

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ЖИТОМИРСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АГРОЕКОЛОГІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Факультет обліку та фінансів
Кафедра фінансів і кредиту

Кваліфікаційна робота
на правах рукопису

Статкевич Олег Борисович

УДК 338:658

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

**РЕЙТИНГОВА ОЦІНКА
ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Подається на здобуття освітнього ступеня магістр

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

_____ Статкевич О. Б.

Керівник роботи
Недільська Л. В.,
к. е. н., доцент

АНОТАЦІЯ

Статкевич О. Б. Рейтингова оцінка інвестиційної привабливості підприємства. – Рукопис.

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістр за спеціальністю 072 – «Фінанси, банківська справа і страхування». – Житомирський національний агроекологічний університет, Житомир, 2019.

Розглянуто підходи до трактування поняття “інвестиційна привабливість підприємств”. Досліджено та проаналізовано методичні підходи щодо управління інвестиційною привабливістю на прикладі Житомирського маслозаводу. Здійснено оцінку та аналіз основних факторів що впливають на рівень інвестиційної привабливості підприємства. Запропоновано напрями удосконалення управління інвестиційною привабливістю підприємства.

Ключові слова: інвестиційна привабливість підприємства, ринкове оточення, рейтингова оцінка, стратегія, прогнозування.

SUMMARY

Statkevych O. B. Rating of the investment attractiveness of the enterprise. – Manuscript.

Qualification work for the master's degree in specialty 072 "Finance, Banking and Insurance". – Zhytomyr National Agroecological University, Zhytomyr, 2019.

Approaches to the interpretation of the concept of “investment attractiveness of enterprises”. Methodical approaches to investment attractiveness management based on the example of the Zhytomyr butter factory are investigated and analyzed. The estimation and analysis of the main factors influencing the level of investment attractiveness of the enterprise are offered. The directions of improvement of the management of the investment attractiveness of the enterprise are proposed.

Keywords: investment attractiveness of the enterprise, market environment, rating, strategy, forecasting.

ЗМІСТ

| | |
|--|--|
| ВСТУП | 4 |
| РОЗДІЛ 1 ЕКОНОМІЧНИЙ ЗМІСТ РЕЙТИНГОВОЇ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА Ошибка! Закладка не определена. | |
| РОЗДІЛ 2 РЕЙТИНГОВА ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.. ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА. | |
| 2.1. Аналіз інвестиційної привабливості АТ «Житомирський маслозавод» | Ошибка! Закладка не определена. |
| 2.2. Рейтингова оцінка інвестиційної привабливості АТ «Житомирський маслозавод»..... | Ошибка! Закладка не определена. |
| РОЗДІЛ 3 УДОСКОНАЛЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.. ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА. | |
| 3.1. Побудова стратегії інвестиційної привабливості підприємства | Ошибка! Закладка не определена. |
| 3.2. Прогнозування рівня інвестиційної привабливості підприємства | Ошибка! Закладка не определена. |
| ВИСНОВКИ..... | 7 |
| СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ..... | 9 |

ВСТУП

Актуальність теми та аналіз останніх досліджень. Необхідність активного розвитку економіки нашої країни вимагає забезпечення сприятливого інвестиційного клімату як для процесів ефективного залучення інвестицій в Україну, так і для їх використання. Одним з основних інструментів формування прозорого інвестиційного ринку є рейтингова оцінка інвестиційної привабливості підприємства. Інвестиційна привабливість підприємства є невід'ємною складовою життєвого циклу кожного підприємства. За умов постійного її нарощення зростає ринкова вартість підприємства і, відповідно, максимально задовольняються інтереси власників та персоналу.

Інвестиційна привабливість підприємств усіх галузей та регіонів України досить широко обговорюється у роботах: І. А. Бланка, Н. Ю. Брюховецької, А. П. Гайдуцького, О. В. Короткова, О. В. Носова, К. П. Покатаєва, О. В. Товстенюка, О. В. Хасанова, Шпортюк Г. Ю. та інших. Однак, мінливість економічного середовища спричиняє потребу постійного перегляду і пошуку нових підходів з удосконалення існуючих прийомів і методик оцінки інвестиційної привабливості підприємств.

Мета та завдання дослідження. Метою дослідження є виявлення особливостей рейтингової оцінки інвестиційної привабливості та розробка стратегії управління інвестиційною привабливістю підприємства.

Досягнення поставленої мети зумовило необхідність вирішення таких завдань:

- дослідити економічну сутність рейтингової оцінки підприємств її особливості та роль у фінансово-господарській діяльності підприємства;
- розглянути методи рейтингової оцінки інвестиційної привабливості підприємства;

- проаналізувати інвестиційну привабливість АТ «Житомирський маслозавод»;
- розробити стратегію управління інвестиційною привабливістю підприємства.

Об’єктом дослідження є рейтингова оцінка інвестиційної привабливості підприємства.

Предметом дослідження є сукупність теоретичних, методичних та практичних аспектів встановлення рейтингової оцінки інвестиційної привабливості підприємства за матеріалами ПАТ «Житомирський маслозавод».

Методи дослідження. Дослідження проводилося із застосуванням методів *наукової абстракції, індукції, дедукції* (у дослідженні механізму розробки інвестиційної стратегії на підприємстві); *логічного аналізу* (при визначенні проблем та шляхів підвищення рівня інвестиційної привабливості підприємства); *монографічного* (при встановленні інвестиційної привабливості досліджуваного підприємства); *бенчмаркінгу* (при порівнянні найближчих конкурентів в молочній галузі); *Монте-Карло* (при прогнозуванні основних показників на наступні роки)

Елементи наукової новизни одержаних результатів. У ході дослідження удосконалено методичний підхід щодо оцінки інвестиційної привабливості з використанням методу бенчмаркінгу та адаптовано стратегію підвищення інвестиційної привабливості досліджуваного підприємства.

Практичне значення одержаних результатів. Основні положення та пропозиції за результатами дослідження можуть бути використані в системі управління вітчизняних підприємств.

Перелік публікацій автора за темою дослідження. Результати дослідження апробовано на:

1) всеукраїнській науково-практичній on-line конференції здобувачів вищої освіти і молодих учених, присвяченій Дню науки (15–17 травня 2019 р., ЖДТУ) – доповідь на тему: «Базові умови рейтингової оцінки інвестиційної привабливості підприємства»;

2) науково-практичній конференції «Фінансове забезпечення економіки» (30 травня 2019 р., ЖНАЕУ) – доповідь на тему: «Аналіз інвестиційної привабливості підприємства методом бенчмаркінгу»;

3) науково-практичній конференції «Студентські наукові читання 2019» (20 листопада 2019 р., ЖНАЕУ) – доповідь на тему: «Стратегія управління інвестиційною привабливістю підприємства».

Структура роботи. Основний зміст роботи викладено на 25 сторінках. Ілюстративний матеріал представлено у вигляді 10 таблиць та 2 рисунків. Структурно робота включає вступ, три розділи, висновки, список використаних джерел (40 найменувань).

ВИСНОВКИ

В даній кваліфікаційній роботі було досліджено особливості рейтингової оцінки інвестиційної привабливості та досліджено етапи розробки інвестиційної стратегії. Результати дослідження дозволили сформулювати наступні висновки:

1. Встановлено що, у сучасних умовах вкрай важливо правильно оцінювати інвестиційну привабливість підприємства та вміти правильно та детально оцінювати куди вкладати свої грошові кошти. Інвестиційна привабливість підприємства - це характеристика об'єкта з позиції можливих перспектив його розвитку в майбутньому. Під інвестиційною привабливістю об'єктів господарювання пропонується розуміти сукупність виробничо-фінансових кількісних і якісних умов та критеріїв, які характеризують їхні потенційні можливості та економічні переваги порівняно з іншими об'єктами інвестування.

2. Обґрунтовано що, інвестиційна привабливість підприємства займає вагомую частку в створенні і розвитку підприємства в майбутньому. Було розглянуто основні методи рейтингової оцінки інвестиційної привабливості і зроблено висновок що наразі набирає обертів метод бенчмаркінгу який дає змогу оцінити інвестиційну привабливість залежно від сектора економіки в якому функціонує дане підприємство.

3. Проведене дослідження дає підстави стверджувати, що інвестиційна привабливість підприємства залежить від різного виду факторів як абсолютних, так і відносних, які формуються під впливом усіх видів діяльності підприємства, а також залежать від його соціальної, екологічної та інноваційної політики. Окрім того, застосування у процесі оцінки інвестиційної привабливості підприємства методу бенчмаркінгу, дає можливість виділити значний потенціал розвитку сучасного підприємства.

4. Змодельовано рентабельність власного капіталу АТ «Житомирський маслозавод» та зроблено висновок що як при мінімальному так і при максимальному рості рентабельності прогноз для підприємства буде позитивним.

5. Проаналізувавши основні показники фінансового сектору привабливість АТ «Житомирський маслозавод» можемо зробити висновок, що Житомирський маслозавод впевнено лідирує на позиції кращого виробника морозива в Україні та займає основну частку ринку в даній сфері. Наразі АТ «Житомирський маслозавод» є прибутковим підприємством і з кожним роком впроваджує нові інновації, для яких потребує певних інвестицій.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Аранчій Д.С., Гончаренко С.А. Інвестиційна привабливість підприємств: сутність, фактори впливу та оцінка існуючих методик аналізу, 2012. URL: <https://www.pdaa.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/3.2/59.pdf> (дата звернення 07.06.2019)
2. Бабій І.В. Особливості формування типів і форм реструктуризації промислових підприємств. *Збірник праць Хмельницького національного університету*, 2011. С. 76-79.
3. Балацький О.Ф., Теліженко О.М., Соколов М.О. Управління інвестиціями: навч. посіб. [2-ге видання, перероб. і доп.] Суми: ВДТ «Університетська книга», 2004. 232 с.
4. Бланк І. А. Інвестиційний менеджмент: навч. посіб. К.: Эльга, Ника-Центр, 2001. 448 с.
5. Боярко І.М. Оцінка інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання. *Актуальні проблеми економіки*, 2008. №6. С. 90-99с.
6. Буднікова Ю., Таряник О. Сучасні тенденції інноваційно – інвестиційної діяльності підприємства. *Вісник Хмельницького національного університету*, 2011. №2. С. 125-128с.
7. Бондар А. Бенчмаркінг як інструмент підвищення конкурентоспроможності підприємства. *Прикладна економіка – від теорії до практики* : матеріали Міжнародної науково-практичної конференції. 20 жовтня 2016 р. Тернопіль, 2016. С. 56-58с.
8. Брюховецька Н. Ю. Інвестиційна привабливість публічного акціонерного товариства: теорія та практика: монографія. Київ.: Ін-т економіки та пром-сті, 2015. 212 с.
9. Верницький Н. Инвестиционный климат аграрного сектора Украины: *Діловий путівник Німеччина -Україна.Wegweiser GmbH Berlin*, 2008. С. 10-13.

10. Губський Б.В. Інвестиційні процеси в глобальному середовищі: навч. посіб. К.: Наукова думка, 2004.
11. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності: навч. посібн. Вид-во «Каравела», 2007. 424 с.
12. Іващенко М. В. Економічні наслідки «відкату» як форми рентоорієнтованої поведінки: *Бізнес-Інформ*. 2015. № 1. С. 15-20.
13. Гриньова В.М. Інвестування: підручник. за ред. В.М. Гриньова. К.: Знання. 2008. 452 с.
14. Індекс інвестиційної привабливості України. *European Business Association*. URL: <http://goo.gl/JZfAU6> (дата звернення 10.06.2019)
15. Ільїна О.В. Перспективні напрямки діяльності підприємств регіону по залученню інвестицій. *Вісник Запорізького національного університету*. 2010. № 3(7). С. 185-190.
16. Клівець П. Г. Стратегія підприємства: навч. посібн. К.: Вид-во «Академвидав», 2007. 320 с.
17. Коваленко О. В. Сутність та особливості бенчмаркінгу в антикризовому управлінні підприємством. *Механізм регулювання економіки*. 2009. № 3, Т. 1. 140-145 с.
18. Кулініч Т. В. Інвестиційна привабливість України та можливі шляхи її підвищення у сучасних умовах. *Вісник Національного університету «Львівська Політехніка»*. 2013. № 754. С. 34-40.
19. Лазарева Т. Оцінка і підвищення інвестиційної привабливості підприємств: збірник праць. *Збірник праць: Економіка підприємства*. 2013. С. 10-19.
20. Майданевич П. Формування першочергових заходів щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства аграрного сектора *Економічний вісник*. 2011. №2. С. 136-140.
21. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств і організацій: Затв. наказом Агентства з питань запобігання банкрутству

- підприємств та організацій 23.02.1997 р. № 22. URL : <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0214-98> (дата звернення 11.06.2019)
22. Носова О.В. Інвестиційна привабливість підприємства. *Стратегічні пріоритети*, 2007. №1 (2). С. 120-126.
23. Овдій Л. І., Некрасова Я. А. Оцінка привабливості підприємств за допомогою статистичних моделей. *Економічні науки*. 2009. № 4. Т. 2. С. 184-188.
24. Основні відомості про підприємство : веб-сайт. URL: <https://www.stockworld.com.ua/ru/analytics/emitent/template/26748/156> (дата звернення 11.05.2019)
25. Пашенко О.П. Сучасні методи управління змінами на підприємстві. *Вісник ЖДТУ*, 2014. № 3 (69). С. 170-178.
26. Пашенко О.П. Бенчмаркінг як ефективний метод управління змінами на підприємстві. *Глобальні та національні проблеми економіки*, 2015. Вип. 4. С. 539-543.
27. Погрішук Б., Козловський В. Методологія дослідження інвестиційних процесів в Україні: стан і напрямки розвитку. *Наука молода*, 2007. № 7. С. 125-130.
28. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справ. пособие. Минск: Вышэйш. шк., 1997. 309 с.
29. Статкевич О. Б. Аналіз інвестиційної привабливості підприємства методом бенчмаркінгу. *Фінансове забезпечення економіки* : матеріали студентської науково-практичної конференції, 30 травня 2019 р. Житомир : ЖНАЕУ, 2019. С. 192-196.
30. Статкевич О. Б. Базові умови рейтингової оцінки інвестиційної привабливості підприємства. *Всеукраїнська науково-практична on-line конференція здобувачів вищої освіти і молодих учених, присвячена Дню науки* (15–17 травня 2019 року). Житомир : ЖДТУ. С. 996.

31. Статкевич О. Б. Стратегія управління інвестиційною привабливістю підприємства. Студентські наукові читання 2019 : матеріали студентської науково-практичної конференції, 20 листопада 2019 р. Житомир : ЖНАЕУ, 2019. С. 85-87.
32. Петкова Л. Муніципальні інвестиції та кредити. Київ, 2006. 158 с.
33. Петренко І.І. Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємств АПК: *Наукові праці Полтавської державної аграрної академії*, 2012. С. 168-173.
34. Семина Л.А. Инвестиционная привлекательность: теоретический аспект *Вестник Челябинского государственного университета*, 2010. № 14 (195). С. 17-19.
35. Синиця С. Реструктуризація підприємства як один із напрямів підвищення його конкурентоспроможності. *Галицький економічний вісник*, 2010. №3(28). С. 131-138.
36. Стеченко Д.М. Розміщення продуктивних сил і регіоналістика : навч. пос. К.: Вікар, 2002. 374 с.
37. Федоренко В.Г., Захожай В.Б., Чувардинський В.Г. Страховий та інвестиційний менеджмент: навч. пос. К.: МАУП, 2002. 344 с.
38. Поддєрьогін М. Фінанси підприємств: підручник. [3-тє вид., перероб. та доп.]. К.: КНЕУ, 2000. 159 с.
39. Цаль-Цалко Ю.С. Фінансовий аналіз: підруч. [вид. 2-ге, допов.] Житомир: ЖООГО "Спілка економістів України", 2009. 516 с.
40. Шпортюк Г. Ю., Козенкова Н. П., Козенкова В. Д. Оцінка інвестиційної привабливості промислового підприємства. *Ефективна економіка*, 2014. № 11. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2014_11_71 (дата звернення 10.10.2019)