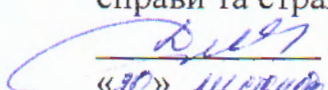


МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
БІЛОЦЕРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АГРАРНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та
фондовий ринок»

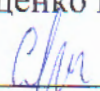
Допускається до захисту
завідувач кафедри фінансів, банківської
справи та страхування

 доцент О.О. Драган
«30» листопада 2024 року

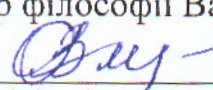
КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА МАГІСТРА

УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА
(на прикладі ПАТ «Калинівський машинобудівний завод Вінницької області)

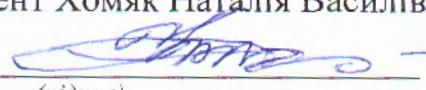
Виконав:
Стеценко Владислав Олександрович


(підпис)

Керівник:
доктор філософії Варченко Ольга Олександрівна


(підпис)

Рецензент:
доцент Хомяк Наталія Василівна


(підпис)

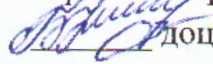
Я, Стеценко Владислав Олександрович, засвідчую, що кваліфікаційну роботу
магістра виконано з дотриманням принципів академічної доброчесності.

Біла Церква – 2024

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
БІЛОЦЕРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АГРАРНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Спеціальність: 072 «Фінанси, банківська справа, страхування та
фондовий ринок»

Затверджую
гарант ОПП «Фінанси, банківська
справа та страхування»

 доцент І.В.Артімонова
«04» листопада 2023 року

ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну роботу магістра
Стеценку Владиславу Олександровичу

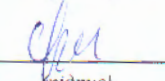
Тема: Управління фінансовою привабливістю підприємства (на прикладі ПАТ «Калинівський машинобудівний завод» Вінницької області)

Перелік питань, що розробляються в роботі: уточнити економічну сутність поняття фінансова привабливість та факторів, що її формують, а також особливості управління нею; узагальнити методи оцінювання інвестиційної привабливості підприємства як основи управління фінансовою привабливістю; розкрити організаційно-економічну характеристику підприємства та проаналізувати економічні результати діяльності; провести оцінювання фінансового стану підприємства та визначити його спроможності щодо забезпечення ліквідності, фінансової стійкості; зробити діагностику ймовірності банкрутства ПАТ «Калинівський машинобудівний завод» та визначити потенціал щодо забезпечення фінансової привабливості; розробити методичні підходи до оцінювання фінансової привабливості підприємства; обґрунтувати складові організаційно-інформаційного забезпечення управління фінансовою привабливістю підприємства.
Вихідні дані: фінансова звітність ПАТ «Калинівський машинобудівний завод».

Календарний план виконання роботи

Етап виконання	Період виконання	Відмітка про виконання
Огляд літератури	листопад 2023 - січень 2024	виконано
Теоретико-методична частина	лютий-квітень 2024	виконано
Аналітична частина	травень-червень 2024	виконано
Рекомендаційна частина	липень-серпень 2024	виконано
Оформлення роботи	вересень 2024	виконано
Перевірка на плагіат	жовтень 2024	виконано
Попередній розгляд на кафедрі	жовтень 2024	виконано
Подання на рецензування	листопад 2024	виконано

Керівник кваліфікаційної роботи  доктор філософії О.О. Варченко
(підпис)

Здобувач  В.О.Стеценко
(підпис)

Дата отримання завдання «04» листопада 2023р.

АНОТАЦІЯ

Стеценко В. О. Управління фінансовою привабливістю підприємства (на прикладі ПАТ «Калинівський машинобудівний завод» Вінницької області)

Досліджено теоретичне обґрунтування засад формування системи управління фінансовою привабливістю підприємства, узагальнення методичних підходів до її оцінювання, а також розроблення рекомендацій щодо раціонального управління нею.

Використано комплексний методичний інструментарій, зокрема: методи дедукції, індукції, синтезу, системного аналізу й теоретичного узагальнення. У процесі діагностики фінансового стану та ймовірності банкрутства досліджуваного товариства застосовані такі методи як: аналітичний, групування, порівняння, комплексного підходу. При визначенні напрямів формування системи управління фінансовою привабливістю на підприємстві використано методи узагальнення, групування, комплексного підходу.

Систематизовано основні чинники, які впливають на фінансову привабливість підприємства, що розглядаються на основі факторів інвестиційної привабливості, а також на основі аналізу підходів оцінки фінансовою структурою потенційного позичальника. Серед фінансових факторів виділяють такі показники: ліквідність, платоспроможність, ділова активність, рентабельність, оборотність, фінансова стійкість, якість власного капіталу, структура капіталу, грошові потоки, сальдований фінансовий результат та ін., а також показників, які не впливають безпосередньо на фінансову привабливість підприємства.

Запропоновано для менеджменту ПАТ «Калинівський машинобудівний завод» розробити на основі банківського підходу до аналізу фінансової привабливості гнучку власну модель визначення критеріїв фінансової привабливості. За такого підходу для підприємства буде забезпечена можливість самостійно проводити подібний аналіз та на його основі формувати власне розуміння рівня власної фінансової привабливості.

Узагальнено методичний підхід банківського сектора оцінювання фінансової привабливості підприємства, який базується на результатах фінансового аналізу, оцінці кредитної історії та забезпечення кредиту, а також оцінюванні репутації потенційного позичальника, можливих прихованих фінансових ризиків, а також врахуванні банком ризиків кредитування окремих галузей та регіонів.

Магістерська містить 74 сторінки, 13 таблиць, 1 рисунок та 8 додатків, список використаної літератури складається з 41 джерела.

Ключові слова: фінансовий стан, інвестиційна і фінансова привабливість, потенціал, ліквідність, фінансова стійкість, інформаційне забезпечення.

ABSTRACT

Stetsenko V. AT. Management of the financial attractiveness of the enterprise (on the example of PJSC «Kalynivs'kyi mashynobudivnyi zavod» Vinnytsia Region")

The theoretical justification of the principles of the formation of the management system of the financial attractiveness of the enterprise, the generalization of methodical approaches to its evaluation, as well as the development of recommendations for its rational management have been studied.

A complex methodological toolkit was used, in particular: methods of deduction, induction, synthesis, system analysis and theoretical generalization. In the process of diagnosing the financial condition and the probability of bankruptcy of the company under study, the following methods are used: analytical, grouping, comparison, and a comprehensive approach. When determining directions for the formation of the financial attractiveness management system at the enterprise, methods of generalization, grouping, and a comprehensive approach were used.

The main factors affecting the financial attractiveness of the enterprise are systematized, which are considered on the basis of factors of investment attractiveness, as well as on the basis of the analysis of approaches to assessing the financial structure of a potential borrower. Among the financial factors, the following indicators are distinguished: liquidity, solvency, business activity, profitability, turnover, financial stability, quality of own capital, capital structure, cash flows, balanced financial result, etc., as well as indicators that do not directly affect the financial attractiveness of the enterprise. It is proposed for the management of PJSC «Kalynivs'kyi mashynobudivnyi zavod» to develop its own flexible model for determining financial attractiveness criteria based on the banking approach to the analysis of financial attractiveness. With such an approach, the company will be provided with the opportunity to independently conduct such an analysis and, based on it, form its own understanding of the level of its own financial attractiveness.

The methodical approach of the banking sector for assessing the financial attractiveness of the enterprise is summarized, which is based on the results of financial analysis, evaluation of credit history and credit security, as well as evaluation of the potential borrower's reputation, possible hidden financial risks, as well as taking into account by the bank the risks of lending in certain industries and regions.

The master's thesis contains 74 pages, 13 tables, 1 figure and 8 appendices, the list of used literature consists of 41 sources.

Keywords: financial condition, investment and financial attractiveness, potential, liquidity, financial stability, information support.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	4
РОЗДІЛ I. НАУКОВІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ПІДВИЩЕНОГО РИЗИКУ.....	7
1.1. Економічна сутність поняття фінансова привабливість та особливості управління нею.....	7
1.2. Аналіз методів оцінювання інвестиційної привабливості підприємства як основи управління фінансовою привабливістю	12
Висновки до першого розділу.....	15
РОЗДІЛ II. КОМПЛЕКСНИЙ АНАЛІЗ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПАТ «КАЛИНІВСЬКИЙ МАШИНОБУДІВНИЙ ЗАВОД» ВІННИЦЬКОЇ ОБЛАСТІ.....	17
2.1. Організаційно-економічна характеристика підприємства.....	17
2.2. Оцінювання фінансового стану підприємства.....	20
2.3. Діагностика ймовірності банкрутства ПАТ «Калинівський машинобудівний завод».....	28
Висновки до другого розділу.....	36
РОЗДІЛ III. ОБГРУНТУВАННЯ СКЛАДОВИХ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ПАТ «КАЛИНІВСЬКИЙ МАШИНОБУДІВНИЙ ЗАВОД» ВІННИЦЬКОЇ ОБЛАСТІ.....	39
3.1. Розробка методичних підходів до оцінювання фінансової привабливості підприємства.....	39
3.2. Організаційно-інформаційне забезпечення управління фінансовою привабливістю підприємства.....	46
Висновки до третього розділу.....	50
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ	54
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.....	58
ДОДАТКИ.....	64

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Про інвестиційну діяльність: Закон України від 18.09.1991 р. № 1560-XI. Відомості Верховної Ради України. 1991. № 47. Ст. 646. URL: <https://ips.ligazakon.net/document/T156000?an=825257>
2. Атамас О. Інвестиційна діяльність в Україні: реалії сьогодення. Мукачівський державний університет. Економіка та суспільство. 2023. Вип. (54). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-54-42>
3. Бланк І.О. Інвестиційний менеджмент: підруч. / І. О. Бланк, Н. М. Гуляева; за заг. ред. А. А. Мазаракі. К.: КНТЕУ. 2021. 388 с.
4. Китайчук Т. Інвестиційна привабливість: теоретичний аналіз та впливові фактори. Мукачівський державний університет. Економіка та суспільство. 2023. Вип. (54). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-54-65>
5. Шпортько Г. Ю., Козенкова Н. П., Козенкова В. Д. Оцінка інвестиційної привабливості промислового підприємства. Ефективна економіка. 2014. №11. С.31–34. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=3550>
6. Литвин О.В. Концептуальні підходи до визначення терміну «інвестиційна привабливість». Причорноморські економічні студії. 2016. Вип. 9-1. С. 51-55. URL: <http://bses.in.ua/journals/2016/9-1-2016/12.pdf>
7. Рзаєва Т.Г. Фінансовий аналіз інвестиційної привабливості підприємства. Вісник Хмельницького національного університету. Економічні наук. 2021. Т.1, №5. С.270-273. URL: <https://elar.khmnpu.edu.ua/server/api/core/bitstreams/e8745df7-b4dc-495c-aab2-0351c63e85d5/content>
8. Мисака Г.В. Визначення та оцінка індикаторів інвестиційної привабливості компанії за даними фінансової звітності. Фінанси України. 2018. №3. С.106-111. URL: https://finukr.org.ua/?page_id=723&aid=4503
9. Найдовська А., Андрієнко Я. Систематизація методик аналізу інвестиційної привабливості підприємства. Економічні науки. 2023. №6 (118). <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2023-6-118-17>

10. Костирко Л.А., Костирко Р.О., Мадіярова Е.С., Серета О.О. (2018). Комплексний аналіз інвестиційної привабливості підприємств в контексті фінансового забезпечення розвитку підприємств. *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*. 2018. Вип. 2(25). С.198-207. <https://doi.org/10.18371/fcaptp.v2i25.136555>

11. Ситник О.В. Економічна сутність інвестиційної привабливості підприємства та її характеристики. *Інвестиції: практика та досвід*. 2015. № 23. С. 127–130. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ipd_2015_23_27

12. Дехтяр Н.А., Бондаренко А.Ф., Моїсеєнко М.А. Сучасні методологічні аспекти визначення кредитоспроможності підприємств. *Мукачівський державний університет. Економіка і суспільство. Економіка та управління підприємствами*. 2018. Вип. 13. Випуск # 19. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2018-19-56>

13. Балицька М., Паржицька М. Сучасні методи оцінки кредитоспроможності позичальників-юридичних осіб банками України. *Вісник ХНУ, Економічні науки*. 2022. №3. <https://doi.org/10.31891/2307-5740-2022-306-3-4>

14. Литовченко О., & Кузенко Т. Структурно-функціональне моделювання процесу управління інвестиційною привабливістю підприємства. *Мукачівський державний університет. Економіка та суспільство*. 2021. Вип. (34). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-34-101>

15. Коленда Н. В., Матвійчук Н. М., Черчик Л. М., Наконечна Г. Я., & Кумар А. Стратегічний підхід до управління фінансовою безпекою підприємства. *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*. 2021. Вип. 4(35). С. 79-85. <https://doi.org/10.18371/fcaptp.v4i35.221797>

16. Дем'янчук О., & Хохонік К. Механізм управління фінансовою безпекою підприємства. *Таврійський науковий вісник. Серія: Економіка*. 2023. Вип. (15), 167-171. <https://doi.org/10.32782/2708-0366/2023.15.20>

17. Воронін А.В. Системний підхід до управління вартістю підприємства / А.В. Воронін // Економіка і організація управління. 2016. № 3(23). С. 148–155.

18. Бурдик О.Ю. Основні принципи управління вартістю автотранспортного підприємства. Вісник ЛТЕУ. Економічні науки. 2021. Вип. №62. DOI: <https://doi.org/10.36477/2522-1205-2021-62-18>

19. LibbyR., RennekampK. M., SeybertN. Regulation and the interdependent roles of managers, auditors, and directors in earnings management and accounting choice. Accounting, Organizations and Society. 2015. Vol. 47. P. 25–42. URL: <https://doi.org/10.1016/j.aos.2015.09.003>

20. Shahid M., Ebrahim Duc., Nguyen YildirayYildirimKhuong. Financial Development and Economic Stability. Journal of Economic Behavior & Organization. 2020. Vol/ 157 , p. 225–227. <https://doi.org/10.1016/j.jebo.2018.12.031>

21. ДоценкоІ., &МатвійчукЛ. Модель оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Modeling the development of the economic systems. 2021. (2), 6–11. <https://doi.org/10.31891/mdes/2021-2-1>

22. Jacek Binda, Maryna Prokopenko, Andrii Ramskyi, Olena Shuplat, Liudmyla Halan and Dmytro Mykhaylenko, Assessment of Investment Attractiveness of Industrial Enterprises, International Journal of Management (IJM), 11 (2), 2020, pp. 27–35. <http://www.iaeme.com/IJM/issues.asp?JType=IJM&VType=11&IType=2>

23. Mohylova A., Grybyk I., Hlivinska Y., Kudinova I., Stepanenko M., Torishnya L. Estimation of Enterprise's Investment Attractiveness in the Conditions of Development. International Journal of Management (IJM) Volume 11, Issue 2, February 2020, pp. 27–35. <http://www.iaeme.com/ijm/issues.asp?JType=IJM&VType=11&IType=2>

24. СвиноусІ., СвиноусН. Методичні підходи до оцінки ефективності інвестиційної діяльності у процесах від

творення сільськогосподарських підприємств. Економічний дискурс. 2020. Випуск 2. С. 164-173. DOI: <https://doi.org/10.36742/2410-0919-2020-2-17>

25. Стащук О. В. Теоретичні та практичні аспекти оцінювання вартості капіталу підприємств. Мукачівський державний університет. Економіка і суспільство. 2018. №19. С. 1153-1157. Режим доступу: https://economyandsociety.in.ua/journals/19_ukr/173.pdf

26. Юр'єва П., & Шевчук О. IPO: Загальносвітові тенденції розвитку та українські реалії. Цифрова економіка та економічна безпека. 2022. Вип. (2 (02)). С. 21-26. <https://doi.org/10.32782/dees.2-4>

27. Сайт ПАТ «Калинівський машинобудівний завод». <https://www.kmbp.com.ua/>

28. Проскуріна Н., & Гнідкова А. Аналіз фінансового стану та фінансових результатів як інструмент оцінки ефективності діяльності підприємства. Мукачівський державний університет. Економіка та суспільство. 2022. Вип. (43). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-43-74>

29. Рузакова О. В. Нечітко-множинне моделювання фінансового стану підприємства. Економіка. Фінанси. Менеджмент: актуальні питання науки і практики: зб. наук. пр. ВНАУ. 2019. № 4. С. 69-76.

30. Сабліна Н. В. Методичний підхід до управління фінансовою безпекою підприємств машинобудування України. Інфраструктура ринку. 2017. № 7 (17). С. 224-232.

31. Сіліна І. Концептуальні основи антикризового фінансового управління підприємством. Агросвіт. 2015. № 22. С. 45-49.

32. Лісінчук О., Виноградова Є. Моделі розрахунку ймовірності банкрутства як метод оцінки фінансового потенціалу підприємства. Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. URL: <http://vestnik-econom.mgu.od.ua/journal/2018/33-2018/17.pdf>

33. Суханова А.В., Пухальська Н.О., Черній Б.С. Сучасні методи оцінки кредитоспроможності позичальника банківськими установами. Мукачівський

державний університет. Економіка та суспільство. 2018. №8. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2018-18-114>

34. Саух. І. В., Виговський В. Г. Забезпечення оцінки кредитоспроможності позичальника. Ефективна економіка. 2019. №8. <https://doi.org/10.32702/2307-2105-2019.8.2>

35. Мельник К.В. Проблемні аспекти оцінки кредитоспроможності позичальників. Мукачівський державний університет. Економіка та суспільство. 2016. №3. URL: https://economyandsociety.in.ua/journals/3_ukr/75.pdf

36. Кретов Д. Ю. Науково-методичний підхід до оцінки якості кредитного менеджменту банку на прикладі АТ «ПУМБ». Вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство. 2023. Вип. 46. <https://doi.org/10.32782/2413-9971/2023-46-7>

37. Марчук Т.С. Попередній аналіз кредитної заявки на відповідність кредитній політиці комерційного банку. Мукачівський державний університет. Економіка і суспільство. 2017. Вип. 8. URL: https://economyandsociety.in.ua/journals/8_ukr/102.pdf

38. Примостка О.О. Методологічні засади формування бюро кредитних історій як основа надійного кредитування. Причорноморські економічні студії. 2016. Вип. 4. URL: <http://bses.in.ua/journals/2016/4-2016/21.pdf>

39. Рамський А. Ю., Васечко Л. І., Пожар А. С. Особливості управління фінансовими ресурсами підприємства в кризових умовах. *EuropeanscientificjournalofEconomicandFinancialinnovation*. 2023. №2(12). DOI: <http://doi.org/10.32750/2023-0203>

40. Романенков Ю. О. Цифрові інструменти для фінансової аналітики / Ю. О. Романенков, К. А. Доліна // Сучасні стратегії економічного розвитку: наука, інновації та бізнес-освіта: матеріали IV Міжнародної науково-практичної конференції, 1 листопада 2023 р. – Харків: ХНУРЕ, 2023. – С. 212-214. <https://doi.org/10.30837/978-966-659-360-6>

41.Романенков Ю.О.,Доліна К.А.Цифрові інструменти для фінансової аналітики.

URL:

https://www.researchgate.net/publication/376522044_Cifrovi_instrumenti_dla_fina_nsovoi_analitiki