**ТЕРНОПІЛЬСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ**

**УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ІВАНА ПУЛЮЯ**

СЕМЕХА НАЗАР БОГДАНОВИЧ

УДК 336.64

**АНАЛІЗУВАННЯ ТА ОБҐРУНТУВАННЯ НАПРЯМІВ ІННОВАЦІЙНО-**

**ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

**(НА ПРИКЛАДІ ЖБК «КОТЕДЖБУД»)**

Спеціальність – «Управління інноваційною діяльністю»

АВТОРЕФЕРАТ

на здобуття освітнього рівня «магістр»

Тернопіль – 2017

Магістерською роботою за ОР «Магістр» є рукопис.

Робота виконана на кафедрі менеджменту інноваційної діяльності та підприємництва Тернопільського національного технічного університету імені Івана Пулюя

Науковий керівник: к.е.н., доцент, доцент кафедри менеджменту інноваційної діяльності

та підприємництва

Малюта Людмила Ярославівна

Рецензент: к.е.н., доцент,

доцент кафедри менеджменту у виробничій сфері  
Зяйлик Марія Федорівна

Зав. кафедрою менеджменту

інноваційної діяльності

та підприємництва Андрушків Б.М.

Вчений секретар Вовк І.П.

## ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

**Актуальність теми.** Питання залучення інвестиційних ресурсів є важливим на будь-якому етапі функціонування підприємства: починаючи із етапу створення та закінчуючи його ліквідацією. Підприємство, яке використовує залучені інвестиційні ресурси, має більш високий фінансовий потенціал свого розвитку і можливості приросту фінансової рентабельності діяльності, проте в більшій мірі утворює фінансовий ризик і загрозу банкрутства, які зростають при збільшенні питомої ваги залучених засобів в загальній сумі капіталу, що використовується. Для отримання залучених інвестиційних ресурсів підприємство повинно відповідати ряду характеристик, тобто бути інвестиційно привабливим.

Інвестиційна привабливість підприємства – це сукупність характеристик його фінансово-господарської та управлінської діяльності, перспектив розвитку та можливості залучення інвестиційних ресурсів. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства є інтегральною характеристикою його внутрішнього середовища. Основними джерелами інвестицій для більшості українських підприємств є на сьогодні власний прибуток та амортизаційні відрахування.

**Мета і завдання дослідження** полягають в оціненні та підвищенні інноваційно-інвестиційної привабливості ЖБК «Котеджбуд» на основі його фінансових резервів. Для досягнення зазначеної мети визначено наступні завдання:

1) дослідити теоретико-прикладні засади інноваційної та інвестиційної діяльності підприємств у сучасних ринкових умовах;

2) розглянути особливості інноваційно-інвестиційної привабливості підприємств;

3) оцінити фінансово-економічний стан ЖБК «Котеджбуд»;

4) проаналізувати майновий стан підприємства;

5) визначити тенденції зміни показників ліквідності та платоспроможності ЖБК «Котеджбуд»;

6) здійснити аналіз та оцінку фінансової стійкості підприємства;

7) дослідити прибутковість капіталу та фінансових результатів підприємства;

8) запропонувати шляхи покращення інноваційно-інвестиційної привабливості ЖБК «Котеджбуд».

*Об’єктом дослідження* визначено житлово-будівельний кооператив «Котеджбуд».

*Предметом дослідження* є аналіз та дослідження інноваційно-інвестиційної привабливості ЖБК «Котеджбуд» на основі фінансових результатів.

**Інформаційними джерелами роботи** стали праці вітчизняних і зарубіжних учених з проблем інноваційно-інвестиційної привабливості підприємств, законодавчі і нормативні документи, які регулюють інноваційну та інвестиційну діяльність сучасних суб’єктів господарювання, Інтернет-джерела із даної проблематики, фінансова звітність досліджуваного підприємства – ЖБК «Котеджбуд».

**Методи дослідження**. Для розв’язання визначених завдань, досягнення мети у роботі використовувався комплекс взаємодоповнюючих методів дослідження:системний аналіз; інформаційне моделювання; групування; порівняння; монографічний; розрахунково-конструктивний; табличний та графічний.

**Практичне значення одержаних результатів** полягає у тому, що вони створюють основу для дослідження і практичного вирішення проблем покращення інноваційно-інвестиційної привабливості підприємства в сучасному конкурентному середовищі.

Сформовані узагальнення, висновки і пропозиції можуть бути використані в господарській діяльності ЖБК «Котеджбуд», що свідчить про її реальність та можливість використання окремих положень на інших підприємствах.

**Апробація результатів дослідження**. Основні висновки, положення та результати дослідження були розглянуті і схвалені на кафедрі менеджменту інноваційної діяльності та підприємництва Тернопільського національного технічного університету ім. Івана Пулюя, V Всеукраїнській науково-практичній конференції «Інноваційні засади управління підприємствами в умовах сталого розвитку» (Тернопіль, 25 березня, 2016р.) та V Міжнародній науково-технічній конференції молодих учених та студентів «Актуальні задачі сучасних технологій» (Тернопіль, 17-18 листопада, 2016 р.).

**Структура та обсяг роботи.** Магістерська робота загальним обсягом 123сторінки, складається зі вступу, п’яти розділів, висновків, списку використаних джерел із 65 найменуваннями, 6 додатків, викладених на 14 сторінках. Робота містить 19 рисунків та 13 таблиць.

**ОСНОВНИЙ ЗМІСТ МАГІСТЕРСЬКОЇ РОБОТИ**

У **вступі** обґрунтовано актуальність магістерської роботи, визначено мету та основні завдання, сформульовано об’єкт, предмет, методи дослідження, відображено практичне значення отриманих результатів, наведено дані щодо апробації результатів магістерського дослідження за визначеною темою.

**У першій – теоретичній частині – «Теоретико-прикладні засади інноваційно-інвестиційної діяльності підприємств у сучасних умовах»** висвітлено суть інновацій та інноваційної діяльності підприємства, інвестиційних ресурсів та особливості інвестиційної привабливості підприємств.

В умовах переходу до ринкових умов господарювання у підприємств з’явилася необхідність та можливість самостійно визначати напрямки своєї інноваційно-інвестиційної діяльності, джерела і заходи (засоби) досягнення поставлених цілей, тобто самостійно формувати інноваційну та інвестиційну політику. Будь-який перехідний період в економічній системі характеризується високим динамізмом, що вимагає від кожного суб’єкта господарювання швидкої реакції на зміну ситуацій в економіці держави, здатності корегувати свої практичні кроки. Наявність у підприємства таких якостей забезпечує йому можливість розвиватися, поступово переходити від одного стану до якісно нового.

Попередньо проведений огляд наукових праць вітчизняних і зарубіжних вчених допоміг сформувати власне бачення щодо поняття «інноваційно-інвестиційної привабливості підприємства», під яким слід розуміти сукупність інноваційно-орієнтованих показників конкурентоспроможності суб’єкта господарювання на інвестиційному ринку, що визначається на основі його технічних, фінансових, організаційних, наукових та кадрових характеристик.

Загалом, слід відмітити, що поняття «інноваційно-інвестиційної привабливості підприємства» є комплексним, адже включає у себе дві складові – інновації та інвестиції. Проблеми, що підштовхують фірми до пошуку, розроблення і впровадження інновацій, спричинені неперервним розвитком науки і техніки, появою нових знань, які формують нові потреби і пропонують кращий спосіб їх задоволення. Усвідомлення того, що відсутність належної уваги до інноваційної діяльності гальмуватиме розвиток фірми, призведе до технологічного відставання, ослабить її ринкові позиції, є постійним стимулом для вищого керівництва.

Визначення інвестиційної привабливості будь-якого суб’єкта господарювання потребує особливої уваги щодо оточення підприємства, яке розташоване в певному адміністративно-територіальному регіоні держави. Стан справ у галузях і регіонах України, економіки в цілому свідчить про високий рівень впливу ризиків внутрішнього та зовнішнього характеру відповідно всіх потенційних об'єктів інвестування.

Отже, інвестори, а особливо іноземні, прагнуть мати інформацію про умови, які впливають на формування інвестиційної привабливості підприємства. Наявність повної інформації про галузь, регіон та, особливо, умови господарювання суттєво впливають на привабливість підприємства. Отже, інноваційно-інвестиційна привабливість може розглядатися на рівні країни, галузі, регіону. Підприємство – це об’єкт, в який вкладаються кошти інвестором і чия привабливість повинна визначатися обов’язково. А тому інвестиційна привабливість підприємства буде визначатися з урахуванням складових інвестиційної привабливості на всіх рівнях. Досвід роботи з вітчизняними та іноземними інвесторами свідчить, що стратегічного інвестора завжди буде цікавити привабливе підприємство в інвестиційно-привабливій галузі та привабливому регіоні. Лише за такої умови він буде вкладати власні кошти для забезпечення його інноваційного розвитку.

**У другій частині – аналітико-дослідницькій – «Аналіз інноваційно-інвестиційної привабливості ЖБК «Котеджбуд»** представлено загальну характеристику досліджуваного підприємства – житлово-будівельного кооперативу «Котеджбуд», проведено аналіз його інвестиційної привабливості за показниками ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості, рентабельності капіталу.

У процесі дослідження з’ясовано, що за напрямом діяльності Кооператив є житлово-будівельним, за типом – обслуговуючим. Метою його діяльності є задоволення житлових, економічних, соціальних та інших потреб його членів кооперативу на основі поєднання їх особистих та колективних інтересів, трудової участі та майна, поділу між ними ризиків, витрат від діяльності тощо.

Проведений аналіз інвестиційної привабливості ЖБК «Котеджбуд» за показниками ліквідності, платоспроможності, фінансової стійкості, рентабельності капіталу свідчить про позитивну динаміку діяльності даного підприємства.

Дослідивши показники фінансової стійкості бачимо, що позитивна тенденція зміни даних показників досліджуваного підприємства відображається в таких отриманих результатах, як:

- коефіцієнт фінансової залежності протягом аналізованого періоду (2013-2015 років) знаходиться в межах норми;

- результат коефіцієнта маневреності власного капіталу також має рекомендоване значення;

- отримане значення коефіцієнта поточних зобов’язань є вищим зазначеної норми даного показника, що є позитивним аспектом;

- коефіцієнт довгострокових зобов’язань дорівнює нулю протягом 2013-2015 років;

- результат коефіцієнта співвідношення необоротних і власних коштів має рекомендоване значення та позитивну динаміку протягом аналізованого періоду.

Протягом, 2013-2015 років спостерігається підвищення результатів таких показників як:

1)  чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) збільшився на 7,03 % та 488,16 % відповідно;

2) валовий прибуток зріс на 8,70 % та 260,51 %, відповідно.

**У третій частині – проектно-рекомендаційній «Шляхи покращення інноваційно-інвестиційної привабливості ЖБК «Котеджбуд»** обґрунтовано фінансову стратегію як інструмент впливу та покращення інноваційно-інвестиційної привабливості підприємства, запропоновано інноваційний проект по будівництву котеджів у с. Гаї Гречинські, окреслено шляхи покращення маркетингової та рекламної діяльності підприємства ЖБК «Котеджбуд»**.**

Одним із шляхів покращення інноваційно-інвестиційної привабливості ЖБК «Котеджбуд» пропонуємо використовувати фінансову стратегію, що включає планування фінансового стану підприємства на основі аналізу зовнішніх фінансово-економічних чинників, а також дослідження та аналіз: ступеня виконання плану ключових показників діяльності підприємства: реалізації продукції, чистого прибутку, нарощування матеріальної бази; забезпечення заданих темпів їхнього росту; та рівня ефективності використання ресурсів підприємства.

Перспективне планування складається із розробки стратегічної орієнтації підприємства, визначення стратегічного потенціалу для забезпечення довгострокових конкурентних переваг на основі аналізу ринку та виявлення внутрішньо фірмових ресурсів. До перспективного планування також належить стратегічне планування і прогнозування, і кожне має специфічну аналітичну основу. Оскільки перспективний (прогнозний) аналіз відіграє важливу роль для підприємства при визначенні перспектив його розвитку, то існує необхідність детальнішого його розгляду як інструмента стратегічного управління.

У процесі дослідження з’ясовано, що протягом 2014-2016р.р досліджуване підприємство ЖБК «Котеджбуд» реалізовує інноваційні проекти по будівництву індивідуального житла у комплексі зблокованих котеджів. Інвесторами таких проектів є члени кооперативу, тобто люди, яким запропоновано вкладати кошти для будівництва власного затишного, сучасного, інноваційного житла. Будівництво котеджів проводиться в елітному районі, що розташований біля ТРЦ «Подоляни» с. Гаї-Гречинські, Тернопільського району, Тернопільської області. В проект входять десять зблокованих котеджів на 20 квартир. За планом даного інноваційного проекту в котеджному комплексі є два дитячих майданчики необхідна інфраструктура для проживання. Для будівництва використовується керамічна цегла, утеплювач, декоративна штукатурка, подвір’я оздоблено бруківкою. Проектом передбачено енергозберігаючі вікна, залізні протипожежні двері, індивідуальне опалення, своя свердловина із артезіанською водою, водовідведення, земельна ділянка з тересою 10 м. кв. Є можливість обладнати мансардний поверх на горищі. У проекті вдало поєднуються місцезнаходження комплесу в мальовничій зоні Тернополя, раціональна інфраструктура, зручні під’їзні шляхи, сучасні інженерні мережі, продумане внутрішнє планування котеджів і прийнятні ціни.

Основна ідея, закладена у створення котеджів – це абсолютні природні та екологічні умови в поєднанні з ідеальною інфраструктурою. Це кращі інноваційні архітектурні рішення, кращі будівельні матеріали, краща організація внутрішнього простору як самого котеджу (інтер’єр), так і містечка в цілому (ландшафтний дизайн).

У процесі проведеного дослідження, бачимо, що особливої уваги для досліджуваного підприємства потребує маркетингова політика, у тому числі рекламна діяльність. Пропонуємо на досліджуваному підприємстві застосовувати такі види реклами, а саме: рекламне звернення в засобах масової інформації та реклама в мережі Інтернет.

З метою покращення рівня комунікативної політики та досягнення бажаного впливу на поведінку споживача ЖБК «Котеджбуд», нами проаналізовані елементи структури рекламного звернення підприємства, яке слід використовувати для ефективної рекламної кампанії.

Відмічено також, що сьогодні вкрай важливою є реклама в мережі Інтернет. Менеджерам та маркетологу досліджуваного підприємства необхідно переорієнтовуватися на нові комунікаційні канали (мережа INTERNET, «вірусний маркетинг») і дотримуватися для рекламних кампаній основних принципів управління інвестиціями: чіткого визначення мети інвестування, виявлення і застосування економічних важелів, управління ризиками і моніторингу ефективності. Для оптимізації інвестицій з різними термінами окупності в різні медіа-ресурси для підприємства важливо розділити стратегічні цілі «утримання позицій» чи «розвитку». Інвестиції з метою утримання вже завойованих сегментів передбачають мінімальні витрати, розраховані на основі аналізу насиченості ринку. Мета інвестування розвитку підприємства – збільшення частки свого бренду на ринку, залучення нових споживачів і послідовне нарощування обсягів продажів. Критерієм економічної ефективності реклами як інвестиції виступає максимальна рентабельність в умовах сегментованого середовища.

Загалом, слід відмітити, що правильно організовані методи рекламної акції при досить невеликих вкладеннях можуть принести вагомий дохід підприємству, підвищити конкурентоспроможність товару, збільшити збутові показники підприємства, розширити коло покупців, а також можуть забезпечити ще багато інших переваг та перспектив для розвитку досліджуваного підприємства.

**У четвертій частині – спеціальній –** розглянуто питання охорони праці, безпеки у надзвичайних ситуаціях та екології. Зокрема представленохарактеристику охорони праці та безпеки в надзвичайних ситуаціях на підприємстві, проведено аналіз та оцінку стану охорони праці ЖБК «Котеджбуд» та визначено показники ефективності сформованих заходів по покращенню умов охорони праці та безпеки життєдіяльності на підприємстві; розглянуто питаннябезпеки виробничих процесів на підприємстві.

Також розглянуто питання актуальності охорони навколишнього середовища в умовах сьогодення, визначено напрями екологічно спрямованого інноваційного розвитку ЖБК «Котеджбуд».

**ВИСНОВКИ**

У магістерській роботі узагальнено теоретико-прикладні засади інноваційної та інвестиційної діяльності підприємств у сучасних умовах господарювання, проаналізовано основні техніко-економічні та фінансові показники діяльності ЖБК «Котеджбуд» та окреслено інноваційні напрями покращення інноваційно-інвестиційної привабливості досліджуваного підприємства. Отримані результати та висновки дослідження можна звести до наступного:

1. В умовах переходу до ринкових умов господарювання у підприємств з’явилася необхідність та можливість самостійно визначати напрямки своєї інноваційно-інвестиційної діяльності, джерела і заходи (засоби) досягнення поставлених цілей, тобто самостійно формувати інноваційну та інвестиційну політику. Будь-який перехідний період в економічній системі характеризується високим динамізмом, що вимагає від кожного суб’єкта господарювання швидкої реакції на зміну ситуацій в економіці держави, здатності корегувати свої практичні кроки. Наявність у підприємства таких якостей забезпечує йому можливість розвиватися, поступово переходити від одного стану до якісно нового.

2. Розглянувши поняття інноваційно-інвестиційної привабливості підприємства, визначено, що це сукупність інноваційно-орієнтованих показників конкурентоспроможності суб’єкта на інвестиційному ринку, сформована на основі технічних, фінансових, організаційних, наукових та кадрових характеристик даного суб’єкта.

3. Інноваційно-інвестиційну привабливість підприємства аналізують на основі наступних факторів: інвестиційної активності підприємства; економічного потенціалу підприємства; результативності діяльності ідприємства; фінансової стійкості підприємства.

4. Дослідивши у роботі показники фінансової стійкості видно, що позитивна тенденція зміни даних показників досліджуваного підприємства відображається в таких отриманих результатах, як:

- коефіцієнт фінансової залежності протягом аналізованого періоду (2013-2015 років) знаходиться в межах норми;

- результат коефіцієнта маневреності власного капіталу також має рекомендоване значення;

- отримане значення коефіцієнта поточних зобов’язань є вищим зазначеної норми даного показника, що є позитивним аспектом;

- коефіцієнт довгострокових зобов’язань дорівнює нулю протягом 2013-2015 років;

- результат коефіцієнта співвідношення необоротних і власних коштів має рекомендоване значення та позитивну динаміку протягом аналізованого періоду.

5. Оцінивши фінансовий стан підприємства «Котеджбуд» протягом 2013-2015 років, визначено, що він є нестійким. Тому необхідно розробити стабілізуючі заходи для покращення ситуації, якими можуть бути скорочення поточних зобов’язань, збільшення джерел власного капіталу, додаткове залучення довгострокових засобів, орієнтованих на розширення виробництва.

6. Одним із шляхів покращення інноваційно-інвестиційної привабливості ЖБК «Котеджбуд» пропонуємо використовувати фінансову стратегію, що включає планування фінансового стану підприємства на основі аналізу зовнішніх фінансово-економічних чинників, а також дослідження та аналіз: ступеня виконання плану ключових показників діяльності підприємства: реалізації продукції, чистого прибутку, нарощування матеріальної бази; забезпечення заданих темпів їхнього росту; та рівня ефективності використання ресурсів підприємства.

7. Слід відзначити, що на особливу увагу заслуговує підвищення ролі маркетингової діяльності ЖБК «Котеджбуд», яке на сучасному етапі можна пояснити декількома причинами: за часів товарного насичення неможливо обійтися без спеціальних, наближених до покупця, збутових мереж; сьогодні посилюється боротьба за споживача, що потребує постійного вдосконалення збутової діяльності, підвищення її ефективності; раціоналізація виробничих процесів; існує необхідність підвищення конкурентоспроможності підприємства; покращення організації його збутової діяльності.

8. У процесі проведеного дослідження, бачимо, що правильно організовані методи рекламної акції при досить невеликих вкладеннях можуть принести вагомий дохід підприємству, підвищити конкурентоспроможність товару, збільшити збутові показники підприємства, розширити коло покупців, а також можуть забезпечити ще багато інших переваг та перспектив для розвитку досліджуваного підприємства.

**СПИСОК ПРАЦЬ АПРОБАЦІЙНОГО ХАРАКТЕРУ ЗА ТЕМОЮ МАГІСТЕРСЬКОЇ РОБОТИ**

1. Семеха Н. Особливості інноваційної діяльності сучасних суб’єктів господарювання / Антон Колесников, Назар Семеха // Матеріали V Всеукраїнської науково-практичної конференції „Інноваційні засади управління підприємствами в умовах сталого розвитку“, 25 березня 2016 року. – Тернопіль: ТНТУ, 2016 – С. 50-51.

2. Семеха Н. Місце і роль держави у забезпеченні інноваційного розвитку вітчизняних підприємств / А. Колесников, Н. Семеха // Матеріали V Міжнародної науково-технічної конференції молодих учених та студентів. «Актуальні задачі сучасних технологій» 17-18 листопада, 2016 року. – Тернопіль: ТНТУ, 2016. – Т.2– С. 120.

**АНОТАЦІЯ**

*Семеха Н.Б.* *Аналізування та обґрунтування напрямів інноваційно-інвестиційної привабливості підприємства (на прикладі ЖБК «Котеджбуд»)*

Магістерська робота на здобуття освітнього рівня “магістр” за спеціальністю 8.18010012 «Управління інноваційною діяльністю». – Тернопільський національний технічний університет імені Івана Пулюя. Факультет економіки та менеджменту. – Тернопіль, 2017.

Магістерська робота присвячена дослідженням питань впровадження інновацій та залучення інвестицій для забезпечення розвитку підприємства. У цьому контексті досліджено теоретико-прикладні засади інноваційно-інвестиційної діяльності підприємств у сучасних умовах; проаналізовано основні техніко-економічні та фінансові показники діяльності досліджуваного підприємства – ЖБК «Котеджбуд»; обґрунтовано фінансову стратегію як інструмент впливу та покращення інноваційно-інвестиційної привабливості та запропоновано інноваційні проекти у цьому напрямі.

*Ключові слова:* інновації, інвестиції, інноваційно-інвестиційна привабливість підприємства, маркетинг, реклама, ресурси, стратегія, фінанси.

**ANNOTATION**

*Semeha N.B. Analyzing and substantiation of directions of an enterprise innovative-investment prospects (Housing Association “Cottagebud” as a case study).*

Master's thesis for obtaining education level "Master" in the specialty 8.18010012 "Management of innovation". – Ternopil Ivan Pul'uj National Technical University. Faculty of Economics and Management. – Ternopil, 2017.

Master's thesis is devoted to research on innovation and attract investment for the development of the company. In this context, studied theoretical and applied principles of innovation and investment activities of enterprises in modern conditions; analyzes the main technical, economic and financial performance of the investigated companies – cooperative "Kotedzhbud"; reasonable financial strategy as a tool to influence and improve the innovation and investment attractiveness and propose innovative projects in this direction.

*Keywords:* innovation, investment, innovation and investment attractiveness of enterprises, marketing, advertising, resources, strategy and finance.