

ХЕРСОНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
Факультет міжнародних економічних відносин, управління і бізнесу
Кафедра фінансів, обліку та оподаткування

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА

на тему: **КОМПЛЕКСНИЙ АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ
ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА В КОНТЕКСТІ
ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЙОГО РОЗВИТКУ**

(на матеріалах ТОВ «ГКС УА»)

**COMPREHENSIVE ANALYSIS OF THE INVESTMENT
ATTRACTIVENESS OF THE ENTERPRISE IN THE CONTEXT
OF FINANCIAL SUPPORT FOR ITS DEVELOPMENT**

(on the materials of LLC «GCS UA»)

Виконав: здобувач першого (бакалаврського)
рівня вищої освіти групи 4ФДІМ
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та
страхування»
освітньо-професійної програми «Державна податкова
та митна справа»

Цілінко В. Ю.

Керівник: Новосьолова О. С.
(прізвище та ініціали)
(прізвище та ініціали)

Хмельницький – 2024 року

ХЕРСОНСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Факультет міжнародних економічних відносин, управління і бізнесу
Кафедра фінансів, обліку та оподаткування
Рівень вищої освіти перший (бакалаврський)
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
Освітньо-професійна програма «Державна податкова та митна справа»

ЗАТВЕРДЖУЮ

В.о. завідувача кафедри, д.е.н., професор

_____ Лариса СІДЕЛЬНИКОВА

«18» 01 2024 року

З А В Д А Н Н Я НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ БАКАЛАВРА

_____ Цілінку Владиславу Юрійовичу

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи Комплексний аналіз інвестиційної привабливості підприємства в контексті фінансового забезпечення його розвитку (на матеріалах ТОВ «ГКС УА»)

керівник роботи Новосьолова Олена Сергіївна, к.е.н., доцент

(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

затверджені наказом закладу вищої освіти від «17» січня 2024 року № 61-с

2. Строк подання роботи здобувачем 19 червня 2024 року

3. Вихідні дані до роботи Законодавчі та нормативні документи, підручники, навчальні посібники, періодичні видання, фінансова звітність ТОВ «ГКС УА».

4. Зміст кваліфікаційної роботи бакалавра (перелік питань, які потрібно розробити) Теоретичні аспекти інвестиційної привабливості підприємства. Оцінка інвестиційної привабливості ТОВ «ГКС УА».

5. Перелік графічного матеріалу (з точним зазначенням обов'язкових креслень)
Робота містить 10 рисунків та 18 таблиць

6. Консультанти розділів роботи

Розділ	Ім'я, прізвище та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
Консультант з написання I-II розділів	Олена НОВОСЬОЛОВА, доцент	18.01.2024	22.05.2024
Консультант з використання ПЕОМ	Таміла ЧИЖОВА, доцент	18.01.2024	16.05.2024
Консультант з нормоконтролю	Олена НОВОСЬОЛОВА, доцент	18.01.2024	06.06.2024

7. Дата видачі завдання 18.01.2024 р.

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1.	Огляд літературних джерел з теми	18.01.24-30.01.24	виконано
2.	Складання і затвердження плану роботи	31.01.24-09.02.24	виконано
3.	Написання 1 розділу	12.02.24-29.03.24	виконано
4.	Написання 2 розділу	01.04.24-15.05.24	виконано
5.	Формулювання висновків за темою дослідження	16.05.24-22.05.24	виконано
6.	Оформлення роботи	23.05.24-06.06.24	виконано
7.	Надання роботи керівнику для перевірки та написання подання	07.06.24	виконано
8.	Подання роботи для перевірки у КСПНП	14.06.24	виконано
9.	Захист роботи в ЕК	19.06.24	

Здобувач _____
(підпис)

Владислав ЦІЛИНКО
(ім'я та прізвище)

Керівник роботи _____
(підпис)

Олена НОВОСЬОЛОВА
(ім'я та прізвище)

РЕФЕРАТ

У роботі проаналізовано фінансовий стан ТОВ «ГКС УА», на основі узагальнення даних про фінансовий стан зроблено висновок про рівень інвестиційної привабливості, запропоновано напрямки підвищення рівня інвестиційної привабливості підприємства. З метою проведення дослідження використані дані фінансової звітності ТОВ «ГКС УА».

Результати проведеного аналізу виявили, що ТОВ «ГКС УА» у 2021 році мало середній рівень інвестиційної привабливості через незадовільну фінансову стійкість та низький рівень показників майнового стану. У 2022 році ситуація із фінансовою стійкістю підприємства тільки погіршилася, а також зафіксовано було значні обсяги чистих збитків та погіршення ділової активності, що характеризувало фінансовий стан підприємства як критичний. За підсумками 2023 року ТОВ «ГКС УА» вдалося значно підвищити фінансову стійкість, проте рентабельність та ділова активність все ще залишаються на незадовільному рівні.

Надані пропозиції щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства в контексті фінансового забезпечення його розвитку, зокрема упровадження стратегії інвестиційної привабливості підприємства, яка полягає у використанні таких методів управління, які найкраще впливатимуть на економічний стан підприємства, кінцеві результати його діяльності та можливості їх досягнення.

Розроблена модель і проведено рішення задачі на ЕОМ.

Основний текст кваліфікаційної роботи бакалавра викладено на 74 сторінках, містить 18 таблиць, 10 рисунків. Список використаних джерел налічує 45 найменувань і розміщений на 5 сторінках. Додаток розміщений на 4 сторінках. Загальний обсяг кваліфікаційної роботи бакалавра становить 83 сторінки.

Ключові слова: інвестиції, інвестиційна привабливість, підприємство, фінансовий стан, фінансова стійкість, рентабельність.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.....	6
1.1. Економічна сутність інвестиційної привабливості підприємства.....	6
1.2. Детермінанти забезпечення інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання.....	16
1.3. Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості.....	24
РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ГКС УА».....	34
2.1. Характеристика фінансово-господарської діяльності ТОВ «ГКС УА».....	34
2.2. Аналіз інвестиційної привабливості ТОВ «ГКС УА».....	48
2.3. Напрямки підвищення інвестиційної привабливості підприємства в контексті фінансового забезпечення його розвитку.....	58
ВИСНОВКИ	72
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	75
ДОДАТОК.....	80

ВСТУП

Актуальність теми. Інвестиційна привабливість є однією з основних характеристик, яка визначає ефективність господарської діяльності будь-якого підприємства, оскільки безпосередньо впливає на перспективи його розвитку, конкурентоспроможність та фінансову стійкість.

Наявність високого рівня інвестиційної привабливості позитивно впливає на ринкову вартість підприємств та є запорукою отримання ними не обхідного обсягу інвестиційних ресурсів для подальшого економічного розвитку. Проте підприємства, що знаходяться у стані фінансово-економічної кризи, досить часто характеризуються низьким ступенем їх інвестиційної привабливості. Водночас вихід з кризового стану може вимагати здійснення інвестиційних заходів з антикризового управління на підприємствах, зокрема, вкладення інвестицій в оновлення їх техніко-технологічної бази. Своєю чергою провадження таких заходів часто потребує залучення необхідних інвестицій із зовнішніх джерел коштів, що неможливо без наявності у підприємств належного рівня їх інвестиційної привабливості.

Першим кроком для прийняття інвестором рішення про вкладення коштів у підприємство є оцінка його інвестиційної привабливості. На сучасному етапі серед великої кількості методичних положень оцінки інвестиційної привабливості не існує методики, яка б повністю задовольняла інтереси інвесторів.

Теоретичне та практичне значення теми. Оцінювання інвестиційної привабливості підприємств має вирішальне значення для прийняття стратегічних фінансових рішень керівництвом підприємств. Однак існують проблеми, пов'язані з вибором відповідних методів і показників для проведення комплексної оцінки з урахуванням факторів впливу на інвестиційну привабливість підприємства та мети потенційного інвестора. Ще однією проблемою, яка характерна, на жаль, для більшості підприємств України є

оцінювання їх інвестиційної привабливості в умовах широкомасштабної війни, оскільки наявні методи оцінки розроблені для використання в умовах стабільної економічної ситуації. З огляду на останні події в країні – такі як повномасштабна війна – інвестиційна активність в Україні знизилася, а інвестиційна привабливість України після початку широкомасштабної війни в усіх сферах значно погіршилась через високі ризики та нестабільність прибутковості.

Мета і задачі роботи. Метою кваліфікаційної роботи бакалавра є проведення аналізу інвестиційної привабливості підприємства за допомогою відповідних методів дослідження з урахуванням досвіду вітчизняної та зарубіжної практики.

Досягнення поставленої мети зумовило необхідність вирішення таких завдань:

1. Визначити економічну сутність інвестиційної привабливості підприємства.
2. Охарактеризувати детермінанти забезпечення інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання.
3. Розглянути методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості.
4. Провести оцінку інвестиційної привабливості суб'єкта дослідження.
5. Розробити напрямки підвищення інвестиційної привабливості підприємства в контексті фінансового забезпечення його розвитку.

Методи дослідження. У роботі використано методи горизонтального і вертикального порівняння (при дослідженні фінансового стану підприємства та структури його балансу), елімінування (при розробці методики виміру рівня інвестиційної привабливості підприємств), ранжирування (для оцінки рівня інвестиційної привабливості), математичної статистики (при розробці методичного підходу до врахування ризику, методи графічного і економіко-математичного моделювання (при практичній перевірці запропонованої методики).

Структура роботи. Виходячи з мети і задач дослідження, структура

роботи включає два розділи. Перший розділ присвячено визначенню теоретичних аспектів інвестиційної привабливості підприємства. Проведена класифікація детермінант впливу на рівень інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання. Узагальнено методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості. У другому розділі оцінку інвестиційної привабливості підприємства на основі показників його фінансового стану, досліджено проблемні питання, пов'язані із заходами щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства в контексті фінансового забезпечення його розвитку.

Характеристика суб'єкту дослідження. Суб'єктом нашого дослідження є Товариство з обмеженою відповідальністю «ГКС УА» (далі - ТОВ «ГКС УА») - це багатогалузевий концерн, який об'єднує підприємства енергетичного комплексу, сільського господарства та інвестиційну діяльність в інших галузях економіки. Наразі основним видом діяльності досліджуваного товариства є 68.20 - Надання в оренду й експлуатацію власного чи орендованого нерухомого майна. Підприємство є засновником 48 організацій та підприємств, частина із них сьогодні знаходяться на тимчасово окупованій території. ТОВ «ГКС УА» є правонаступником Товариства з обмеженою відповідальністю «Група компаній «Содружество».

Огляд джерел, що використані в роботі. В роботі використані законодавчі та нормативні документи України, наукові розробки та навчальні посібники, періодична література, Інтернет-ресурси, а також матеріали, що відображають фінансовий стан суб'єкту дослідження. Проблемні аспекти оцінювання інвестиційної привабливості підприємств знайшли відображення у працях зарубіжних (Дж. Кейнс, У. Шарп, Й. Шумпетер, І. Ансофф та інші) та вітчизняних (І. Бланк, М. Крупка, А. Пересада, Т. Майорова, В. Савчук та інші) вчених.