

Магістерська кваліфікаційна робота

на тему

*УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ПІДПРИЄМСТВ
ВИНОРОБНОЇ ПРОМИСЛОВОСТІ (НА ПРИКЛАДІ ПУБЛІЧНОГО
АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА «КОБЛЕВО»)*

Виконала: студентка 2 курсу,
групи 1МФК-17м
Яблонська Марина Анатоліївна

Таблиця 1 – Мета, об’єкт, предмет та завдання магістерської кваліфікаційної роботи

Мета	Метою роботи є розроблення пропозицій щодо покращення стану підприємства на основі підвищення ефективності управління інвестиційною привабливістю.
Завдання	<ul style="list-style-type: none"> - розглянути інвестиційну привабливість підприємства як економічну категорію; - розкрити методики аналізування ефективності управління інвестиційною привабливістю підприємств; - проаналізувати стан та тенденції розвитку виноробної промисловості України; - надати загальну економічну характеристику підприємства ПАТ «Коблево» та проаналізувати основні фінансово-економічні показники діяльності підприємства; - провести аналіз рівня інвестиційної привабливості підприємства ПАТ «Коблево»; - сформувати пропозиції та рекомендації щодо покращення стану ПАТ «Коблево» і стратегії розвитку виноробної промисловості.
Об’єкт дослідження	процес управління інвестиційною привабливістю підприємств виноробної промисловості
Предмет дослідження	теоретико-методичні та прикладні засади управління інвестиційною привабливістю підприємств виноробної промисловості (на прикладі ПАТ «Коблево»)
Наукова новизна	<p><i>удосконалено:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - методичний підхід до оцінювання інвестиційної привабливості, який, на відміну від існуючих положень, використовує розроблену бальну оцінку параметрів, що входять в рейтингову оцінку інвестиційної привабливості. При цьому оцінюється величина первинного параметра (за певний рік), потім отриманий бал коригується з урахуванням динаміки; <p><i>дістало подальший розвиток:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - розроблена модель стратегії розвитку виноробної промисловості України, яка, на відміну від існуючих положень, синтезує стратегічні задачі і напрямки та механізми щодо їх реалізації і спрямована на вирішення таких проблем: невідповідність обсягів виробництва винограду потребам населення та виноробству, низький рівень якості продукції, недостатній рівень розвитку інфраструктури аграрного ринку і каналів реалізації продукції, проблеми організаційно правового характеру

Таблиця 2 – Підходи до тлумачення сутності поняття «інвестиційна привабливість підприємства»

1. Макарій Н. П.	Інвестиційна привабливість підприємства (ІПП) – це справедлива кількісна та якісна характеристика зовнішнього та внутрішнього середовища об'єкта.
2. Донцов С. С.	ІПП – це набір характеристик фінансової стійкості і економічної ефективності підприємства.
3. Пахомов В. А.	ІПП – це сукупність характеристик, що дозволяє потенційному інвестору оцінити, наскільки той або інший об'єкт інвестицій привабливіше за інші для вкладення коштів.
4. Покропивний С. Ф.	ІПП – це інтегрована фінансово-економічна оцінка тієї чи іншої фірми як потенційного об'єкта інвестування.
5. Алексеєнко Л. М.	ІПП – це узагальнена характеристика переваг та недоліків окремих суб'єктів інвестування з точки зору конкретного інвестора згідно зі сформованими ним критеріями.
6. Юхимчик С. В., Супрун С. Д.	ІПП – це 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.
7. Мозгоєв А. М.	ІПП – це сукупність властивостей зовнішнього та внутрішнього середовища об'єкта інвестування, що визначають можливість граничного переходу інвестиційних ресурсів.
8. Бланк І. О.	ІПП являє собою аналіз інвестиційної привабливості підприємства на основі фінансових показників таких як: фінансова стійкість, прибутковість, ліквідність активів та оборотність активів.
9. Чорна Л. О.	ІПП – взаємозв'язок двох характеристик: з боку психологічного змісту інвестицій і з боку психологічної форми (привабливості).

Таблиця 3 – Методичний підхід до оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Показники	Оцінка				
	добре	задові-- льно	в межах до-пустимого значення	Незадо-- вільно	дуже не- задовіль-но
Рентабельність продажу, %	>20	5-20	0-5	-20-0	<-20
Рентабельність активів, %	>15	5-15	0-5	-10-0	<-10
Рентабельність власного капіта-лу, %	>45	15-45	0-15	-30-0	<-30
Частка зносу основних засобів, %	<20	20-30	30-45	45-60	>60
Рентабельність оборотних акти-вів, %	>30	10-30	0-10	-20-0	<-20
Коефіцієнт поточної ліквідності	>1,3	1,15-1,3	1-1,15	0,9-1	<0,9
Коефіцієнт швидкої ліквідності	>1	0,8-1	0,7-0,8	0,5-0,7	<0,5
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	>0,3	0,2-0,3	0,15-0,2	0,1-0,15	
Коефіцієнт забезпеченості оборот-них активів власними коштами, %	>22	12-22	0-12	-11-0	<-11
Коефіцієнт автономії, %	>50	20-50	10-20	3-10	<3

Таблиця 4 – Динаміка виробництва вина і виноматеріалів в Україні

Категорія	Одиниці вимірювання	Роки					
		2007	2008	2009	2010	2011	2012
Загальна площа під виноградниками	га	93300	92900	91300	87000	84100	77600
Виробництво винограду	100 кг	3600000	4150000	4687000	4079400	5218000	4560000
Виробництво столового винограду	100 кг	389500	341100	368000	321100	468000	459900
Виробництво вина	1000 гл	2487	2671	2855	3559	2245	1798
Виробництво виноградного соку	1000 гл	67	98	65	46	32	24
Категорія	Одиниці вимірювання	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Загальна площа під виноградниками	га	75100	48700	45400	45000	43500	43000
Виробництво винограду	100 кг	5754000	4355000	3862700	3900000	4096000	4677000
Виробництво столового винограду	100 кг	590800	421400	218000	300000	376000	389500
Виробництво вина	1000 гл	1841	1229	920	1200	1218	1256
Виробництво виноградного соку	1000 гл	27	50	44	50	53	55

Таблиця 5 – Показники оцінки майнового стану та фінансових результатів ПАТ «Коблево»

Показник	2015 рік	2016 рік	2017 рік	Абсолютна зміна	Темп приросту, %
Загальна вартість майна, тис.грн	316855,5	353909,5	389775,5	72920	23,01
Власний капітал, тис.грн	122534,5	174714,5	199057	76522,5	62,45
Оборотні активи, тис.грн	205725,5	249383,5	292248	86522,5	42,06
Валовий прибуток, тис.грн	59159	99803	61508	2349	3,97
Залучений капітал, тис.грн	90849	104526	190718,5	99869,5	109,93
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), тис.грн	359830	447047	439388	79558	22,11
Необоротні активи, тис.грн	111130	179195	97527,5	-13602,5	-12,24
Фінансовий результат від операційної діяльності, тис.грн	42743	83652	33395	-9348	-21,87
Фінансовий результат до оподаткування, тис.грн	44212	83130	31409	-12803	-28,96
Чистий прибуток, тис.грн	36257	68103	25700	-10557	-29,12

Таблиця 6 – Динаміка коефіцієнтів фінансової стійкості
ПАТ «Коблево»

Показник	2015 рік	2016 рік	2017 рік	Абсолютна зміна	Темп приросту, %
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,287	0,295	0,489	0,202	70,38
Коефіцієнт фінансового ризику	0,741	0,598	0,958	0,217	29,28
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,093	0,402	0,510	0,417	448,39
Коефіцієнт забезпечення матеріальних запасів власними оборотними коштами	0,080	0,367	0,449	0,369	461,25

Таблиця 7 – Динаміка показників ділової активності

ПАТ «Коблево»

Показник	2015 рік	2016 рік	2017 рік	Абсолютна зміна	Темп приросту, %
Коефіцієнт оборотності активів, оборотів	1,136	1,263	1,127	-0,009	-0,79
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості, оборотів	5,810	7,855	6,717	0,907	15,61
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості, оборотів	2,472	2,421	2,172	-0,3	-12,14
Строк погашення дебіторської заборгованості, дні	62	46	54	-8	-13,50
Строк погашення кредиторської заборгованості, дні	146	149	166	20	13,81
Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів	2,536	2,335	1,944	-0,592	-23,34
Коефіцієнт оборотності основних засобів	1,936	2,375	2,354	0,418	21,59
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	2,937	2,559	2,207	-0,73	-24,86

Таблиця 8 – Динаміка зміни показників ліквідності
ПАТ «Коблево»

Показник	Значення			Відхилення значень 2017 року від 2015 року	
	2015 рік	2016 рік	2017 рік	абсолютне	темپ приросту
1	2	3	4	5	6
Коефіцієнт покриття	1,06	1,39	1,62	0,56	52,83
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,33	0,32	0,37	0,04	12,12
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,0025	0,0018	0,0013	-0,0012	-48,0

Таблиця 9 – Аналіз показників рентабельності ПАТ «Коблево»

Показник	Значення			Відхилення 2015-2016 рр.	Відхилення 2016-2017 рр.
	2015 рік	2016 рік	2017 рік		
1	2	3	4	5	6
Рентабельність операційної діяльності, %	11,18	17,62	6,90	6,44	-10,72
Рентабельність звичайної діяльності, %	11,56	17,49	6,47	5,93	-11,02
Рентабельність господарської діяльності, %	9,48	14,33	5,29	4,85	-9,04
Загальна рентабельність, %	18,67	28,20	15,78	9,53	-12,42
Рентабельність активів, %	11,44	19,24	6,59	7,8	-12,65
Рентабельність власного капіталу, %	26,59	38,98	12,91	12,39	-26,07
Рентабельність залученого капіталу, %	39,91	65,15	13,48	25,24	-51,67
Рентабельність витрат, %	19,68	28,74	16,28	9,06	-12,46
Рентабельність продаж, %	16,44	22,32	13,99	5,88	-8,33

Таблиця 10 – Рейтингова оцінка інвестиційної привабливості

ПАТ «Коблево»

Показники	2015 рік	Бальна оцінка	2016 рік	Бальна оцінка	2017 рік	Бальна оцінка
Рентабельність продажу, %	16,44	1	22,32	2	13,99	1
Рентабельність активів, %	11,44	1	19,24	2	6,59	1
Рентабельність власного капіталу, %	26,59	1	38,98	1	12,91	0
Частка зносу основних засобів, %	53,12	-1	54,11	-1	59,08	-1
Рентабельність оборотних активів, %	17,62	1	27,31	1	8,79	0
Коефіцієнт поточної ліквідності	1,06	0	1,39	2	1,62	2
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,33	-2	0,32	-2	0,37	-2
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,0025	-2	0,0018	-2	0,0013	-2
Коефіцієнт забезпеченості оборотних активів власними коштами, %	167,91	2	142,73	2	146,84	2
Коефіцієнт автономії, %	39,15	1	49,18	1	51,25	2
Сума балів	-	2	-	6	-	3

Таблиця 11 – Результати факторного аналізу зміни рентабельності

ПАТ «Коблево»

Показник	Вплив
Загальна зміна рентабельності власного капіталу	-0,1364
в т.ч. за рахунок зміни:	
- рентабельності продаж	-0,12413
- коефіцієнта фінансового левериджу	-0,04169
- коефіцієнта поточної заборгованості	-0,03173
- коефіцієнта покриття	0,05186
- коефіцієнта оборотності активів	-0,02109

Принципи та пріоритети побудови стратегії розвитку
виноградарства і виноробства України



Рисунок 1 – Принципи та пріоритети стратегії розвитку виноградарства і
виноробства України

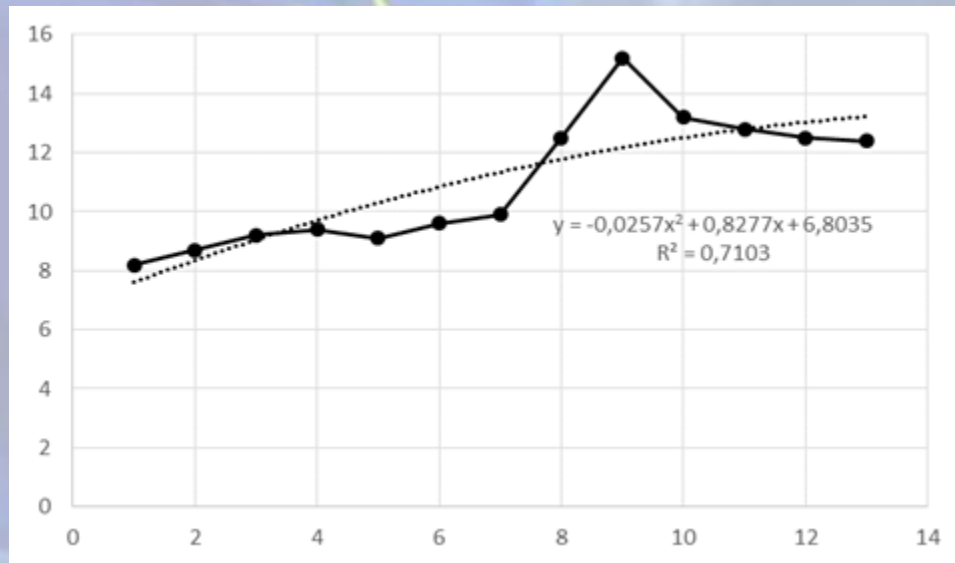


Рисунок 2 – Модель стратегії розвитку виноробної промисловості України

Таблиця 12 – Формування рентабельності власного капіталу

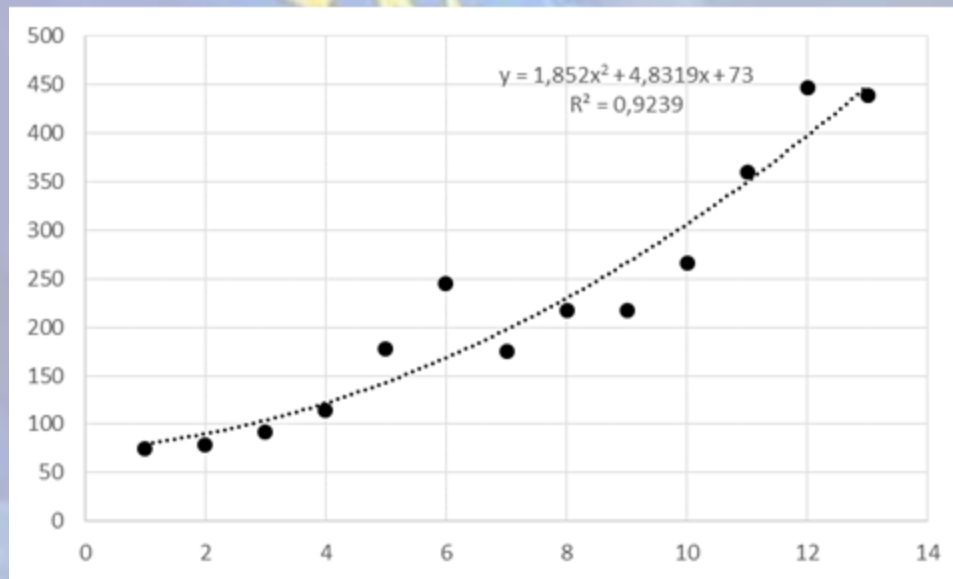
ПАТ «Коблево»

Показники	Варіанти			
	1	2	3	4
Середня величина власного капіталу, тис. грн.	199057	194887,75	272842,85	389775,5
Середня величина залученого капіталу, тис. грн..	190718,5	194887,75	116932,65	0
Середня сума усього капіталу, тис. грн..	389775,5	389775,5	389775,5	389775,5
Величина валового прибутку, тис. грн.	61508	61508	61508	61508
Середній рівень відсоткової ставки за кредит, %	26	26	26	26
Сума відсотків за кредит, сплачена за користування капіталом	49586,81	50670,82	30402,49	0
Сума валового прибутку підприємства із врахуванням витрат за сплатою відсотків	11921,19	10837,19	31105,51	61508
Ставка подачку на прибуток	18	18	18	18
Сума податку на прибуток	2145,81	1950,69	5598,99	11071,44
Сума чистого прибутку після сплати податку	9775,38	8886,5	25506,52	50436,56
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	4,91	9,56	9,35	8,34



роки

Рисунок 3 – Прогнозування динаміки частки ринку



роки

Рисунок 4 – Прогнозування обсягу реалізації продукції ПАТ «Коблево»

Таблиця 13 – План заходів, який потрібно впровадити на підприємстві з метою підвищення інвестиційної привабливості ПАТ «Коблево» та покращення результатів його діяльності

Найменування та зміст заходу, що пропонується	Відповідальні за реалізацію заходу	Терміни виконання	Витрати, грн	Економічний та інші види ефектів, грн
1. Збільшення частки залученого капіталу	Фінансовий департамент	1 рік	50670,82	8886,5
2. Розробка та впровадження нової лінійки продукції	Департамент маркетингу та виробництва	6 місяців	105731,16	21969,40
3. Розроблена модель стратегії розвитку виноробної промисловості України в розрізі стратегічних задач і напрямів та механізмів їх реалізації.	Департамент маркетингу та фінансовий департамент	1 рік	-	-

***Дякую
за
увагу!***

