

Ст. гр. МОф-14сп

Дмитрюк А.Ю.

Науковий керівник:

к.е.н. доцент Стасюк Н.Л.

*УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ
ПРИВАБЛИВІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА (НА
ПРИКЛАДІ ПАТ «ВІННИЦЬКА
КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА»)*

Мета, об'єкт, предмет та завдання роботи

Мета	розроблення пропозицій щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства на основі результатів оцінювання інвестиційної привабливості та стану управління.
Завдання	<ul style="list-style-type: none">-розглянути інвестиційну привабливість підприємства як економічну категорію;-дослідити методики аналізування ефективності управління інвестиційною привабливістю підприємств;-надати загальну економічну характеристику підприємству;-провести аналіз рівня інвестиційної привабливості підприємства;-дослідити місце управління інвестиційною привабливістю підприємства в системі фінансового управління;-сформувати пропозиції та рекомендації щодо покращення стану ПАТ «Вінницька кондитерська фабрика»;- дослідити стан охорони праці на підприємстві.
Об'єкт дослідження	процес управління інвестиційною привабливістю підприємства.
Предмет дослідження	теоретико-методичні та прикладні аспекти управління інвестиційною діяльністю ПАТ «Вінницька кондитерська фабрика».

Підходи до тлумачення поняття «інвестиційна привабливість»

Автор	Інвестиційна привабливість
В.В. Бутинко	Дивлячись з позиції інвестора інвестиційна привабливість розглядається як узагальнена характеристика переваг і недоліків об'єкта інвестування. Тому інвестиційна привабливість підприємства — це його інтегральна характеристика як об'єкта майбутнього інвестування з позиції перспектив розвитку (динаміки обсягів продажу, конкурентоспроможності продукції), ефективності використання ресурсів і активів, їхньої ліквідності, стану платоспроможності, фінансової стійкості, а також значення низки неформалізованих показників.
Л.М. Римарева	фінансово-майновий стан підприємства, ефективність використання його ресурсів, а також якісні характеристики: професійні здатності керівництва, галузева та регіональна приналежність підприємства, стадія життєвого циклу, добросовісність підприємства як партнера.
В.А.Машкін	наявність таких умов інвестування, які впливають на переваги інвестора у виборі того або іншого об'єкта інвестування
В. А. Пахомов	сукупність характеристик, що дозволяє потенційному інвестору оцінити, наскільки той або інший об'єкт інвестицій привабливіше за інші для вкладення коштів
Н.Ю. Трясціна	комплекс показників діяльності підприємства, який визначає для інвестора область переважних значень інвестиційної поведінки
М. Е. Маленко,	визначається рівнем доходу, який інвестор може одержати на вкладені кошти
В.М. Колот	визначає інвестиційну привабливість як сукупність сприятливих інвестиційних і інноваційних умов і переваг, які принесуть інвестору додатковий прибуток і зменшать ризик вкладень

Інвестиційна привабливість підприємства

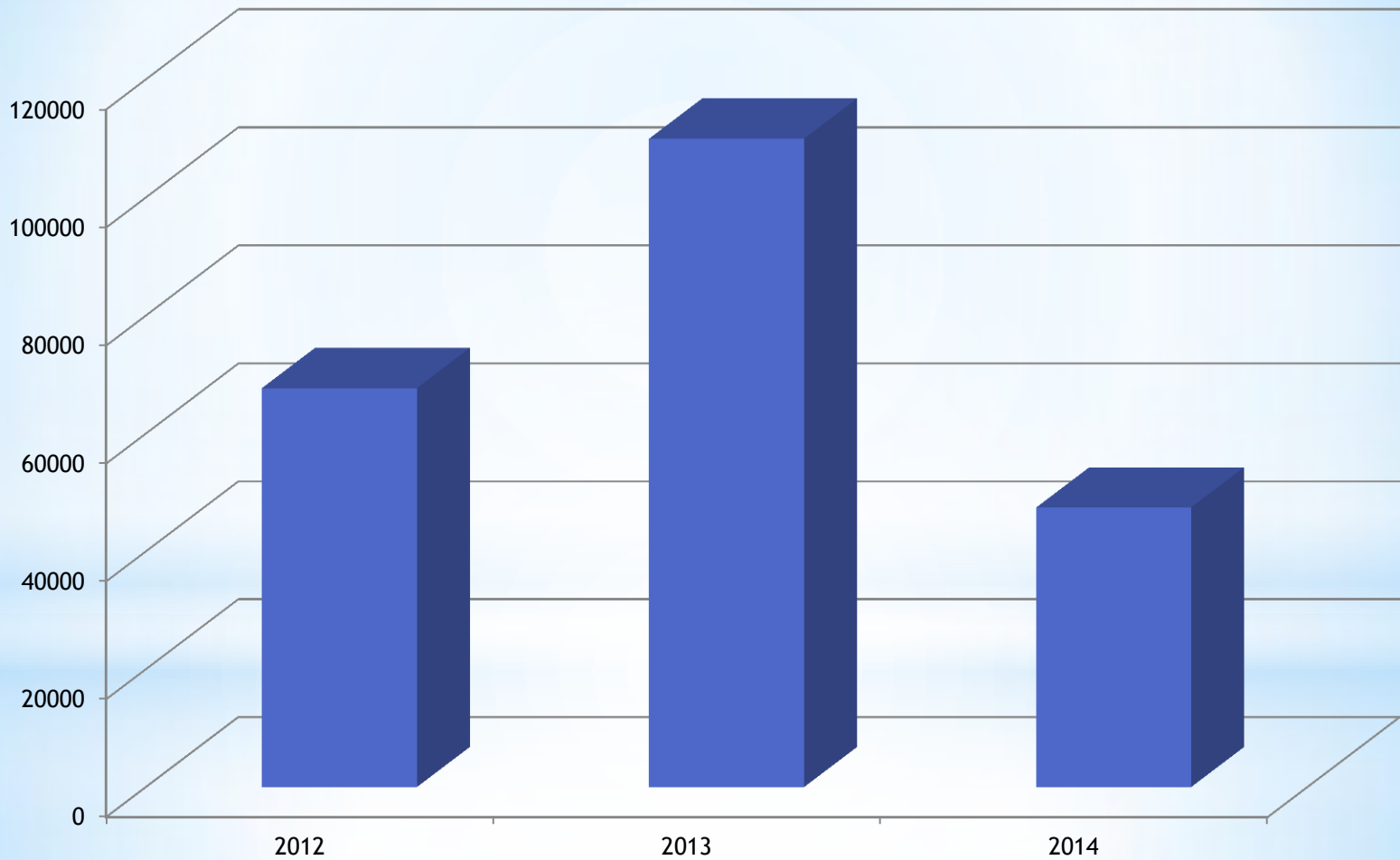
– це багаторівнева інтегральна характеристика сукупності економічних, фінансових, виробничих та організаційних аспектів оцінки підприємства, які повинні відповідати вимогам потенційних інвесторів та забезпечує позитивний ефект від вкладень.

Перваги та недоліки методик інвестиційної привабливості підприємства

Автори та їх підходи	Переваги підходу	Недоліки підходу
1. На основі фінансового аналізу		
1. Бланк І.О. «Інвестиційна привабливість підприємства» являє собою аналіз інвестиційної привабливості підприємства на основі фінансових показників таких як: фінансова стійкість, прибутковість, ліквідність активів та оборотність активів.	Зосередження уваги на напрямках інвестування та складових інвестиційної привабливості.	Недостовірність інформації при аналізі фінансових показників, їх розрахунку у часі.
2. Спеціалісти Агентства з питань запобігання банкрутства підприємств - визначають ІПП як розрахунок інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємств, в якому відтворюються значення показників оцінки майнового стану, фінансової стійкості (платоспроможності), ліквідності активів, прибутковості інвестиційного об'єкта, оцінки ділової активності, оцінки ринкової активності, скориговані відповідно до їхньої вагомості, та інших факторів.	Такий підхід дозволяє оцінити багато аспектів господарської діяльності шляхом розрахунку незначної кількості показників, що дають характеристику поточного стану об'єкта та не потребує значних витрат часу на проведення.	Підходу бракує конкретності та чіткості, що суттєво знижує можливість його застосування практиками.
3. Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П. «ІПП» - сукупність характеристик фінансово-господарських та управлінської діяльності підприємства, перспектив розвитку та можливостей залучення інвестиційних ресурсів на основі формалізації оціночних методів.	Добре, коли інвестора хвилюють конкретні показники, щоб не тратити кошти та час, оцінюючи психологічний аспект проблеми.	Підхід передбачає однозначну можливість формалізації оціночних методів, що залишає поза увагою психологічний аспект даної проблеми.
2. На основі вкладення грошей у цінні папери		
4. Бочаров В.В. «ІПП» - досягнення мінімального ризику при вкладенні грошей у цінні папери тільки тих підприємств, які є стабільними та забезпечать отримання високого прибутку.	Вкладення грошей у цінні папери дає змогу інвестору контролювати управління на підприємстві, отримувати постійний дохід у формі дивідендів.	Українські підприємства не можуть ефективно використовувати інструменти ринку цінних паперів, оскільки цей ринок знаходиться на стадії становлення і є малоєфективним.
5. Донцов С.С. «ІПП» - це надійність отримання прибутку при вкладенні грошей у цінні папери підприємства.	Можливість інвестора брати участь в управлінні підприємством.	Цей підхід не враховує майбутніх перспектив розвитку суб'єкта господарювання.
3. На основі психологічного аспекту		
6. Нападівська І.В. «ІПП» - це системна сукупність потенційних можливостей вкладання коштів з метою отримання економічної ефективності у майбутньому як наслідок результатів минулої господарської діяльності потенційного об'єкта інвестування, суб'єктивно оцінювана інвестором.	Потенційна можливість може принести великий прибуток.	Підхід не містить зіставлення цілей інвестора з їх можливостями без ризикової реалізації, а також не враховує ступінь готовності інвестора прийняти на себе цей ризик.
7. Чорна Л. О. «ІПП» - взаємозв'язок двох характеристик: з боку психологічного змісту інвестицій і з боку психологічної форми (привабливості).	Якісна оцінка інвестиційної привабливості, яка буде враховувати ще й такі аспекти, як: привабливість продукції підприємства, кадрова, інноваційна, фінансова, територіальна, екологічна і соціальна привабливість, інвестиційний ризик.	Характеризується необхідністю обробки значного обсягу інформації для одержання бажаного результату.

ПОКАЗНИКИ ОЦІНКИ МАЙНОВОГО СТАНУ ТА ФІНАНСОВИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ПАТ «ВКФ»

<u>Показник</u>	<u>За рік</u>			<u>Абсолютна зміна</u>
	<u>2012р.</u>	<u>2013р.</u>	<u>2014р.</u>	<u>2012-2014рр.</u>
Загальна вартість майна, тис.грн	2236258	3310811	3545863	1309605
Власний капітал, тис.грн	676271	1618254	1933947	1257676
Оборотні активи, тис.грн	63171	226725	718011	654840
Валовий прибуток, тис.грн	129155	209613	193430	64275
Залучений капітал, тис.грн	1559987	1692557	1611916	51929
Необоротні активи, тис.грн	2172928	3084086	2823765	650837
Фінансовий результат від операційної діяльності, тис.грн	72529	145241	48560	-23969
Фінансовий результат від звичайної діяльності до оподаткування, тис.грн	75916	137964	66666	-9250
Чистий прибуток, тис.грн	67725	109983	47486	-20239



Зміна чистого прибутку 2012-2014 рр.

Динаміка показників ділової активності ПАТ «ВКФ»

Показник	Рік			Абсолютна зміна		Темп приросту, %	
	2012	2013	2014	2012-2014	2013-2014	2012-2014	2013-2014
Коефіцієнт оборотності активів, оборотів	0,29	0,23	0,2	-0,09	-0,03	-31	-13
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості, оборотів	8,67	6,04	1,58	-7,09	-4,46	-81,8	-73,8
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості, оборотів	0,38	0,29	0,32	-0,06	0,03	-15,8	10,3
Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів	20,37	11,44	9,61	-10,76	-1,83	-52,8	-15
Коефіцієнт оборотності основних засобів	0,35	0,29	0,28	-0,07	-0,01	-20	-3,4
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	0,79	0,56	0,38	-0,41	-0,28	-51,9	-32,1

Аналіз показників рентабельності ПАТ «ВКФ»

Показник	Значення			Абсолютне відхилення	
	2012	2013	2014	2012-2014	2013-2014
1	2	3	4	5	6
Коефіцієнт рентабельності активів	3,02	3,32	1,34	-1,68	-1,98
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	10,01	6,8	2,46	-7,55	-4,34
Коефіцієнт рентабельності витрат	33,87	48,6	40,21	6,34	-8,39
Коефіцієнт рентабельності продажу	13,27	17,16	7,04	-6,23	-10,12

Результати факторного аналізу зміни рентабельності власного капіталу ПАТ «ВКФ»

Показник	Вплив
Загальна зміна рентабельності власного капіталу	-0,08
в т.ч. за рахунок зміни:	
- рентабельності продаж	-0,026
- коефіцієнта фінансового левериджу	-0,036
- коефіцієнта поточної заборгованості	-0,0088
- коефіцієнта покриття	-0,0066
- коефіцієнта оборотності активів	-0,017

Механізм управління інвестиційною привабливістю на ПАТ “ВКФ”

1

- визначення макроекономічних умов здійснення інвестиційної діяльності

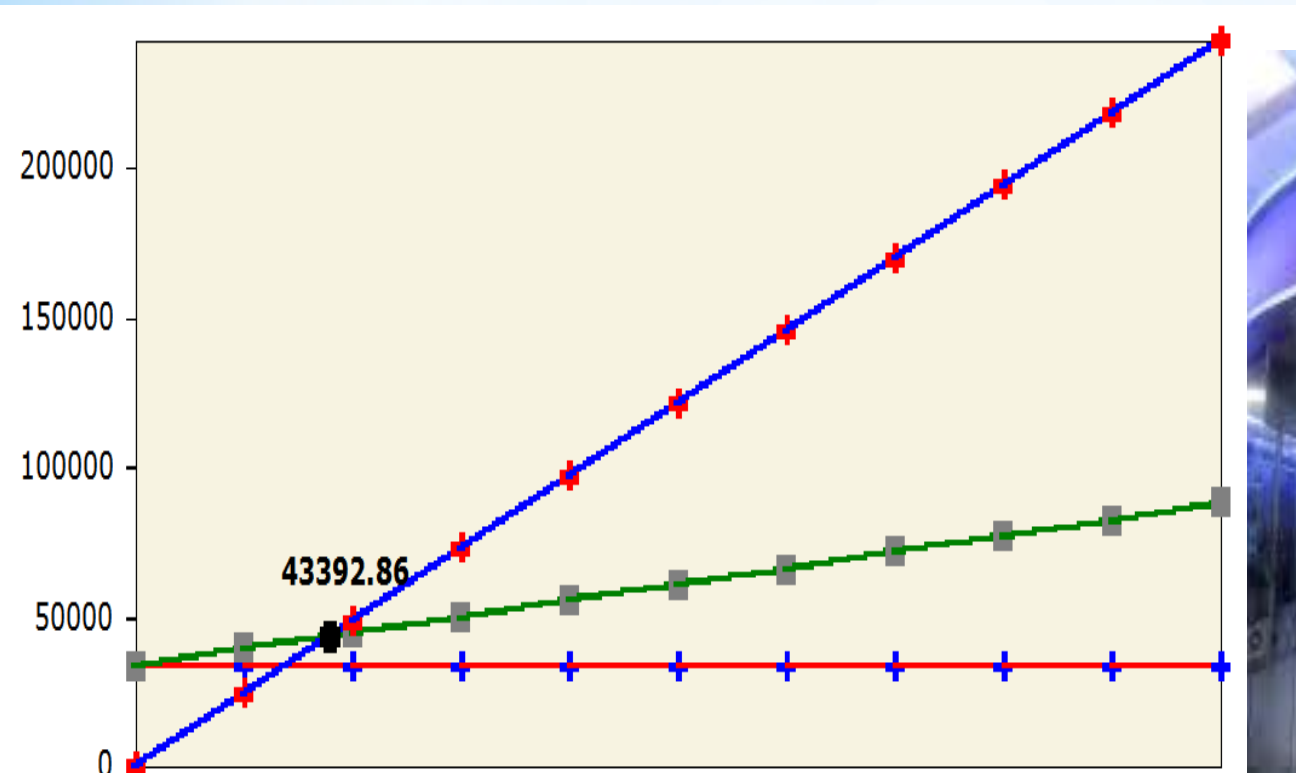
2

- попередню діагностику внутрішнього середовища підприємства; розробку інвестиційної стратегії; розробку інвестиційної програми; механізм реалізації інвестиційної програми

3

- механізм коригування інвестиційної програми

Точка беззбитковості діяльності шоколадного магазину-кафе «Roshen»



План заходів для підвищення інвестиційної привабливості ПАТ

«ВКФ» та покращення результатів його діяльності

Найменування та зміст заходу, що пропонується	Відповідальні за реалізацію заходу	Терміни виконання	Витрати, грн	Економічний та ніші види ефектів, грн
1. Розробка та впровадження інвестиційного проекту нової лінії продукції	Департамент маркетингу та виробництва	6 місяців	105664,15	235359,4
2. Створення абсолютно нового каналу збуту («шоу-руму»)	Департамент маркетингу та фінансовий департамент	1,5 роки	1916000	11856,14
Разом	-	1,5 роки	2021664,15	347215,54



ДЯКУЮ ЗА УВАГУ!