



МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Чорноморський національний університет
імені Петра Могили

Навчально-науковий інститут післядипломної
освіти

Баранюк Іванна Олегівна

ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОТЕНЦІАЛУ
ПІДПРИЄМСТВ ХАРЧОВОЇ ПРОМИСЛОВОСТІ

АВТОРЕФЕРАТ

дипломної роботи на здобуття
ступеня вищої освіти магістр
галузі знань 07 «Управління та адміністрування»
спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
за освітньо-професійною програмою «Фінанси і кредит з
поглибленим вивченням іноземної мови»

Науковий керівник:
канд. екон. наук, доц. Черненко К.П.

Рецензент:
канд. екон. наук, доц. Нетудихата К.Л.

Миколаїв 2020

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність дослідження. Однією з галузей харчової промисловості України є кондитерська промисловість України. Протягом останніх років для даної галузі є характерним зростанням обсягів виробництва, підвищенням якості і розширенням асортименту продукції.

Зважаючи на сучасні умови, одним з найбільш розвинених у харчовій промисловості є саме ринок кондитерських виробів. Однак, в умовах економічних криз та постійних змін ринок кондитерської продукції сильно змінився: споживачі є досить прискіпливими до вибору продукції, а найбільші виробники мають посилювати боротьбу за клієнтів. Його характерною рисою в останні роки є те, що домінуючі позиції займають саме вітчизняні виробники, залишивши постачальникам-імпортерам тільки окремі географічні сегменти. До кризи в 2013 р. українські компанії виробили понад 900 тис. тонн цукристих кондитерських виробів. Однак, надалі кондитерська галузь продемонструвала тенденцію до суттєвого спаду на ринку. На прибуток кондитерських компаній вплинуло їх розташування.

Також кондитерська галузь є важливою у структурі експорту. Однак, зважаючи на внутрішню кризу від 2013 р., яка супроводжувалась загостренням ситуації з Росією, виникла потреба в пошуку нових напрямків для експорту кондитерської продукції України. Якщо раніше більшість була зорієнтована на Схід, то наразі всі намагаються налагодити шляхи для відкриття європейських ринків. Зараз українська кондитерська продукція успішно продається у різних країнах світу, у тому числі й європейських. Зважаючи на таку ситуацію, що склалася для даних підприємств необхідний постійний розвиток, оновлення обладнання для підтримки відповідності рівня якості та врахування смаків європейського споживача. Для цього необхідно постійно залучати нові інвестиції для розвитку бізнесу.

Зважаючи на складну економічну ситуацію в країні важливим є створити внутрішні умови на підприємстві для залучення інвестицій, саме

для цього необхідно розвивати та оцінювати інвестиційний потенціал підприємства.

У сучасних умовах господарювання для здійснення діяльності організації актуальною є проблема залучення і ефективного використання інвестицій. Найбільш важливими характеристиками інвестицій є інвестиційна діяльність, інвестиційна привабливість та інвестиційний потенціал. У теоретичному і методологічному плані важливим є чітке розмежування цих понять з метою виявлення специфічних інструментів, методик оцінки і методів впливу з урахуванням системного підходу. Сталий розвиток організації передбачає створення стратегії інвестування, визначення її пріоритетних напрямків, повне використання всіх джерел інвестицій, створення інвестиційного потенціалу. Комплексна оцінка інвестиційного потенціалу організації є необхідною умовою виявлення “слабких” місць в інвестиційній діяльності організації з метою забезпечення її сталого розвитку.

Обґрунтування етапів оцінювання інвестиційного потенціалу підприємства кондитерської галузі є актуальною темою дослідження, оскільки обґрунтований теоретичний підхід допоможе вчасно виявити фінансові проблеми, та покращити ситуацію, що допоможе у залученні нових інвестицій.

Розрізняють різні точки зору, щодо оцінювання інвестиційного потенціалу підприємства. Також немає єдності, щодо визначення сутності поняття інвестиційний потенціал. Так, вчені М. Баканов та А. Шеремет вважають, що оцінка майбутнього потенціалу підприємства разом з оцінкою його минулої діяльності та фінансового стану на момент такої оцінки виступають цільовими завданнями фінансового аналізу. С.В. Жулявська, В.С.Здреник, С.В. Онищенко, О.М.Сегедій здійснювали аналіз різних підходів та методів, щодо оцінювання інвестиційного потенціалу. Плотникова С. Н., Козлова Л. А. ґрунтували своє дослідження на SPACE-аналізі інвестиційного потенціалу підприємств. Згідно даного методу

інвестиційний потенціал визначається за блоками різних показників (виробничий, фінансовий, інституційний, споживчий та трудовий рівень) у балах. Однак, для проведення цього дослідження необхідно досить багато часу, оскільки необхідно проводити опитування, тощо. Натомість доречніше зробити акцент саме на фінансових аспектах діяльності підприємства та використати методику, яка дозволить оперативно визначити рівень інвестиційного потенціалу, адже завжди необхідний час для реагування та коригування ситуації на краще. Також такого аналізу не проводилося для кондитерської галузі України протягом 2013 – 2017 рр.

Тому проблема, на вирішення якої спрямоване дослідження, це удосконалення теоретичного підходу до оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств кондитерської галузі України.

Гіпотеза дослідження полягає у тому, що такі риси підприємств харчової промисловості як залежність від сировини, особливо імпорту, матеріало-технічного забезпечення організацій, масовий характер виробництва продукції, період виробництва та збуту продукції, тощо істотно впливають на якість оцінки інвестиційного потенціалу підприємства.

Мета і завдання дослідження. Метою магістерського дослідження є обґрунтування теоретичного підходу до оцінки інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості та розробка практичних рекомендацій щодо його підвищення.

Для досягнення поставленої мети в роботі поставлені та вирішені такі задачі:

- розглянути існуючі підходи до визначення поняття «інвестиційний потенціал підприємства»;
- систематизувати фактори впливу на інвестиційний потенціал підприємств харчової промисловості;
- здійснити порівняльний аналіз існуючих підходів до оцінки інвестиційного потенціалу підприємств;

- обґрунтувати етапи оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості;
- оцінити рівень інвестиційного потенціалу досліджуваних підприємств;
- здійснити прогнозування рівня інвестиційного потенціалу досліджуваних підприємств;
- розробити рекомендації щодо покращення стану інвестиційного потенціалу підприємства.

Об’єкт дослідження є процес оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості **Предмет дослідження** є комплекс теоретичних та прикладних аспектів оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості України.

Методи дослідження. У роботі використано комплекс загальнонаукових та спеціальних методів дослідження, зокрема загальнонаукові (аналіз, синтез, індукція, дедукція) – для визначення сутності поняття «інвестиційний потенціал», порівняльного аналізу існуючих методик оцінки інвестиційного потенціалу підприємства; економетричного аналізу – для визначення факторів, що впливають на інвестиційний потенціал; таблично-графічні – для наочного подання результатів дослідження; системно-структурного аналізу, прогнозування – для оцінки рівня інвестиційного потенціалу досліджуваних підприємств та обґрунтування рекомендацій щодо його підвищення.

Інформаційна база: для проведеного дослідження стали законодавчі та нормативні акти України з питань регулювання інвестиційної діяльності, фінансова звітність досліджуваних підприємств ПрАТ «Домінік», ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «РОШЕН»», ПАТ «Кондитерська фабрика «А.В.К.», ПАТ «Львівська кондитерська фабрика «Світоч»», ПрАТ «Виробниче об’єднання «КОНТИ»», ПрАТ «Кондитерська фабрика «Лагода»».

Новизна одержаних результатів дослідження полягає в поглибленні теоретичних засад оцінки інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості та розробці рекомендацій щодо її підвищення.

Основні результати, що відображають наукову новизну роботи полягають в наступному:

удосконалено:

- теоретичний підхід до оцінки інвестиційного потенціалу, в якому враховуються галузеві особливості підприємств харчової промисловості;
- прогнозування рівня інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості з урахуванням впливу факторів внутрішнього середовища підприємства;

дістали подальшого розвитку:

- визначення сутності поняття «інвестиційний потенціал підприємства», в якому наголошено на більшій об'єктивності поняття «інвестиційного потенціалу підприємства», порівняно з поняттям «інвестиційна привабливість»;
- систематизація факторів впливу на інвестиційний потенціал підприємства, з урахуванням їх поділу на внутрішні та зовнішні, з подальшим визначенням характеру впливу на результуюче значення показника інвестиційного потенціалу підприємства;
- оцінювання рівня інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості на основі запропонованого теоретичного підходу;
- рекомендації щодо покращення стану інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості, з урахуванням значення інтегрального показника інвестиційного потенціалу підприємства.

За результатами магістерського дослідження було підготовлено та надруковано наукову статтю на тему: «Інвестиційний потенціал підприємств кондитерської галузі України», грудень 2019.

Обсяг і структура дипломної роботи магістра. Робота складається із

вступу, чотирьох розділів, висновків і списку використаних джерел. Повний обсяг роботи становить 112 сторінок тексту. Список використаних джерел налічує 60 найменувань. Робота містить 16 таблиць, 4 рисунки, 14 додатків.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ ДИПЛОМНОЇ РОБОТИ МАГІСТРА

У **вступі** обґрунтовано актуальність теми дослідження, визначено мету, задачі, предмет та об'єкт дослідження, розкрито наукову новизну і практичне значення одержаних результатів.

У **першому розділі «Теоретичні основи дослідження інвестиційного потенціалу підприємства»** здійснюється аналіз наукової літератури з проблем інвестиційної привабливості. Розглядаються підходи до визначення поняття «інвестиційний потенціал підприємства» та фактори впливу на нього. Було розглянуто такі поняття як інвестиції, інвестиційна діяльність, інвестиційна привабливість. Інвестиційна привабливість – досить складне поняття, яке включає в себе виробничі, фінансові та організаційні характеристики. Інвестиційна привабливість підприємства визначається одночасним впливом двох груп факторів, одна з яких формує інвестиційний потенціал, друга – інвестиційні ризики. Тобто інвестиційна привабливість дорівнює сумі інвестиційного потенціалу та інвестиційного ризику. Тому очевидним є те, що ототожнення понять «інвестиційний потенціал» та «інвестиційна привабливість» є недоречним.

Існує велика кількість підходів до визначення сутності поняття «інвестиційний потенціал підприємства», що пояснюється тим, що різні дослідники визначали дане поняття, відповідно до окремих аспектів вивчення їх реалізації та формування. Можна узагальнити визначення поняття інвестиційний потенціал – сукупність результатів діяльності, що підтверджують ефективність роботи підприємства, та які дозволяють домогтися очікуваного результату при їх використанні, за допомогою чого підприємство може реалізувати інвестиційний проект.

На підприємство мають вплив як зовнішні, так і внутрішні фактори. Узагальнивши вищерозглянуте, можна стверджувати, що зовнішні фактори – це все ті чинники, які знаходяться за межами організації і можуть на неї впливати. Зовнішнє середовище, в якому доводиться працювати організації, знаходиться в безперервному русі, схильному до змін. Здатність організації реагувати і справлятися з цими змінами зовнішнього середовища є однією з найбільш важливих складових її успіху. Внутрішні фактори безпосередньо залежать від організації роботи самого підприємства; зміна зовнішніх же майже або зовсім не підвладне волі підприємства. Цим поділом і слід керуватися, моделюючи виробничо-господарську діяльність і намагаючись управляти фінансовою стійкістю, здійснюючи комплексний пошук рішень з метою підвищення ефективності виробництва. Доречно при здійсненні аналізу зосереджувати увагу саме на внутрішніх факторах впливу, так як підприємство має на них безпосередній вплив.

Блок внутрішніх факторів пропонується розглядати в межах таких груп: матеріально-технічний стан, рентабельність підприємства, платоспроможність підприємства, забезпеченість підприємства, ділова активність підприємства. Показники, які характеризують вплив вищезазначених груп доречно обирати саме для кондитерської галузі, адже зважаючи на постійні зміни смаків та вимог споживачів, закріплення стандартів якості існують суворі вимоги до підприємств даної галузі. Такі підприємства повинні мати хорошу матеріально-технічну базу, мати змогу самостійно погашати свої заборгованості, оплачувати витрати виробничого циклу, тощо.

Другий розділ «Методичні засади оцінки інвестиційного потенціалу підприємства» присвячений аналізу методів оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств та обґрунтуванню теоретичного підходу до оцінювання інвестиційної потенціалу підприємств харчової промисловості.

Оцінено вплив обґрунтованих факторів на інвестиційний потенціал підприємств за більш тривалий період (а саме 5 років).

Узагальнення існуючих підходів до оцінки інвестиційного потенціалу підприємств стало основою для обґрунтування етапів оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості:

1. Обґрунтування факторів внутрішнього середовища підприємства, які найбільше впливають на інвестиційний потенціал підприємства на основі SPACE-аналізу.

2. Аналіз динаміки досліджуваних показників, що можуть вплинути на погіршення або покращення інвестиційного потенціалу підприємства, виявлення тенденцій.

3. Побудова регресійної моделі, що характеризує вплив показників на інвестиційний потенціал.

3.1. Аналіз досліджуваних факторів впливу на інвестиційний потенціал підприємств.

3.2. Виокремлення факторів, які мають найбільший вплив на інвестиційний потенціал підприємств.

3.3 Побудова моделі, обґрунтування отриманих результатів, за допомогою групування.

4. Проведення розрахунків інтегрального показника інвестиційного потенціалу.

5. Оцінка та інтерпретація отриманих результатів.

У результаті аналізу літературних джерел, визначено 10 показників, які впливають на інвестиційний потенціал підприємства. Після проведення кореляційного аналізу обраних показників, а також перевірки наявності мультиколінеарності, можна одразу виключити коефіцієнт фінансування (X_3) та коефіцієнт маневреності власного капіталу (X_4), коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами (X_5), коефіцієнт рентабельності діяльності (X_8), тривалість обороту кредиторської заборгованості (X_{10}). Для подальшого аналізу було обрано: коефіцієнт зносу (X_1), показник чистого оборотного капіталу (X_2), коефіцієнт оборотності

активів (X_6), коефіцієнт рентабельності активів (X_7) та показник тривалості обороту дебіторської заборгованості (X_9).

У результаті кореляційно-регресійного аналізу отримуємо змогу побудувати модель (1):

$$Y = 3,542 + 1,083 \times X_1 + 0,00000114 \times X_2 + 1,047 \times X_6 + 5,982 \times X_7 + 0,0017 \times X_9 \quad (1)$$

де Y – інвестиційний потенціал підприємства;

X_1 – коефіцієнт зносу;

X_2 – показник чистого оборотного капіталу;

X_6 – коефіцієнт оборотності активів;

X_7 – коефіцієнт рентабельності активів;

X_9 – показник тривалості обороту дебіторської заборгованості.

Після побудови моделі було охарактеризовано інвестиційний потенціал підприємства в залежності від величини показника Y . Для визначення кількості інтервалів, на які буде розділена сукупність отриманих значень інтегрального показника, використано формулу Стерджеса. Таким чином, сукупність розділена на 6 груп (табл. 1).

Таблиця 1

Групи інвестиційного потенціалу підприємств, залежно від значень інтегрального показника

Інтервал	Діапазон	Характеристика
1	3,594 – 4,631	Незначний потенціал – підприємство не здатне забезпечити дохід інвестору.
2	4,631 – 5,669	Низький потенціал – підприємство здатне забезпечити мінімальний дохід інвестору.
3	5,669 – 6,706	Знижений потенціал – підприємство здатне забезпечити низький дохід інвестору.
4	6,706 – 7,744	Середній потенціал – підприємство здатне забезпечити середній дохід інвестору.
5	7,744 – 8,782	Підвищений потенціал – підприємство здатне забезпечити достатньо високий дохід інвестору.
6	8,782 – 9,819	Високий потенціал – підприємство здатне забезпечити високий дохідний інвестору.

Отже, аналіз діяльності шести підприємств, які функціонують в Україні надасть можливість виявити особливості фінансової діяльності підприємств.

У третьому розділі «Емпіричний аналіз інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості України» проведено емпіричний аналіз інвестиційного потенціалу підприємств. Для проведення аналізу використовувались дані фінансової звітності підприємств ПрАТ «Домінік», ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «РОШЕН»», ПАТ «Кондитерська фабрика «А.В.К.»», ПАТ «Львівська кондитерська фабрика «Світоч»», ПрАТ «Виробниче об'єднання «КОНТІ»», ПрАТ «Кондитерська фабрика «Лагода»». Результати розрахунків наведені у таблиці 2.

Таблиця 2

Інтегральний показник інвестиційного потенціалу підприємств

Підприємства	2013	2014	2015	2016	2017
ПрАТ «Домінік»	4,219	6,769	7,525	7,230	6,885
	1 інтервал	4 інтервал	4 інтервал	4 інтервал	4 інтервал
ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «РОШЕН»»	3,594	4,506	4,521	4,539	4,519
	1 інтервал	1 інтервал	1 інтервал	1 інтервал	1 інтервал
ПАТ «Кондитерська фабрика «А.В.К.»»	3,637	4,886	5,167	5,712	5,778
	1 інтервал	2 інтервал	2 інтервал	3 інтервал	3 інтервал
ПАТ «Львівська кондитерська фабрика «Світоч»»	4,139	6,905	9,819	8,018	7,370
	1 інтервал	4 інтервал	6 інтервал	5 інтервал	4 інтервал
ПрАТ «Виробниче об'єднання «КОНТІ»»	3,904	4,652	4,748	3,791	4,116
	1 інтервал	2 інтервал	2 інтервал	1 інтервал	1 інтервал
ПрАТ «КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «ЛАГОДА»»	4,407	5,698	6,980	6,578	6,285
	1 інтервал	2 інтервал	4 інтервал	3 інтервал	3 інтервал

Зважаючи на розроблену модель були отримані результати та розраховані інтегральні показники. Також було здійснено прогноз для показників на подальші роки.

У четвертому розділі «Результати оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості підприємств» здійснено аналіз та інтерпретацію отриманих результатів, а також обґрунтовано рекомендації для покращення інвестиційного потенціалу підприємства. Було здійснено прогнозування інвестиційного потенціалу підприємств (табл. 3).

Таблиця 3

Розрахунки прогнозованого показника інвестиційного потенціалу підприємств

Назва підприємства	2020 р.
ПрАТ «Домінік»	9,422
ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «РОШЕН»»	5,278
ПАТ «Кондитерська фабрика «А.В.К.»	7,590
ПАТ «Львівська кондитерська фабрика «Світоч»»	9,538
ПрАТ «Виробниче об'єднання «КОНТІ»»	4,023
ПрАТ «КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «ЛАГОДА»»	8,308

Після проведення прогнозування можна стверджувати, що очікується покращення ситуації, однак для підвищення інвестиційного потенціалу всі підприємства мають здійснити різні заходи. Перш за все слід звернути увагу на залучення додаткових внесків акціонерів, для покращення фінансового стану підприємства (зважаючи на те, що підприємства є акціонерним товариством), що дозволить збільшити статутний капітал, до потрібних розмірів. Спрощена схема розподілу прибутку звітного періоду може бути

представити таким чином: частина прибутку виплачується у вигляді дивідендів, решта реінвестується в активи компанії. Реінвестований частина прибутку є найбільш прийнятним внутрішнім джерелом фінансування діяльності компанії. Тому необхідно оптимальне співвідношення в розподілі прибутку між акціонерами і самою компанією.

Для тих підприємств, які не мають такої проблеми, необхідно звернути увагу на розмір нерозподіленого прибутку (а також на чистий прибуток). Для покращення ситуації, доречно звернути увагу на підвищення доходу та скорочення витрат. Цього можна досягти за рахунок перегляду політики проведення дебіторської заборгованості. Система управління дебіторською заборгованістю вимагає постійного контролю за низкою параметрів. До них відносяться: час повернення коштів, вкладених в дебіторську заборгованість, структура дебіторів за різними ознаками, які застосовуються схеми розрахунків з покупцями і можливість їх уніфікації, схема контролю за виконанням дебіторами своїх зобов'язань, схема контролю і принципи резервування сумнівних боргів, система заходів, щодо недобросовісних покупців тощо.

Контроль за розміром резервного капіталу. Деякі підприємства мають надзвичайно малі обсяги резервного капіталу, що є недопустимим та потребує негайного виправлення. Таке збільшення резервного капіталу забезпечить фінансову забезпеченість та збільшить власний капітал.

Дані підприємства мають значні розміри, тому для них доречним буде створення інформаційно-аналітичних і консультаційних центрів з питань залучення інвестицій, рейтингових агентств, які оцінюють кредитоспроможність і здійснюють регулярне проведення рейтингів, публікацію рейтингових оцінок суб'єктів інвестиційної діяльності.

Розраховані показники підприємств будуть змінюватися і тому їх аналіз повинен проводитися регулярно. Тому, аналіз інвестиційного потенціалу набуває особливої актуальності. За допомогою проведеного

аналізу було встановлено зв'язок між зазначеними фінансовими показниками (обраними факторами) та інвестиційним потенціалом підприємства.

ВИСНОВКИ

Отримані результати магістерського дослідження надають змогу зробити наступні висновки теоретико-практичного характеру та запропонувати такі рекомендації для підприємств кондитерської галузі України:

1. Розглянуто існуючі підходи, щодо сутності поняття інвестиційний потенціал, що полягає у таких умовах існування та веденні активної діяльності, що формується під впливом сукупності результатів діяльності, що підтверджують ефективність роботи підприємства, та які дозволяють домогтися очікуваного результату при їх використанні, за допомогою чого підприємство може реалізувати інвестиційний проект.

2. Систематизовано фактори впливу на інвестиційний потенціал підприємств харчової галузі. На інвестиційний потенціал підприємства мають вплив як зовнішні, так і внутрішні фактори. Зовнішні фактори – це всі ті чинники, які знаходяться за межами організації і можуть на неї впливати. Зовнішнє середовище, в якому доводиться працювати організації, знаходиться в безперервному русі, схильне до змін. Внутрішні фактори безпосередньо залежать від організації роботи самого підприємства; у той час як зміна зовнішніх майже або зовсім не підвладне волі підприємства.

3. Визначено, що не існує єдиного теоретичного підходу до оцінки інвестиційного потенціалу підприємств. Було розглянуто методики, які побудовані на аналізі різних груп показників, залежно від факторів впливу на інвестиційний потенціал. Це стало основою для обґрунтування етапів оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості.

4. Обґрунтовано етапи оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості. Визначено показники, які найбільшим чином впливають на його рівень. Тому для побудови моделі, було відібрано

фактори, які характеризуються такими показниками: коефіцієнт зносу, показник чистого оборотного капіталу, коефіцієнт фінансування, коефіцієнт маневреності власного капіталу, коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами, коефіцієнт оборотності активів, коефіцієнт рентабельності активів, коефіцієнт рентабельності діяльності, тривалість обороту дебіторської заборгованості, тривалість обороту кредиторської заборгованості, показник поточної ліквідності. Дані фактори впливу на інвестиційний потенціал, відображають особливості ведення діяльності підприємств кондитерської галузі. Після проведення кореляційного аналізу обраних показників, а також перевірки наявності мультиколінеарності, для подальшого аналізу було обрано коефіцієнт зносу, показник чистого оборотного капіталу, коефіцієнт оборотності активів, коефіцієнт рентабельності активів та показник тривалості обороту дебіторської заборгованості. На основі отриманих результатів був здійснений розподіл рівнів інвестиційного потенціалу на такі групи: незначний, низький, знижений, середній, підвищений та високий.

5. Здійснено розрахунок інвестиційного потенціалу досліджуваних підприємств, за період 2013 – 2017 рр. Проведений аналіз дозволив встановити рівні інвестиційного потенціалу підприємств та розділити їх на групи: незначний потенціал, низький потенціал, знижений потенціал, середній потенціал, підвищений потенціал, високий потенціал.

6. Встановлено, що у 2017 р. до групи підприємств з незначним інвестиційним потенціалом було віднесено ПрАТ «Київська кондитерська фабрика «РОШЕН»», ПрАТ «Виробниче об'єднання «КОНТІ»». Це зумовлено в першу чергу, низьким значенням показника рентабельності активів та низьким (або від'ємним) значенням чистого оборотного капіталу. До групи підприємств зі зниженим потенціалом було віднесено ПАТ «Кондитерська фабрика «А.В.К.», ПрАТ «КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА «ЛАГОДА»». Щодо наступної групи, підприємства із середнім потенціалом, то сюди відносяться ПрАТ «Домінік», ПАТ «Львівська кондитерська

фабрика «Світоч». Жодне з досліджуваних підприємств не отримало високі значення показника інвестиційного потенціалу у 2017 р., однак ПАТ «Львівська кондитерська фабрика «Світоч» мала найвище значення цього показника у 2015 р., що пов'язано із зростанням коефіцієнта рентабельності активів та свідчить про ефективність процесу управління підприємством.

7. Здійснено прогнозування значень показника інвестиційного потенціалу досліджуваних підприємств. Визначено, що у 2020 р. прогнозується зростання інвестиційного потенціалу досліджуваних підприємств. Це стало основою для обґрунтування рекомендацій для подальшого покращення ситуації.

8. Для підприємств з найгіршим результатом, перш за все, доречно звернути увагу на підвищення доходу та скорочення витрат. Необхідно переглянути політику проведення дебіторської заборгованості. Регулювання витрат також є важливим кроком. Доречно проаналізувати адміністративні витрати деяким підприємствам. Зниження частки інших операційних витрат, що є також доречно. Одним з найбільш важливих аспектів є фінансова прозорість підприємства, адже залучити потенційних інвесторів можна лише шляхом об'єктивного інформування їх про свою фінансово-господарську діяльність.

АНОТАЦІЯ

Баранюк І.О. Оцінка інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості. – Рукопис.

Магістерська робота на здобуття освітнього ступеня магістра за спеціальністю 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» – Чорноморський національний університет імені Петра Могили, Миколаїв, 2020.

У роботі узагальнено поняття «інвестиційний потенціал підприємства» та фактори впливу на нього. Досліджено основні підходи до оцінювання інвестиційного потенціалу підприємства. Визначено показники діяльності підприємства, які найбільшим чином впливають на рівень інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості України. Обґрунтовано етапи оцінювання інвестиційного потенціалу підприємств харчової промисловості. Здійснено оцінювання рівня інвестиційного потенціалу обраних підприємств. За результатами прогнозування зміни рівня інвестиційного потенціалу, обґрунтовано рекомендації щодо його підвищення.

Ключові слова: інвестиційний потенціал підприємства, підприємства харчової промисловості, коефіцієнт зносу, показник чистого оборотного капіталу, коефіцієнт оборотності активів, коефіцієнт рентабельності активів та показник тривалості обороту дебіторської заборгованості.

ANNOTATION

Baraniuk I.O. Estimation of Investment Potential of Food Industry Enterprises. - Manuscript.

The thesis for the Master degree in Specialty 072 "Finance, Banking and Insurance" – Petro Mohyla Black Sea National University, Mykolaiv, 2020.

The concept of "investment potential" and the factors influencing it are generalized in the thesis. The basic approaches of the evaluation the investment

potential of the enterprise are investigated. The indicators of the activity of the enterprise the level of investment potential of the enterprises' the food industry are determined. The stages of estimation of investment potential of food industry enterprises are grounded. The level of investment potential are estimated. The recommendations for increasing investment potential are determined.

Keywords: investment potential of the enterprise, food industry enterprises, deterioration ratio, net working capital ratio, asset turnover ratio, asset return ratio and receivables turnover ratio.