є складовою загальної стратегії управління діяльністю підприємства. Вона полягає у розробці системи заходів щодо виявлення і попередження негативних наслідків ризику з метою ліквідації збитків, пов'язаних із ним. Варто відзначити, що управління ризиками в інвестиційній діяльності потребує особливої уваги, оскільки реалізація кожного інвестиційного проекту потребує виявлення специфічних ризиків, їх вимірювання, контроль та моніторинг.

Таким чином, відповідно до запропонованого механізму управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» суб'єкт управління, користуючись елементами забезпечення та проведеним аналізом політики підприємства формує стратегію та визначає методи її реалізації шляхом планування та прогнозування результатів управління інвестиційним

потенціалом. В результаті впливу факторів внутрішнього та зовнішнього середовища функціонування підприємства здійснюється управління ризиками. Процес реалізації запропонованої стратегії управління інвестиційним потенціалом супроводжується аналізом ефективності управління та передбачає розробку практичних рекомендацій з її підвищення.

Отже, запропоноване удосконалення механізму управління інвестиційним потенціалом ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» спрямоване на розвиток підприємства, шляхом збільшення обсягів виробництва та продажу продукції. Зростання виробництва дозволить збільшити частку, що займає підприємство на кондитерському ринку. Розвиток підприємства потребує здійснення переходу до стратегії обмеженого зростання, що передбачає модернізацію виробництва та відкриває перспективи завоювання закордонного ринку.

Висновок до розділу 3

Сформовано пропозиції щодо покращення ефективності фінансової діяльності ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика».

Пропонується удосконалити механізм управління інвестиційним потенціалом підприємства запровадженням на підприємстві стратегії обмеженого зростання, що дозволяє збільшити виробництво продукції завдяки модернізації виробничих потужностей.

ВИСНОВКИ

Сформовано пропозиції та рекомендації щодо покращення фінансового стану підприємств харчової промисловості на основі аналізу управління інвестиційним потенціалом підприємств.

Виконання поставлених завдань дозволило сформувати такі висновки:

1. Систематизація існуючих підходів показала, що інвестиційним потенціалом є сукупність фінансових ресурсів підприємства та можливість досягнення стратегічних цілей розвитку через реалізацію можливостей мобілізації внутрішніх та зовнішніх інвестиційних коштів через механізм інвестування.

2. Визначено принципи, врахування яких забезпечує ефективний розвиток інвестиційного потенціалу підприємства. Встановлено, що на інвестиційний потенціал підприємства впливає значна кількість факторів, які можна умовно розділити на внутрішні та зовнішні.

3. Управління інвестиційним потенціалом підприємства складається з двох основних завдань: управління процесом нарощення інвестиційного потенціалу та управління процесом його використання.

4. Аналіз інвестиційного потенціалу можна провести за різними методиками. Аналіз інвестиційного потенціалу досліджуваного підприємства буде проводитись на основі оцінки рівня рентабельності та ділової активності підприємства, фінансової стійкості та ліквідності.

5. Діяльність харчових переробних підприємств за останні роки має динаміку зростання за рахунок впровадження диверсифікації, активної інноваційної діяльності як у виробництві, так і в маркетинговій діяльності. Харчова промисловість тісно пов'язана з іншими видами промислової діяльності. Саме тому харчова і переробна промисловість України завжди розвиваються спільно. Від рівня розвитку харчової промисловості залежить рівень розвитку сільського господарства, яке є основним постачальником

сировини для виробничих підприємств, котрі займаються переробкою та підготовкою продуктів харчування для населення.

6. ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика», яке знаходиться за адресою: м. Вінниця, вул. Скалецького, 15. Основними видами діяльності товариства є: інші види перероблення та консервування фруктів і овочів; виробництво прянощів і приправ; виробництво безалкогольних напоїв; виробництвомінеральних вод та інших вод, розлитих у пляшки.

7. Аналіз фінансово-економічного стану ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» показав, що на підприємстві спостерігається зростання вартості майна за рахунок власного та залученого капіталів, зростання фінансових результатів, підприємство має абсолютну фінансову стійкість.

8. Проведений аналіз показав, що ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» має значний рівень інвестиційного потенціалу, оскільки підприємство є рентабельним, має належний рівень ділової активності, є фінансово стійким та ліквідним. Разом з тим, підприємству треба вжити заходів щодо підвищення рівня ліквідності.

9. Сформовано пропозиції щодо покращення ефективності фінансової діяльності ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика».

10. Пропонується удосконалити механізм управління інвестиційним потенціалом підприємства запровадженням на підприємстві стратегії обмеженого зростання, що дозволяє збільшити виробництво продукції завдяки модернізації виробничих потужностей.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Юрків Р. Р. Формування фінансового потенціалу інвестиційної діяльності суб'єктів малого підприємництва в Україні. Агросвіт. 2021. № 13-14. С. 45–52. DOI: 10.32702/2306-6792.2021.13-14.45
2. Кобеля З. І., Кутаренко Н. Я., Рудько К. І., Бабчук А. М. Інвестиційний потенціал України в умовах фінансово-економічної кризи. Інвестиції: практика та досвід. 2017. № 22. С. 32–37.
3. Єпіфанова І. Ю., Бардадин О. А. Сутність інвестиційного потенціалу підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2017. № 14. С. 39–42.
4. Сабліна Н.В. Методичний підхід до управління інвестиційним потенціалом підприємства. Науковий вісник Херсонського державного університету. Економічні науки. 2015. Вип. 15. Ч. 3. С. 102–105.
5. Білоусова О. С. Інвестиційний потенціал економіки України та ЄС. Науковий вісник Національної академії статистики, обліку та аудиту. 2017. № 1-2. С. 60-67. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/nvhastat_2017_1-2_10.
6. Заїка С. О. Інвестиційний потенціал підприємства та варіанти його формування. Науковий вісник Херсонського державного університету. 2015. Вип. 13. Ч. 1. URL : http://www.ej.kherson.ua/journal/economic_13/19.pdf
7. Мацибора Т. В. Інвестиційний потенціал аграрного сектору України: формування та розвиток. Економіка АПК. 2020. № 6. С. 49-58.
8. Краснокутська Н. С. Потенціал торговельного підприємства: теорія та методологія дослідження : монографія. Харків: Харк. держ. ун-т харчування та торгівлі, 2010. 247 с.
9. Кобець С. П., Ващенко О. М. Методичний підхід до оцінки економічного потенціалу підприємства. Ефективна економіка. 2021. № 6. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=8968>
10. Федонін О.С., Рєпіна І. М., Олексюк О. І. Потенціал підприємства: формування та оцінка: Навч. пос. 2-ге вид., без змін. К.: КНЕУ, 2009. 316 с.

11. Крамаренко І. С. Інвестиційний потенціал сільськогосподарських підприємств: фактори впливу. Ефективна економіка. 2019. № 12. URL: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=7476>

12. Зудова І.Ю., Щигольова А.В. Особливості формування чинників інвестиційного потенціалу підприємства. Економіка і суспільство. 2018. №19. С. 403-408.

13. Заїка С.О. Інвестиційний потенціал підприємства та варіанти його формування. Науковий вісник Херсонського державного університету. Економічні науки. 2015. Вип.13, ч.1. С. 84-86.

14. Костакова Л. Д. Характеристика інвестиційного потенціалу підприємства та його джерел. Економіка. Фінанси. Право. 2019. №1. С. 24-27.

15. Назарова О.Г. Вартісний підхід до управління інвестиційним потенціалом підприємства дис. канд. екон. наук; 08.00.04 - економіка та управління підприємствами (за видами економічної діяльності). Краматорськ, 2015 235 с.

16. Михайленко О. В., Скоморохова С. Ю., Домашенко М. Е. Управління інвестиційним потенціалом підприємства. Інфраструктура ринку. 2017. Вип. 13. С. 42-47.

17. Дудчик О. Ю., Костенко Т. А., Стоколюк В. В. Оцінка інвестиційного потенціалу підприємств машинобудівної галузі України. Науковий вісник Ужгородського національного університету. 2019. Вип. 25. Ч. 1. С. 89-92.

18. Басенко К. О. Оцінка ефективності використання інвестиційного потенціалу будівельної галузі України. Економіка та держава. 2014. № 4. С. 103-107.

19. Дідух С. М. Оцінка інвестиційного потенціалу підприємств елеваторної промисловості України. Економіка харчової промисловості. 2011. № 2. С. 43-48. URL: http://archive.nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum/Ekhp/2ol1_2/st9.pdf.

20. Здреник В. С. Інвестиційний потенціал: сутність поняття та проблеми оцінки. Науковий вісник Ужгородського університету. Економіка. 2016. Вип. 1 (47). Т.1. С. 363-367.

21. Коба В. Г., Горошко К. О. Методичний підхід до оцінки інвестиційного потенціалу підприємств внутрішнього водного транспорту. Бізнес-Інформ. 2014. № 8. С. 50-55.

22. Карковська В. Я., Малиновський Ю. В. Аналіз ефективності інвестиційного потенціалу машинобудівних підприємств. Науковий вісник Національного Лісотехнічного університету України: зб. наук. праць. Вип. 22.5. 2012. С. 199-204.

23. Єпіфанова І. Ю., Джеджула В. В. Фінансовий аналіз та звітність: практикум. Вінниця : ВНТУ, 2017. 143 с.

24. Єпіфанова І. Ю., Сауляк А. В. Інвестиційний потенціал підприємства як економічна категорія. НТКП ВНТУ. Факультет менеджменту та інформаційної безпеки. LI Науково-технічна конференція факультету менеджменту та інформаційної безпеки (2022).
<https://conferences.vntu.edu.ua/index.php/all-fm/all-fm-2022/paper/view/14932>

25. Стратегія розвитку експорту продукції сільськогосподарства, харчової та переробної промисловості України на період до 2026 року: розпорядження Кабінету Міністрів України від 10 липня 2019 р. № 588 р.
URL: <https://zakon.rada.gov.ua/go/588%2019%D1%80>

26. Стан галузей АПК. Інформаційно-аналітичний портал АПК України. 2021. 4 лютого. URL: [https:// agro.me.gov.ua/ua/investoram/monitoringstanuapk/stanrozvitkuapk/stangaluzejapk](https://agro.me.gov.ua/ua/investoram/monitoringstanuapk/stanrozvitkuapk/stangaluzejapk)

27. Офіційний сайт Державної служби статистики.
<http://www.ukrstat.gov.ua/>

Додаток А

Міністерство освіти і науки України
Вінницький національний технічний університет
Факультет менеджменту та інформаційної безпеки
Кафедра фінансів та інноваційного менеджменту

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри ФІМ

д.е.н., проф. В. В. Зянько

_____ (підпис)

«29» березня 2022 р.

ТЕХНІЧНЕ ЗАВДАННЯ

на виконання магістерської кваліфікаційної роботи

на тему: **УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОТЕНЦІАЛОМ
ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО
ТОВАРИСТВА «ВІННИЦЬКА ХАРЧОСМАКОВА ФАБРИКА**

08-43.МКР.004. 00.004 ТЗ

Науковий керівник: д.е.н., проф. каф. ФІМ

наук. ступінь, вчене звання

(посада)

_____ Єпіфанова І. Ю.

(підпис)

(прізвище, ініціали)

Студент групи МФКД-20мз

назва групи

_____ Сауляк А. В.

(підпис)

(прізвище, ініціали)

Вінниця 2022 р.

1. Підстава для виконання магістерської кваліфікаційної роботи (МКР)
наказ №277 по ВНТУ від «25» січня 2022 р. про затвердження теми МКР.

2. Мета і призначення магістерської кваліфікаційної роботи

актуальність і обґрунтування необхідності виконання МКР: В сучасних умовах підприємствам важливо мати високий інвестиційний потенціал. Як економічну категорію інвестиційний потенціал вчені почали досліджувати порівняно нещодавно. Саме тому питання управління фінансовими ризиками є досить актуальним. Для забезпечення стабільного розвитку, стійкої конкурентної позиції на ринку підприємству потрібно враховувати невизначеність та мінливість умов діяльності й пристосовуватися до наявних змін.

мета: формування пропозицій та рекомендацій щодо покращення фінансового стану підприємств харчової промисловості на основі аналізу управління інвестиційним потенціалом підприємств.

завдання:

- систематизувати підходи щодо сутності інвестиційного потенціалу;
- узагальнити методичні підходи до аналізу стану управління інвестиційним потенціалом підприємств;
- проаналізувати сучасний стан та перспективи розвитку підприємств харчової промисловості України;
- надати загальну характеристику ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»;
- проаналізувати фінансовий стан ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр.;
- проаналізувати процес управління фінансовим ризиком ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» за 2018-2020 рр.;
- сформулювати пропозиції та рекомендації щодо покращення фінансового стану ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика».

3. Завдання для виконання економічної розрахункової частини МКР

Розрахувати показники фінансово-економічної діяльності ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика»: коефіцієнт покриття, коефіцієнт швидкої ліквідності, коефіцієнт абсолютної ліквідності, коефіцієнт концентрації залученого капіталу, коефіцієнт фінансового ризику, коефіцієнт маневреності власного капіталу, коефіцієнт рентабельності активів, коефіцієнт рентабельності власного капіталу, коефіцієнт оборотності активів, коефіцієнт оборотності власного капіталу, забезпеченість запасів власним оборотним капіталом,

коефіцієнт оборотності активів.

4. Вихідні дані для написання магістерської кваліфікаційної роботи

Юрків Р. Р. Формування фінансового потенціалу інвестиційної діяльності суб'єктів малого підприємництва в Україні. Агросвіт. 2021. № 13-14. Кобеля З. І., Кутаренко Н. Я., Рудько К. І., Бабчук А. М. Інвестиційний потенціал України в умовах фінансово-економічної кризи. Інвестиції: практика та досвід. 2017. № 22. Єпіфанова І. Ю., Бардадин О. А. Сутність інвестиційного потенціалу підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2017. № 14. Мацибора Т. В. Інвестиційний потенціал аграрного сектору України: формування та розвиток. Економіка АПК. 2020. № 6. Кобець С. П., Ващенко О. М. Методичний підхід до оцінки економічного потенціалу підприємства. Ефективна економіка. 2021. № 6. Зудова І.Ю., Щиголева А.В. Особливості формування чинників інвестиційного потенціалу підприємства. Економіка і суспільство. 2018. №19. Дудчик О. Ю., Костенко Т. А., Стоколюк В. В. Оцінка інвестиційного потенціалу підприємств машинобудівної галузі України. Науковий вісник Ужгородського національного університету. 2019. Вип. 25. Ч. 1, офіційний сайт Державної служби статистики України, фінансова звітність ПрАТ «Вінницька харчосмачова фабрика» за 2018-2020рр.

5. Виконавець МКР – Сауляк Аліна Вікторівна, ст. гр. МФКД-20мз.

6. Вимоги до виконання МКР

В процесі виконання магістерської кваліфікаційної роботи потрібно визначити резерви підвищення ефективності діяльності підприємства, використовуючи варіантний аналіз, засоби моделювання. Бажано, щоб робота виконувалась на замовлення підприємства.

7. Етапи МКР і терміни їх виконання

Таблиця 1 – Етапи МКР і терміни їх виконання

Етапи МКР	Зміст етапу	Термін виконання	Очікувані результати
Вибір напрямку дослідження	Добір, вивчення та узагальнення науково-економічної та статистичної інформації; розгляд можливих напрямів досліджень та їх оцінювання; вибір напрямку дослідження; обґрунтування прийнятого напрямку дослідження; розроблення, погодження і затвердження ТЗ на МКР	листопад-січень	план МКР
Основна (економічна) частина роботи	Теоретичне дослідження проблеми	II декада лютого	розділ 1
	Аналітична частина	II декада березня	розділ 2
	Розробка рекомендацій та пропозицій	I декада квітня	розділ 3
Узагальнення результатів досліджень, підготовка до захисту роботи	Узагальнення результатів теоретичних та аналітичних досліджень та написання доповіді на захист МКР; оформлення ілюстративного матеріалу, підготовка презентації МКР в редакторі <u>Microsoft Office PowerPoint</u>	III декада травня	акт впровадження, ілюстративний матеріал, презентація
Попередній захист МКР	Перевірка МКР на плагіат; одержання відгуку наукового керівника та опонента; попередній захист МКР	I декада червня	результат перевірки на плагіат, відгук, рецензія
Захист МКР	Основний захист МКР	I декада червня	довідь та відповіді на запитання

8. Очікувані результати

У результаті виконання магістерської кваліфікаційної роботи очікується одержання обґрунтованих рекомендацій та пропозицій, які можуть бути використані на ПрАТ «Вінницька харчосмакова фабрика» з метою підвищення ефективності його діяльності та покращення фінансових результатів.

9. Матеріали, які подають після завершення написання МКР та її етапів

Переплетена магістерська кваліфікаційна робота; ілюстративний матеріал; протокол перевірки МКР на наявність текстових запозичень; відгук керівника; відгук опонента.

10. Порядок приймання МКР та її етапів

Результати магістерської кваліфікаційної роботи розглядаються керівником роботи та завідувачем кафедри відповідно до етапів роботи та термінів їх виконання; проводиться попередній захист роботи та офіційний захист магістерської кваліфікаційної роботи.

Додаток Б
ПРОТОКОЛ ПЕРЕВІРКИ НАВЧАЛЬНОЇ (КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ)
РОБОТИ

Назва роботи: Управління інвестиційним потенціалом підприємства (на прикладі приватного акціонерного товариства «Вінницька харчосмакова фабрика»

Тип роботи: кваліфікаційна робота

(кваліфікаційна робота, курсовий проект (робота), реферат, аналітичний огляд, інше (вказати))

Підрозділ кафедра фінансів та інноваційного менеджменту

(кафедра, факультет (інститут), навчальна група)

Науковий керівник Спіфанова І. Ю., професор каф. ФІМ

(прізвище, ініціали, посада)

Показники звіту подібності

Plagiat.pl (StrikePlagiarism)		Unicheck	
КП1		Оригінальність	91,2%
КП2			
Тривога/Білі знаки	/	Схожість	8,8%

Аналіз звіту подібності (відмітити потрібне)

- Запозичення, виявлені у роботі, оформлені коректно і не містять ознак плагіату.
- Виявлені у роботі запозичення не мають ознак плагіату, але їх надмірна кількість викликає сумніви щодо цінності роботи і відсутності самостійності її автора. Роботу направити на доопрацювання.
- Виявлені у роботі запозичення є недобросовісними і мають ознаки плагіату та/або в ній містяться навмисні спотворення тексту, що вказують на спроби приховування недобросовісних запозичень.

Заявляю, що ознайомлений (-на) з повним звітом подібності, який був згенерований Системою щодо роботи (додається)

Автор _____ Сауляк А. В.
 (підпис) (прізвище, ініціали)

Опис прийнятого рішення

Робота може бути допущена за попереднього захисту

Особа, відповідальна за перевірку _____ Спіфанова І. Ю.
 (підпис) (прізвище, ініціали)

Експерт _____ Зянько В. В., зав. каф. ФІМ
 (підпис) (прізвище, ініціали, посада)