

Міністерство освіти і науки України  
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНОЛОГІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра менеджменту і логістики



**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА**

**на тему: Удосконалення інвестиційної стратегії підприємства**

ШИФР КРБ МІЛ 1.481-03.1.24

Handwritten signature of Anna Sherepera in black ink.

Здобувачка Анна ШЕРЕПЕРА

Handwritten signature of Yulia Dyachenko in black ink.

Керівник к.е.н. доц. Юлія ДЬЯЧЕНКО

ст. викладач Євгенія КОРЕНМАН

**Кваліфікаційна робота допускається до захисту**

Рішення кафедри від 17.05.2023 р., протокол №15

Завідувачка

кафедри менеджменту і логістики \_\_\_\_\_ Ірина СЕДІКОВА  
(підпис)

Одеса – 2023 р.

# Одеський національний технологічний університет

Факультет

Менеджменту, маркетингу та публічного  
адміністрування

Кафедра

Менеджменту і логістики

Ступінь вищої освіти

Перший (бакалаврський)

Спеціальність

073 – Менеджмент

Освітня програма

Менеджмент

**ЗАТВЕРДЖУЮ:**

Завідувач кафедри МіЛ

\_\_\_\_\_ (підпис)

“ \_\_\_ ” \_\_\_\_ 2023 р.

## **ЗАВДАННЯ НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ БАКАЛАВРА ЗДОБУВАЧА**

**Шерепери Анни**

(прізвище, ім'я та по-батькові студента)

1. Тема роботи: «Удосконалення інвестиційної стратегії підприємства» затвердженою наказом по університету від 23.08.2022 р. № 481-03.
2. Термін здачі студентом закінченої роботи 01.06.2023 р.
3. Вихідні дані роботи: звіти діяльності підприємства, законодавчі акти, статистичні збірники, наукові публікації вчених менеджерів та економістів.
4. Зміст кваліфікаційної роботи бакалавра. Вступ. Розділ 1. Теоретичні основи інвестиційної діяльності 1.1. Сутність та зміст інвестиційної діяльності підприємства. 1.2. Методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємств. Висновки до розділу 1. Розділ 2. Аналіз ефективності інвестиційної діяльності ЗАТ «Одесакондитер» 2.1. Загальна характеристика та аналіз фінансово-економічного стану ЗАТ «Одесакондитер». 2.2 Аналіз кондитерської галузі. 2.3. Аналіз мікрофакторів зовнішнього середовища ЗАТ «Одесакондитер». Висновки до розділу 2. Розділ 3. Підвищення ефективності інвестиційної діяльності ЗАТ «Одесакондитер» 3.1. Напрями покращення інвестиційної діяльності ЗАТ «Одесакондитер». 3.2. Оцінка економічної ефективності запропонованих заходів. Висновки до розділу 3. Висновки.

5. Перелік графічного матеріалу (з точним зазначенням обов'язкових креслень) таблиць 19, рисунків 22.

6. Консультанти по роботі, із зазначенням розділів проекту, що стосуються їх:

Розділ	Консультант	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
Нормоконтроль			

7. Дата видачі завдання 25.02.2023 р.

Керівник \_\_\_\_\_  
(підпис)

Завдання прийняв до виконання \_\_\_\_\_  
(підпис)

### КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№	Назва етапів виконання кваліфікаційної роботи	Термін виконання етапів роботи	Примітка
1	Проходження комплексної практики	25.02.23-14.03.23	виконано
2	Захист звіту з практики	15.03.23-17.03.23	виконано
3	Розробка теоретичного розділу	20.03.23-31.03.23	виконано
4	Розробка аналітичного розділу	01.04.23-14.04.23	виконано
5	Розробка проєктного розділу	15.04.23-02.05.23	виконано
6	Розробка інших складових кваліфікаційної роботи	03.05.23-07.05.23	виконано
7	Розгляд науковим керівником чорнового варіанту кваліфікаційної роботи	08.05.23-11.05.23	виконано
8	Доопрацювання роботи з урахуванням пропозицій наукового керівника та підготовка її у чистовому варіанті	12.05.23-16.05.23	виконано
9	Розгляд науковим керівником чистового варіанту кваліфікаційної роботи та підготовка до малого захисту	17.05.23-19.05.23	виконано
10	Нормоконтроль роботи	22.05.23-24.05.23	виконано
11	Перевірка роботи на плагіат	22.05.23-24.05.23	виконано
12	Малий захист та доробка роботи по результатах малого захисту	25.05.23-31.05.23	виконано
13	Передача роботи завідувачу кафедри для отримання дозволу на захист	01.06.23-04.06.23	виконано
14	Зовнішнє рецензування кваліфікаційної роботи	05.06.23-10.06.23	виконано
15	Захист кваліфікаційної роботи	12.06.23-23.06.23	виконано

Здобувач \_\_\_\_\_  
(підпис)

Керівник роботи \_\_\_\_\_  
(підпис)

## АНОТАЦІЯ

Актуальність теми обумовлена тим, що інвестиції відіграють важливу роль як на макро-, так і на мікрорівні. Вони визначають майбутнє цілих країн і окремих економічних агентів і є основною ланкою в економічному розвитку. Інвестиційна діяльність компанії носить довгостроковий характер і тому повинна бути передбачена. Процес орієнтації такої діяльності на перспективу являє собою процес розробки інвестиційної стратегії. Однією з умов, що визначають актуальність розробки інвестиційної стратегії компанії, є докорінна зміна цілей діяльності організації в контексті нових можливостей для бізнесу. Досягнення цих цілей вимагає зміни масштабів виробництва, впровадження нових виробничих технологій і освоєння нових ринків.

У першому розділі «Теоретичні основи інвестиційної діяльності» визначена сутність, роль, класифікація інвестиційної діяльності у системі менеджменту підприємства.

У другому розділі «Аналіз ефективності інвестиційної діяльності ЗАТ «Одесакондитер» проведено аналіз кондитерської галузі України, охарактеризовано ЗАТ «Одесакондитер», його внутрішнє та зовнішнє середовище.

У третьому розділі «Підвищення ефективності інвестиційної діяльності ЗАТ «Одесакондитер» розроблено напрями вдосконалення інвестиційної діяльності на ЗАТ «Одесакондитер», а також проведено розрахунок економічної ефективності запропонованих заходів.

Кваліфікаційна робота бакалавра містить 65 сторінок, 19 таблиць, 19 рисунків. Перелік посилань нараховує 34 найменувань.

Ключові слова: інвестиційна діяльність, інвестиції, проект, ефективність, підприємство, стратегія.

## SUMMARY

The relevance of the topic is due to the fact that investments play an important role both at the macro and micro levels. They determine the future of entire countries and individual economic agents and are the main link in economic development.

The company's investment activities are quite long-term and therefore should be provided for. The process of focusing such activities on the future is the process of developing an investment strategy.

One of the conditions that determine the relevance of developing a company's investment strategy is a radical change in the goals of the organization's activities in the context of new business opportunities.

Achieving these goals requires changing the scale of production, introducing new production technologies, and exploring new markets.

The first section "Theoretical foundations of investment activity" defines the essence, role, classification of investment activity in the enterprise management system.

In the second section "Analysis of the efficiency of investment activities of CJSC «Odessaconditer»", an analysis of the confectionery industry of Ukraine is carried out, CJSC Odessaconditer and its internal environment are characterized.

In the third section "Improving the efficiency of investment activity of CJSC "Odessaconditer", the development of directions for improving investment activity at CJSC "Odessaconditer" was carried out, as well as the calculation of economic efficiency from the proposed measures was carried out.

The Bachelor's qualification paper contains 65 pages, 19 tables and 19 figures. The list of links includes 34 titles.

Keywords: investment activity, investment, project, efficiency, enterprise, strategy.

## ЗМІСТ

ВСТУП.....	7
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ.....	9
1.1 Сутність та зміст інвестиційної діяльності підприємства.....	9
1.2 Методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності підприємств.....	18
Висновки до розділу 1.....	23
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ЗАТ «ОДЕСАКОНДИТЕР».....	25
2.1 Загальна характеристика та аналіз фінансово-економічного стану ЗАТ «Одесакондитер».....	25
2.2 Аналіз кондитерської галузі .....	30
2.3 Аналіз мікрофакторів зовнішнього середовища ЗАТ «Одесакондитер»	41
Висновки до розділу 2.....	46
РОЗДІЛ 3. ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ЗАТ «ОДЕСАКОНДИТЕР».....	48
3.1 Напрями покращення інвестиційної діяльності ЗАТ «Одесакондитер».....	48
3.2 Оцінка економічної ефективності запропонованих заходів.....	55
Висновки до розділу 3.....	61
ВИСНОВКИ.....	62
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	65

## ВИСНОВКИ

В роботі досліджено теоретичні, методологічні та практичні основи організації інвестиційної діяльності підприємств та основні методи підвищення її ефективності. Результати дослідження дозволяють зробити наступні висновки: на практиці поняття інвестиційної діяльності має більш широке значення, ніж те, що пояснюється в основних нормативних актах, і може бути визначено як комплекс заходів і дій з управління бізнесом, спрямованих на забезпечення загального розвитку бізнесу та підвищення ефективності та результативності його діяльності за рахунок інвестицій. Це сукупність дій і засобів команди управління бізнесом, спрямованих на підвищення ефективності та результативності його діяльності за рахунок інвестування ресурсів своїх активів. Життєздатність таких дій повинна бути підтверджена відповідними управлінськими рішеннями, а управлінські рішення, в свою чергу, повинні прийматися шляхом здійснення інвестиційного аналізу. Інвестиційний аналіз майже завжди ґрунтується на розрахунку ключових показників ефективності та доцільності тієї чи іншої інвестиційної ідеї. Найбільш поширеним методом визначення результатів інвестиційного проекту є розрахунок дисконтованих грошових потоків, і існує ряд метрик, заснованих на таких грошових потоках. Динамічні та статичні грошові потоки: вони використовуються для визначення поточної вартості коштів, отриманих в результаті реалізації конкретних інвестиційних рішень і для порівняння різних проектів між собою з метою вибору найкращого.

У другому розділі даної роботи було проведено загальна характеристика та аналіз фінансово-економічного стану ЗАТ «Одесакондитер», аналіз кондитерської галузі України та світу та аналіз мікрофакторів зовнішнього середовища ЗАТ «Одесакондитер». Основна діяльність ЗАТ «Одесакондитер» полягає у виробництві какао, шоколаду та цукрових кондитерських виробів. Також, підприємство надає ряд додаткових послуг, які були запроваджені з метою розширення споживчого сегменту: виробництво сухарів і сухого

печива; виробництво борошняних кондитерських виробів, тортів і тістечок тривалого зберігання, оптова торгівля цукром, шоколадом і кондитерськими виробами, роздрібна торгівля хлібобулочними виробами, борошняними та цукровими кондитерськими виробами в спеціалізованих магазинах. У результаті розрахунку основних показників фінансово-економічного стану підприємства протягом 2019-2020 років, можна зробити висновок про те, що загальний стан ЗАТ «Одесакондитер» є задовільним, показники фінансового стану у динаміці відображають збільшення частки власного капіталу підприємства та його високої маневреності й гнучкості. З усього можна зробити загальний висновок про те, що підприємство не є збитковим, без гострих загроз щодо діяльності підприємства.

Нами було проведено та проаналізовано показники ефективності інвестиційного проекту ЗАТ «Одесакондитер», якій полягає у збільшенні номенклатурного ряду шляхом додавання в асортимент підприємства діабетичних кондитерських виробів. Вибір такої стратегії обумовлений тим, що ЗАТ «Одесакондитер» не може конкурувати за обсягами продажу і виробництва з гігантами на ринку, такими як "Кондитерська корпорація "Рошен", АТ "ВО "Конті", ПрАТ "АВК", тому необхідно обрати такий напрямок вкладання коштів, який був би прибутковим. Ми проаналізували ринок солодошів для діабетиків та встановили, що для цього сегменту населення існує маленький вибір кондитерських виробів. Нами пропонується для компанії ЗАТ «Одесакондитер» вийти на новий сегмент споживачів, зайняти певну нішу на ринку кондитерських виробів, тобто випустити лінійку кондитерських виробів для людей, які хворіють на цукровий діабет. Ці кондитерські вироби будуть містити не білий цукор, а фруктозу або стевію - природний замінник білого цукру. На нашу думку доцільно розширити асортиментний ряд підприємства, додавши в нього чорний шоколад зі стевією та сушоною грушею.

Після проведеного аналізу собівартості даної плитки, ми встановили, що відпускна ціна плитки в 100 грам дорівнює 50,35 гривень, що є дешевше, ніж

у конкурентів на ринку діабетичних солодошів. Для впізнаваності нашого продукту на ринку ми вирішили брати участь у щорічному ярмарку World food Ukraine, що дасть нам можливість представити свій продукт, як новинку в нашому асортименті і на ринку кондитерських виробів для людей, які хворіють на цукровий діабет. Завершальним етапом в нашому проектуванні став розрахунок показників інвестиційної привабливості проекту, які свідчать про ефективність запропонованого заходу.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Денисенко М. П. Основи інвестиційної діяльності. К.: Алерта, 2001. 338с.
2. Стефанович Є. А. Інвестиційна діяльність як економічне явище. *Економіка та держава*. 2010. № 11. С.60–64.
3. Федоренко В. Г. Інвестознавство: Підручник- 3-тє вид., допов. К.: МАУП, 2004, 480 с.
4. Черваньов Д. В. Менеджмент інноваційно-інвестиційного розвитку підприємств України: Монографія. К.: Т-во «Знання», КОО, 1999. 514с.
5. Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування. навч. посіб. К. : Каравела, 2007. 424 с
6. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність: підруч. [для студ. вищ. навч. закл.] К.: Центр учбової літератури, 2009. 472 с.
7. Пересада А. А. Управління інвестиційним процесом. К.: Лібра, 2002. 472 с.
8. Погасій С. О. Інвестиційний менеджмент (в прикладах і завданнях): навч. посібник; Харк. нац. акад. міськ. госп-ва. Х.: ХНАМГ, 2009. 337 с.
9. Татаренко Н. О. Теорії інвестицій : навч. посіб.. К. : КНЕУ, 2000. 160 с.
10. Короткова О. В. Інвестиційна привабливість підприємства та методика її оцінювання. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2132.11>
11. Дорошенко Т.В. Сутність інвестицій як економічної категорії. *Фінанси України*. 2000. № 11. С. 114—118.
12. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. К.: Лібра, 2002. 472 с.
13. Татаренко Н.О., Поручник А.М. Теорії інвестицій: навч. посіб. К.: КНЕУ, 2000. 160 с.
14. Войнаренко М.П., Бушовська Л.Б. Інвестиційна діяльність як об'єкт управління. *Економіка: реалії часу. Науковий журнал*. 2015. № 5 (21). С. 40–44

15. Дем'янчук О.Р., Костецький В.В. Інвестиційна діяльність підприємства як фактор його розвитку. ТНЕУ, 2017. URL: <http://dspace.tneu.edu.ua/bitstream/316497/27811/1/43.PDF>.
16. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: підручник. К.: Центр учбової літератури, 2009. 472 с.
17. Нкайя Б.Ж., Ларка М.І. Роль і значення інвестицій в діяльності підприємств. Стратегії інноваційного розвитку економіки України: проблеми, перспективи, ефективність «Форвард–2016». 7 Міжнар. наук.-практ. Internet-конф. студ. та молодих вчених. 27 грудня 2016 р. Харків: НТУ «ХП», 2016. С. 155–156.
18. Пічугіна Т.С., Забродська Л.Д. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність та зміст управління. *Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг*. 2013. Вип. 2 (1). С. 146–154.
19. Федоренко В. Г. Інвестознавство: Підручник. 3-тє вид., допов. К.: МАУП, 2004. 480 с.
20. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 р. № 1560-ХІІ (в редакції від 20.04.2017 р.). Відомості Верховної Ради України. 1991. № 47, ст. 646. URL: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>.
21. Кривов'язюк І. В. Теоретичні засади управління інноваційно-інвестиційною діяльністю підприємства. *Економічний форум*. 2012. № 4. С. 288–297.
22. Рубан В.В. Теоретичні основи визначення ефективності інвестиційної діяльності підприємств. *Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. Серія: Економіка і менеджмент*. 2016. Вип. 17. С. 93–96.
23. Тренди світового ринку кондитерських виробів з цукру URL: <http://https://export.gov.ua/industry/review/25>
24. Тренди світового ринку борошняних кондитерських виробів URL: <http://https://export.gov.ua/industry/review/28>
25. Кондитерська промисловість URL: <https://esu.com.ua/article-4687>
26. Сторінка ЗАТ «Одесакондитер» на YouControl URL:

[https://youcontrol.com.ua/ru/catalog/company\\_details/32833927/](https://youcontrol.com.ua/ru/catalog/company_details/32833927/)

27. Спільник, І. В. Аналіз інвестиційної діяльності підприємства за даними фінансової звітності. Економічний аналіз : зб. наук. праць / Тернопільський національний економічний університет; редкол.: С. І. Шкарабан (голов. ред.) та ін. Тернопіль: Видавничо-поліграфічний центр Тернопільського національного економічного університету «Економічна думка», 2013. Том 14. №2.

28. Закон України «Про підприємництво» від 16.01.2003 (редакція від 29.01.2020 р.) URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/698-12>

29. Щерба А. О. Підходи до визначення інвестицій та інвестиційної активності підприємств. Стратегія і механізми регулювання промислового розвитку. 2016.

30. Сторінка ЗАТ «Одесакондитер» на SMIDA URL: <https://smida.gov.ua/db/prof/32833927>

31. Доуртмес П.О. Теоретико-методичне забезпечення оцінювання інвестиційно-інноваційної діяльності промислового підприємства: автореф. дис. канд. екон. наук. Харків, 2018.

32. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навч. посіб. К.: Центр учбової літератури, 2011.

33. Пріб К. А. Інвестиційна складова управління розвитком підприємства. Інтелект XXI. 2015. № 1.

34. Кинг У. Стратегическое планирование и хозяйственная политика. М.: Прогресс, 2002.