

**Міністерство освіти і науки України  
Мукачівський державний університет  
Факультет економіки, управління та інженерії**

Кафедра фінансів

**МАГІСТЕРСЬКА ДИПЛОМНА РОБОТА**

на тему:

**«Оцінка інвестиційного потенціалу підприємства та розробка шляхів  
його підвищення»**

**Виконала**

студентка II курсу  
групи ФБСС-2м  
освітнього ступеня «Магістр»  
спеціальності 072 «Фінанси,  
банківська справа та страхування»

\_\_\_\_\_ Микитаниєць Андріана Михайлівна

**Науковий керівник**

к.е.н., доцент

\_\_\_\_\_ Нестерова Світлана Василівна

*Робота допускається до захисту:*

*Зав. кафедри фінансів*

*д.е.н., професор*

\_\_\_\_\_ Черничко Т.В.

## ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. СУТНІСТЬ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОТЕНЦІАЛУ ПІДПРИЄМСТВА.....	7
1.1 Поняття інвестиційного потенціалу та його роль у розвитку підприємства.....	7
1.2 Фактори, що впливають на формування інвестиційного потенціалу підприємства.....	13
1.3 Взаємозв'язок інвестиційного потенціалу та інвестиційної стратегії підприємства.....	15
РОЗДІЛ 2. АНАЛІТИЧНІ АСПЕКТИ ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОТЕНЦІАЛУ.....	21
2.1. Вплив економічної кон'юнктури на інвестиційну активність підприємств.....	21
2.2 Інтеграція інвестиційної діяльності підприємств у міжнародне бізнес-середовище.....	26
2.3 Підходи до оцінки результативності інвестиційного потенціалу.....	35
РОЗДІЛ 3. ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРОГРАМИ В РАМКАХ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОТЕНЦІАЛУ УАП ТОВ «ФІШЕР-МУКАЧЕВО».....	40
3.1. Аналіз інвестиційної діяльності УАП ТОВ «Фішер-Мукачево».....	40
3.2. Формування основних стратегічних цілей інвестиційної діяльності УАП ТОВ «Фішер-Мукачево».....	50
3.3. Основні напрями підвищення ефективності інвестиційної діяльності в Україні.....	52
ВИСНОВКИ	
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ	
ДОДАТКИ	

## ВСТУП

В сучасних ринкових умовах господарювання вітчизняні підприємства повинні постійно знаходитись на конкурентному рівні, розробляючи ефективні стратегії розвитку для подальшого функціонування. Для того щоб їх реалізувати необхідна ґрунтовна оцінка інвестиційного потенціалу підприємства, що дозволить виявити власні можливості для досягнення цілей та обсяг необхідних ресурсів і потужностей.

Розвиток економіки країни вимагає від підприємств забезпечити зростання інвестиційного потенціалу, що дозволить залучати додаткові інвестиційні ресурси. Складні умови функціонування ринку капіталів в країні перешкоджають ефективному управлінню інвестиційним потенціалом, адже існує значна кількість факторів, що впливають на його формування. Виявлення особливостей формування інвестиційного потенціалу підприємства дозволить створити підґрунтя для ефективного управління ним.

**Актуальність теми.** Інвестиційна діяльність підприємств, особливо у виробничих галузях, здійснюється досить тривалий період часу і тому повинна проводитися з урахуванням певної перспективи. На сьогодні від ефективності інвестиційного потенціалу залежать стан виробництва, положення і рівень технічної оснащеності основних фондів організації, можливості структурної перебудови економіки, вирішення соціальних і екологічних проблем. Тому це питання є досить таки важливим та актуальним і повинно враховуватися для ефективного розвитку та функціонування підприємства.

Таким чином, інвестиційний потенціал – це сукупність зовнішніх та внутрішніх ресурсів, ефективне залучення яких дає змогу максимально розкрити інвестиційні можливості підприємства.

В умовах України, де ринкові умови господарювання змінюються дуже швидко, фінансова стійкість підприємств надто низька, а законодавча база не здійснена і постійно підлягає змінам, необхідне забезпечення гнучкого підходу до формування інвестиційного потенціалу.

Досліджуючи проблему оцінки інвестиційного потенціалу, не можна обійти увагою фундаментальні дослідження відомих вітчизняних та

зарубіжних авторів, таких як: І. О. Бланк, В. В. Вітлінський, В.М. Гриньова, А. А. Пересада, О. І. Рогач, Л. Г. Сіпайло, В. В. Мельник, О. Д. Вовчак, І. П.Мойсеєнко, Г. В. Козаченко, А. С. Музиченко та інші.

**Метою** дипломної роботи є уточнення сутності інвестиційного потенціалу підприємства, розгляд підходів до оцінки результативності інвестиційного потенціалу, аналіз факторів, що впливають на інвестиційний потенціал та механізм його формування, а також дослідження та встановлення основних напрямів підвищення ефективності інвестиційної діяльності в Україні.

Для досягнення цієї мети в дипломній роботі було передбачено постановку та вирішення таких **завдань**:

- розглянути сутність інвестиційного потенціалу та його особливості;
- дослідити сутність інвестиційного потенціалу та його роль на підприємстві;
- визначити основні фактори, що впливають на формування інвестиційного потенціалу;
- розглянути сутність інвестиційної діяльності та її особливості;
- обґрунтувати шляхи вдосконалення, формування та реалізації інвестиційного потенціалу в умовах ринкової економіки;
- розглянути вплив зовнішніх чинників на інвестиційний клімат України;

**Об'єктом дослідження** є інвестиційний потенціал та механізм його формування на підприємстві у сучасних умовах господарювання.

**Предметом дослідження** є особливості формування інвестиційного потенціалу на УАП ТОВ «Фішер-Мукачево».

**Основними методами** в процесі дослідження виступили діалектичний метод, системний метод, метод порівняльного аналізу; узагальнень та наукової абстракції – для розкриття змісту понятійного апарату; графічний і табличний методи – для подання результатів дослідження.

**Наукова новизна** одержаних результатів полягає в наступному:

- уточнено сутність поняття інвестиційного потенціалу, джерела його формування;

- більш детально розглянуто фактори, що впливають на формування інвестиційного потенціалу;
- запропоновано підходи до оцінки результативності інвестиційного потенціалу;
- сформульовано шляхи вдосконалення інвестиційного потенціалу.

**Інформаційну базу** при написанні роботи становили матеріали періодичних видань, наукові праці зарубіжних і вітчизняних авторів, нормативно-правові акти з питань реалізації інвестиційної діяльності, формування інвестиційної стратегії на підприємстві. Статистичну і фактологічну основу дослідження складають зведені статистичні та фактичні матеріали Державної служби статистики України, вітчизняна і зарубіжна монографічна література, періодичні видання, матеріали міжнародних конференцій, Інтернет ресурси.

**Зв'язок роботи з науковими програмами, планами, темами.** Магістерська робота виконана відповідно до плану науково-дослідної роботи Мукачівського державного університету в рамках теми «Моделювання, прогнозування та інформаційно-аналітичне забезпечення фінансового регулювання структурних зрушень в економіці України» (Державний реєстраційний номер 0113U008235), метою якої є обґрунтування організаційних засад та теоретико-методологічних основ інформаційно-аналітичного забезпечення фінансового регулювання структурних зрушень в економіці України.

**Апробація результатів дослідження.** Основні положення дослідження доповідались й обговорювались на II Міжнародній науково-практичній конференції «Фінансове регулювання зрушень в економіці України» (м. Мукачеве, МДУ, 18 квітня 2018 р.), III Міжнародній науково-практичній конференції «Фінансове регулювання зрушень в економіці України» (м. Мукачеве, МДУ, 20 березня 2019 р.), результати досліджень опубліковані у матеріалах конференції. За підсумками роботи опубліковано статтю «Вплив позитивних та негативних чинників на інвестиційний потенціал підприємства» у Збірнику наукових праць студентів, аспірантів та молодих вчених (Вип. 2(4), 2019, МДУ).

**Структура роботи.** Робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Загальний обсяг роботи становить 65 сторінок, містить 12 рисунків і 7 таблиць.

У першому розділі розглянуті поняття інвестиційного потенціалу та його роль у розвитку підприємства, фактори що впливають на формування інвестиційного потенціалу, взаємозв'язок інвестиційного потенціалу та інвестиційної стратегії.

У другому розділі проаналізовано вплив економічної кон'юнктури на інвестиційну активність підприємств, розглянуті особливості інтеграції інвестиційної діяльності підприємств у міжнародне бізнес-середовище.

У третьому розділі здійснений аналіз інвестиційної діяльності УАП ТОВ «Фішер-Мукачево», сформовано основні стратегічні цілі інвестиційної діяльності досліджуваного підприємства та сформовано основні напрями підвищення ефективності інвестиційної діяльності в Україні.

## **ВИСНОВКИ**

Інвестиційний потенціал підприємства – це невід'ємна складова успішного функціонування суб'єкта господарювання в сучасних умовах.

Дослідивши питання інвестиційного потенціалу (на прикладі УАП ТОВ «Фішер-Мукачево» ) проаналізувавши основні аспекти формування інвестиційного потенціалу підприємства, можна зробити такі висновки:

- інвестиційний потенціал підприємства - це сума таких показників, як стратегічні передумови для розвитку будь-якого об'єкта (підприємства, організації, тощо) і чинники, що забезпечують його розвиток;

- одним з основних чинників є вкладення грошей та капіталу інвесторами. Всі інвестори, а особливо нові, намагаються уважно стежити за

потенціалом того підприємства, в яке вони збираються вкладати гроші, або вжекладають. Без хороших, переконливих даних щодо цього показника складно й недоцільно очікувати вкладень у розвиток підприємства;

- формування інвестиційного потенціалу підприємства є складним процесом, що передбачає існування в його структурі фінансового, майнового, кадрового та виробничого потенціалів;

- інвестиційна привабливість важлива для інвесторів, так як аналіз підприємства та його інвестиційної привабливості дозволяє звести ризик неправильного вкладення коштів до мінімуму.

Позиціонування інвестиційного потенціалу та ідентифікація його сутності в сучасних умовах виступає об'єктивною основою подальшого розвитку дослідження проблематики, пов'язаної з його оцінкою у загальній структурі потенціалу підприємства, а також питань щодо підходів до формування й аналізу, в тому числі на предмет ефективності. Тому задля забезпечення комплексного підходу та результативності використання інвестиційного потенціалу в перспективі слід здійснювати подальші наукові дослідження з метою їх доведення до практичних розробок способів оцінки та методів аналізу, побудови відповідних алгоритмів і їхньої формалізації, а також вироблення стратегічних перспектив підприємств з питань інвестування.

Не дивлячись на те, що на даному етапі в Україні проходять кризові явища, країна залишається привабливою для іноземних інвесторів. І хоч позитивні зрушення незначні, але вони є. Це говорить про хорошу законодавчу базу, хоч і не досконалу та сприятливі умови для розвитку інвестиційної діяльності у країні однозначно є.

Проаналізувавши фінансовий стан підприємства, можна підсумувати, що на підприємстві задіяна ефективна економічна політика, що сприяє високим прибуткам та розвитку підприємства. В свою чергу, підприємство виготовляє якісну продукцію, яка не має аналогів у Закарпатській області, що є причиною того, що УАП ТОВ «Фішер-Мукачево» посідає лідируючі позиції у сфері виготовлення спортивних товарів. Підприємство постійно впроваджує нові технології, стимулює та мотивує працівників, а також

забезпечує відмінні умови праці. Всі ці чинники, якнайкраще відображаються на загальному фінансовому стані підприємства та його добробуті. УАП ТОВ «Фішер-Мукачево» є прикладом того, як турбота в першу чергу про працівників, умови праці, створення якісної продукції та подальший розвиток підприємства є саме тими факторами, що дають просто неймовірний позитивний результат.

Динамічний інвестиційний процес веде до підвищення конкурентоспроможності, забезпечуючи підприємству стійкі позиції на зовнішніх ринках протягом тривалого періоду. Практичний досвід свідчить, що підприємство не в змозі розвивати ефективну господарську діяльність без залучення й ефективного використання інвестицій. Тому можна з впевненістю сказати, що сучасне підприємство повинно звертати велику увагу на розвиток інвестиційного потенціалу, формування інвестиційної стратегії підприємства та їхній взаємозв'язок.

В умовах обмеженості інвестиційних ресурсів вітчизняних інвесторів важливою метою функціонування регіональної економіки є залучення в регіон іноземних інвестицій. Основою активізації інвестиційної діяльності має бути розширення кола й обсягу джерел фінансування інвестиційних проектів, а також удосконалення інвестиційного клімату на підприємстві.

На даний момент однією з найбільш перспективних форм залучення інвестиційних ресурсів є лізинг.

Аналіз основних проблем інвестиційного потенціалу в Україні дозволяє дійти висновку про необхідність виявлення шляхів та ініціатив збільшення обсягів інвестицій, їхнього приросту щодо ВВП. Особливої уваги має бути приділено розширенню джерел та обсягів одержання інвестиційних коштів. Усе це стане можливим лише за умов подальшого вдосконалення державного регулювання інвестиційних процесів як передумови структурних зрушень в економіці України.

Проведений аналіз показав, що останнім часом велика частина інвестиційних ресурсів концентрується у промисловості. Разом з тим спостерігається істотне послаблення інвестиційної діяльності в реальному секторі економіки, а саме в таких галузях народного господарства як сільське



господарство та будівництво. Логічно, що в умовах ринкової економіки, що зростає, галузева структура інвестицій повинна змінюватися в такий спосіб, щоб у ній підвищувалася частка тих галузей, де більш висока капіталовіддача. Виходячи з цього показника, можна дійти висновку, що в даний час пріоритети інвестиційної політики держави повинні визначатися переорієнтацією капіталовкладень на користь інвестиційних галузей і сільського господарства, але це лише загальний висновок, тому що всередині кожної галузі є свої підгалузі та різні підприємства з неоднаковою ефективністю виробництва, тому пріоритетний розвиток найбільш прогресивних із них може вирішальним чином вплинути на поліпшення економічної ситуації в галузі в цілому.

Тому, підсумовуючи, можна сказати, що формування інвестиційного потенціалу на підприємстві є необхідною умовою розвитку та підтримання стійких позицій підприємства на сучасному ринку. Цей процес не легкий, але результат того вартий.

Сучасне, інноваційне, розвинуте підприємство, яке рухається тільки вперед і прагне постійного оновлення і розвитку неможливе без раціонального, ефективного та правильно сформованого інвестиційного потенціалу, який б розкривав усі можливості підприємства. Саме тому, тема дослідження є доволі актуальною і залишатиметься такою, ще тривалий час.



# МУКАЧІВСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

89600, м. Мукачево, вул. Ужгородська, 26

тел./факс +380-3131-21109

Веб-сайт університету: [www.msu.edu.ua](http://www.msu.edu.ua)

E-mail: [info@msu.edu.ua](mailto:info@msu.edu.ua), [pr@mail.msu.edu.ua](mailto:pr@mail.msu.edu.ua)

Веб-сайт Інституційного репозитарію Наукової бібліотеки МДУ: <http://dspace.msu.edu.ua:8080>

Веб-сайт Наукової бібліотеки МДУ: <http://msu.edu.ua/library/>