



**ВИЩИЙ НАВЧАЛЬНИЙ ЗАКЛАД «ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ
ТОВАРИСТВО**

«ЛЬВІВСЬКИЙ ІНСТИТУТ МЕНЕДЖМЕНТУ»

Кафедра менеджменту та міжнародного бізнесу

Допустити до захисту

Зав. каф. _____ проф. Копитко В.І.
« ____ » червня 2026 р.

БАКАЛАВРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

«Управління інвестиційною привабливістю підприємства «АТБ – маркет»»

Здобувача 4 курсу, групи ММ-41
спеціальності 073 «Менеджмент»

Біденого Василя Юрійовича

Науковий керівник: _____
(підпис)

Живко Зінаїда Богданівна
(прізвище, ім'я, по-батькові)
доктор економічних наук, професор
(науковий ступінь, вчене звання)

Рецензент: _____
(підпис)

Леськів Галина Зіновіївна
(прізвище, ім'я, по-батькові)
кандидат технічних наук, доцент
(науковий ступінь, вчене звання або посада)

Львів - 2026

Кафедра	менеджменту та міжнародного бізнесу
Ступінь	бакалавр
Галузь знань	07 «Управління та адміністрування»
Спеціальність	073 «Менеджмент»

ЗАТВЕРДЖУЮ
Завідувач кафедри
менеджменту та міжнародного бізнесу
Копитко В. І.
«__» жовтня 2025 року

ЗАВДАННЯ

ЗДОБУВАЧУ НА БАКАЛАВРСЬКУ КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ

Біденому Василю Юрійовичу

(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи **«Управління інвестиційною привабливістю підприємства «АТБ – маркет»»**

Керівник роботи **Живко Зінаїда Богданівна**
доктор економічних наук, професор

(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

затверджені наказом по інституту від 06 жовтня 2025 року №150

2. Строк подання студентом роботи 30 травня 2026 року

3. Вихідні дані до роботи *Нормативно-правові акти та закони*

України, наукові публікації за темою дослідження, статистичні дані

4. Зміст розрахунково-пояснювальної записки (перелік питань, які потрібно розробити) *Вступ. Теоретичний розділ – методологічні основи*

дослідження. Практичний розділ – розрахунково-аналітичні

матеріали. Прогнозний розділ. Висновки. Список використаних джерел.

Додатки.

5. Перелік графічного матеріалу (з точним зазначенням обов'язкових креслень)

Теоретичні основи управління інвестиційною привабливістю підприємства.
--

Табл. 2.1.-2.3 – аналіз управління інвестиційною привабливістю
--

«АТБ-маркет».

Табл. 3.1 -3.3 – шляхи підвищення інвестиційної привабливості

«АТБ-маркет».

Консультанти розділів роботи

Розділ	Прізвище, ініціали та посада Консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
	<i>Консультанти відсутні</i>		

7. Дата видачі завдання 19 жовтня 2025 року

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1.	<i>Збір та опрацювання літературних джерел</i>	<i>листопад-2025 р.</i>	<i>Остаточне затвердження плану роботи</i>
2.	<i>Написання першого розділу роботи</i>	<i>січень-2026р.</i>	
3.	<i>Написання другого розділу роботи</i>	<i>квітень-2026 р.</i>	
4.	<i>Написання рекомендаційної частини роботи</i>	<i>травень-2026 р.</i>	<i>Перевірка на унікальність</i>
5.	<i>Захист бакалаврської кваліфікаційної роботи</i>	<i>червень – 2026 р.</i>	

Здобувач _____

(підпис)

Бідений В. Ю. _____

(прізвище та ініціали)

Керівник роботи _____

(підпис)

Живко З. Б. _____

(прізвище та ініціали)

АНОТАЦІЯ

Василь Бідений. Управління інвестиційною привабливістю підприємства «АТБ – маркет». Рукопис.

Дослідження на здобуття освітнього ступеня бакалавр за галуззю знань «Управління та адміністрування» спеціальності «Менеджмент». Львів, 2026

Обсяг роботи становить 62 сторінки, включаючи 6 таблиць.

Досліджено теоретичні, методичні та практичні аспекти управління інвестиційною привабливістю підприємства. Об'єктом дослідження є процес формування та управління інвестиційною привабливістю підприємства, а предметом – сукупність економічних відносин, що виникають у процесі її забезпечення. Розкрито економічну сутність інвестиційної привабливості підприємства, визначено основні фактори її формування та систематизовано методичні підходи до оцінки. Обґрунтовано доцільність застосування комплексного підходу, що передбачає використання системи фінансових показників та інтегральної оцінки.

Розроблено комплекс заходів щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства, зокрема оптимізацію витрат, удосконалення асортиментної політики, розвиток інноваційної діяльності та підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами. Проведено економічне обґрунтування запропонованих заходів та здійснено прогнозування їх ефективності. Результати дослідження можуть бути використані у практичній діяльності підприємства з метою підвищення ефективності функціонування та залучення інвестиційних ресурсів.

Ключові слова: інвестиційна привабливість, підприємство, фінансовий аналіз, рентабельність, ліквідність, інвестиції, ефективність, управління.

ABSTRACT

Vasyl Bidenyi. Management of the investment attractiveness of the enterprise «ATB – market». Manuscript.

Research for the degree of bachelor in the field of knowledge «Management and Administration» specialty «Management». Lviv, 2026

The volume of the work is 64 pages, including 6 tables .

The theoretical, methodological and practical aspects of managing the investment attractiveness of the enterprise are studied. The object of the study is the process of forming and managing the investment attractiveness of the enterprise, and the subject is the set of economic relations that arise in the process of ensuring it. The economic essence of the investment attractiveness of the enterprise is revealed, the main factors of its formation are determined and methodological approaches to assessment are systematized. The feasibility of applying a comprehensive approach, which involves the use of a system of financial indicators and integrated assessment, is substantiated.

A set of measures has been developed to increase the investment attractiveness of the enterprise, in particular, cost optimization, improvement of assortment policy,

development of innovative activity and increase of efficiency of financial resources management. Economic justification of the proposed measures has been carried out and their efficiency has been forecasted. The results of the study can be used in the practical activities of the enterprise in order to increase the efficiency of its functioning and attraction of investment resources.

Keywords: investment attractiveness, enterprise, financial analysis, profitability, liquidity, investments, efficiency, management.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	7
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА.....	10
1.1 Сутність та економічний зміст інвестиційної привабливості підприємства.....	10
1.2 Фактори формування інвестиційної привабливості підприємства.....	12
1.3 Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства.....	15
Висновки до I розділу.....	19
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ТОВ «АТБ-МАРКЕТ».....	22
2.1 Загальна характеристика діяльності підприємства ТОВ «АТБ-Маркет».....	22
2.2 Аналіз фінансово-економічних показників діяльності підприємства.....	25
2.3 Оцінка рівня інвестиційної привабливості підприємства.....	29
Висновки до II розділу.....	34
РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «АТБ-МАРКЕТ».....	37
3.1 Розробка заходів щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства.....	37
3.2 Економічне обґрунтування запропонованих заходів.....	41
3.3 Прогнозування ефективності впровадження запропонованих рішень.....	45
Висновки до III розділу.....	50
ВИСНОВКИ	53
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	56
ДОДАТКИ.....	60

ВСТУП

В умовах трансформації економіки України, інтеграції у світовий економічний простір та зростання конкуренції між суб'єктами господарювання особливого значення набуває забезпечення ефективного функціонування підприємств. Одним із ключових чинників їх стабільного розвитку виступає інвестиційна діяльність, яка забезпечує оновлення матеріально-технічної бази, впровадження інновацій, розширення масштабів діяльності та підвищення конкурентоспроможності. У цьому контексті важливу роль відіграє рівень інвестиційної привабливості підприємства, який визначає здатність залучати внутрішні та зовнішні фінансові ресурси.

Інвестиційна привабливість підприємства є комплексною економічною категорією, що відображає сукупність характеристик його діяльності, фінансового стану, управлінської ефективності, ринкових позицій та перспектив розвитку [5]. Високий рівень інвестиційної привабливості сприяє активізації інвестиційних процесів, формуванню довіри з боку інвесторів та забезпечує довгострокову стійкість підприємства. Водночас недостатній рівень управління цим показником може призвести до втрати інвестиційних можливостей та зниження ефективності діяльності.

Особливої актуальності проблема управління інвестиційною привабливістю набуває у сфері роздрібної торгівлі, яка характеризується високою динамікою розвитку, значним рівнем конкуренції та постійною зміною споживчих переваг. У цьому середовищі підприємства змушені не лише підтримувати фінансову стабільність, але й активно впроваджувати сучасні управлінські підходи для залучення інвестицій. Одним із таких підприємств є ТОВ «АТБ-Маркет», яке займає провідні позиції на українському ринку роздрібної торгівлі та демонструє стабільні темпи розвитку. Разом з тим, в умовах економічної нестабільності та зростання ризиків виникає необхідність удосконалення підходів до управління його інвестиційною привабливістю.

Проблеми оцінки та управління інвестиційною привабливістю підприємств знайшли відображення у працях багатьох вітчизняних і зарубіжних науковців, які досліджували питання інвестиційної діяльності, фінансового менеджменту, стратегічного управління та розвитку підприємств. Водночас існує потреба в подальшому дослідженні прикладних аспектів формування та підвищення інвестиційної привабливості з урахуванням специфіки діяльності конкретних підприємств, зокрема у сфері ритейлу [15].

Таким чином, актуальність теми бакалаврської кваліфікаційної роботи зумовлена необхідністю поглибленого дослідження теоретичних засад та розробки практичних рекомендацій щодо управління інвестиційною привабливістю підприємства в сучасних умовах господарювання.

Метою бакалаврської кваліфікаційної роботи є розробка теоретичних положень та практичних рекомендацій щодо підвищення ефективності управління інвестиційною привабливістю підприємства.

Для досягнення поставленої мети необхідно вирішити такі завдання:

- узагальнити теоретичні підходи до визначення сутності інвестиційної привабливості підприємства;
- визначити основні фактори, що впливають на формування інвестиційної привабливості;
- дослідити методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства;
- надати загальну характеристику діяльності ТОВ «АТБ-Маркет»;
- провести аналіз фінансово-економічних показників підприємства;
- оцінити рівень інвестиційної привабливості підприємства;
- розробити заходи щодо підвищення інвестиційної привабливості;
- обґрунтувати економічну ефективність запропонованих заходів.

Об'єктом дослідження є процес управління інвестиційною привабливістю підприємства.

Предметом дослідження є сукупність теоретичних, методичних та практичних аспектів формування і підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «АТБ-Маркет».

У процесі дослідження використано такі методи: загальнонаукові методи аналізу та синтезу – для узагальнення теоретичних підходів; системний підхід – для дослідження інвестиційної привабливості як комплексного явища; економіко-статистичні методи – для аналізу фінансових показників підприємства; методи порівняння та групування – для оцінки динаміки показників; графічні методи – для наочного відображення результатів дослідження; а також методи економічного моделювання – для обґрунтування запропонованих заходів.

Інформаційною базою дослідження є наукові праці вітчизняних та зарубіжних авторів, законодавчі та нормативно-правові акти України, фінансова звітність підприємства, статистичні дані, аналітичні матеріали та результати власних досліджень автора.

Практичне значення отриманих результатів полягає у можливості використання запропонованих рекомендацій для підвищення ефективності управління інвестиційною привабливістю підприємства, покращення його фінансового стану та зміцнення конкурентних позицій на ринку.

Структура бакалаврської кваліфікаційної роботи зумовлена метою та завданнями дослідження і складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків. Основний зміст роботи викладено на 50 сторінках, робота містить 5 таблиць, список використаних джерел налічує 35 найменувань.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Сутність та економічний зміст інвестиційної привабливості підприємства

У сучасних умовах розвитку економіки питання ефективного залучення інвестицій набуває особливої актуальності для підприємств різних галузей. Це зумовлено необхідністю забезпечення їх конкурентоспроможності, фінансової стійкості та довгострокового розвитку.

Важливою передумовою активізації інвестиційних процесів є формування належного рівня інвестиційної привабливості підприємства, яка виступає одним із ключових критеріїв прийняття рішень потенційними інвесторами.

Інвестиційна привабливість підприємства є складною та багатогранною економічною категорією, що не має єдиного універсального трактування. У науковій літературі вона розглядається з різних позицій: як характеристика фінансового стану підприємства, як показник ефективності його діяльності або як інтегральна оцінка перспектив розвитку.

Узагальнюючи існуючі підходи, можна стверджувати, що інвестиційна привабливість відображає сукупність умов та факторів, які визначають доцільність вкладення капіталу в конкретне підприємство з урахуванням очікуваного рівня доходності та ризику.

З економічної точки зору інвестиційна привабливість є результатом взаємодії внутрішніх характеристик підприємства та зовнішнього середовища його функціонування.

До внутрішніх характеристик належать фінансові результати діяльності, структура активів і капіталу, рівень рентабельності, ефективність управління, інноваційний потенціал, якість менеджменту та кадрового забезпечення. Зовнішні фактори включають стан галузі, макроекономічну ситуацію,

інвестиційний клімат країни, рівень конкуренції, регуляторне середовище та інші умови, що впливають на діяльність підприємства [16].

Важливою особливістю інвестиційної привабливості є її інтегральний характер. Вона не може бути визначена лише одним показником, оскільки охоплює різні аспекти діяльності підприємства. Саме тому для її оцінки використовується система показників, що дозволяє комплексно охарактеризувати фінансовий стан, ефективність діяльності та перспективи розвитку суб'єкта господарювання. Такий підхід забезпечує більш об'єктивну оцінку та знижує ризик прийняття помилкових інвестиційних рішень.

Сутність інвестиційної привабливості тісно пов'язана з категоріями «інвестиційний потенціал» та «інвестиційний ризик». Інвестиційний потенціал характеризує можливості підприємства щодо ефективного використання залучених ресурсів та отримання прибутку, тоді як інвестиційний ризик відображає ймовірність втрат або недоотримання очікуваного доходу. Відповідно, інвестиційна привабливість формується як співвідношення потенційної дохідності та рівня ризику: чим вищий потенціал і нижчий ризик, тим більш привабливим є підприємство для інвестора.

Крім того, інвестиційна привабливість має динамічний характер, оскільки змінюється під впливом внутрішніх і зовнішніх факторів. Це означає, що підприємство повинно постійно здійснювати моніторинг свого стану та адаптувати управлінські рішення відповідно до змін ринкового середовища. Ефективне управління інвестиційною привабливістю передбачає не лише оцінку поточного рівня, але й формування стратегічних напрямів її підвищення.

З позиції управління інвестиційна привабливість виступає об'єктом цілеспрямованого впливу з боку менеджменту підприємства. Це означає, що її рівень може бути змінений шляхом реалізації відповідних управлінських заходів, спрямованих на покращення фінансових показників, підвищення ефективності діяльності, оптимізацію структури капіталу, впровадження інновацій та вдосконалення організаційної структури управління [17].

Таким чином, інвестиційна привабливість не є статичною характеристикою, а формується в процесі управління підприємством.

Слід також зазначити, що інвестиційна привабливість має важливе значення не лише для потенційних інвесторів, але й для самого підприємства. Високий рівень інвестиційної привабливості сприяє залученню фінансових ресурсів на більш вигідних умовах, зниженню вартості капіталу, розширенню можливостей розвитку та зміцненню ринкових позицій. Водночас низький рівень інвестиційної привабливості може обмежувати доступ до інвестиційних ресурсів та негативно впливати на перспективи розвитку підприємства.

Узагальнюючи викладене, можна зробити висновок, що інвестиційна привабливість підприємства є комплексною характеристикою, яка відображає доцільність інвестування в нього з урахуванням рівня доходності, ризику та перспектив розвитку. Вона формується під впливом широкого кола факторів і може бути змінена в процесі управління. Саме тому дослідження сутності інвестиційної привабливості є важливою передумовою для розробки ефективних управлінських рішень щодо її підвищення.

1.2 Фактори формування інвестиційної привабливості підприємства

Формування інвестиційної привабливості підприємства є складним і багатофакторним процесом, який визначається сукупністю умов, що впливають на ефективність його функціонування та перспективи розвитку. Інвестор, приймаючи рішення щодо вкладення капіталу, оцінює не лише поточний стан підприємства, але й зовнішнє середовище його діяльності, що обумовлює необхідність комплексного підходу до визначення факторів інвестиційної привабливості.

У науковій та практичній площині фактори формування інвестиційної привабливості доцільно поділяти на внутрішні та зовнішні, що дозволяє більш чітко ідентифікувати джерела впливу та визначити напрями управлінського впливу.

Внутрішні фактори інвестиційної привабливості підприємства

Внутрішні фактори формуються безпосередньо в межах підприємства та значною мірою залежать від якості управління. Вони є найбільш керованими, а отже, можуть бути змінені або вдосконалені шляхом прийняття відповідних управлінських рішень [16].

До основних внутрішніх факторів належать:

1. Фінансовий стан підприємства. Це один із ключових факторів, що визначає інвестиційну привабливість. Інвестори приділяють особливу увагу таким показникам, як прибутковість, ліквідність, платоспроможність, фінансова стійкість та ділова активність. Високі показники рентабельності та стабільні фінансові результати свідчать про здатність підприємства генерувати прибуток і забезпечувати повернення інвестицій.

2. Ефективність управління. Якість менеджменту відіграє важливу роль у формуванні інвестиційної привабливості. Раціональна організаційна структура, ефективне стратегічне планування, здатність керівництва адаптуватися до змін зовнішнього середовища та приймати обґрунтовані управлінські рішення підвищують довіру інвесторів.

3. Виробничо-технологічний потенціал. Рівень технічного оснащення, ступінь зносу основних засобів, використання сучасних технологій та інновацій визначають можливості підприємства щодо підвищення продуктивності праці та зниження витрат. Інноваційно орієнтовані підприємства мають значно вищу інвестиційну привабливість.

4. Кадровий потенціал. Кваліфікація працівників, їх професійні навички, рівень мотивації та ефективність використання трудових ресурсів безпосередньо впливають на результати діяльності підприємства. Наявність висококваліфікованого персоналу є важливим сигналом для інвесторів щодо стабільності та перспектив розвитку підприємства.

5. Ринкова позиція підприємства. Частка ринку, рівень конкурентоспроможності продукції, репутація бренду та рівень лояльності споживачів є важливими індикаторами стабільності підприємства.

Підприємства з сильними ринковими позиціями мають більше можливостей для залучення інвестицій.

6. Інноваційна активність. Здатність підприємства впроваджувати нові продукти, технології та управлінські рішення підвищує його адаптивність до змін ринку. Інноваційність є одним із ключових факторів довгострокової інвестиційної привабливості.

Зовнішні фактори інвестиційної привабливості підприємства поза межами підприємства і не можуть бути безпосередньо змінені його керівництвом, проте повинні враховуватися у процесі управління. До них належать:

1. Макроекономічна ситуація. Загальний стан економіки країни, рівень інфляції, валютна стабільність, темпи економічного зростання впливають на інвестиційну активність. Нестабільність економічного середовища знижує інвестиційну привабливість навіть ефективних підприємств.

2. Інвестиційний клімат держави. Рівень захисту прав інвесторів, податкова політика, державне регулювання, рівень корупції та прозорість ведення бізнесу визначають загальні умови інвестування. Сприятливий інвестиційний клімат стимулює приплив капіталу в економіку.

3. Галузеві особливості. Стан і перспективи розвитку галузі, рівень конкуренції, бар'єри входу на ринок, технологічні тенденції впливають на оцінку підприємства інвесторами. Динамічні та зростаючі галузі є більш привабливими для інвестування.

4. Ринкове середовище. Попит на продукцію, поведінка споживачів, діяльність конкурентів формують умови функціонування підприємства. Стабільний або зростаючий попит позитивно впливає на інвестиційну привабливість.

5. Політична та правова стабільність. Рівень політичних ризиків, стабільність законодавства, передбачуваність державної політики мають суттєвий вплив на рішення інвесторів. Нестабільність у цій сфері підвищує ризики інвестування.

Слід зазначити, що внутрішні та зовнішні фактори тісно взаємопов'язані між собою. Зовнішнє середовище формує загальні умови функціонування підприємства, тоді як внутрішні фактори визначають його здатність адаптуватися до цих умов. Наприклад, в умовах економічної нестабільності підприємства з ефективною системою управління та високою фінансовою стійкістю мають більше шансів зберегти свою інвестиційну привабливість.

З позиції управління особливе значення мають саме внутрішні фактори, оскільки вони є об'єктом цілеспрямованого впливу.

Управління інвестиційною привабливістю передбачає системну роботу над покращенням фінансових показників, підвищенням ефективності використання ресурсів, розвитком інноваційного потенціалу та зміцненням ринкових позицій підприємства [27].

Водночас ефективне управління неможливе без урахування зовнішніх факторів, які визначають рівень ризиків та можливостей. Це зумовлює необхідність застосування стратегічного підходу, що передбачає постійний моніторинг зовнішнього середовища та адаптацію діяльності підприємства до його змін.

Отже, інвестиційна привабливість підприємства формується під впливом широкого спектра факторів, які доцільно поділяти на внутрішні та зовнішні.

Внутрішні фактори є керованими та визначають потенціал підприємства щодо залучення інвестицій, тоді як зовнішні фактори формують загальні умови його функціонування.

1.3 Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства

Оцінка інвестиційної привабливості підприємства є важливим етапом прийняття інвестиційних рішень, оскільки дозволяє визначити доцільність вкладення капіталу, рівень ризику та очікувану ефективність інвестицій. У сучасній економічній практиці не існує єдиного універсального підходу до

оцінки інвестиційної привабливості, що зумовлено складністю даної категорії та різноманітністю факторів, які її формують [28]. Саме тому застосовується широкий спектр методичних підходів, кожен з яких має свої переваги та обмеження.

Узагальнюючи існуючі підходи, їх доцільно класифікувати на кілька основних груп: фінансово-аналітичні, інтегральні, експертні та ринкові методи оцінки.

1. Фінансово-аналітичні методи оцінки. Фінансово-аналітичні методи базуються на аналізі фінансової звітності підприємства та передбачають розрахунок системи показників, що характеризують його діяльність. Вони є найбільш поширеними завдяки доступності інформації та можливості отримання об'єктивних результатів.

До основних показників належать:

– Показники ліквідності – характеризують здатність підприємства своєчасно виконувати свої зобов'язання: коефіцієнт поточної ліквідності, швидкої ліквідності тощо.

– Показники фінансової стійкості – відображають структуру капіталу та рівень фінансової незалежності: коефіцієнт автономії, фінансового левериджу.

– Показники рентабельності – визначають ефективність використання ресурсів: рентабельність активів (ROA), рентабельність власного капіталу (ROE), рентабельність продажів.

– Показники ділової активності – характеризують ефективність використання активів: оборотність активів, дебіторської заборгованості, запасів.

Наприклад, рентабельність активів може бути визначена як:

$$ROA = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середня вартість активів}} \quad (1.1)$$

Перевагою даного підходу є його об'єктивність та можливість кількісного аналізу, проте він не враховує якісні характеристики діяльності підприємства та вплив зовнішнього середовища.

2. Інтегральні методи оцінки. Інтегральні методи передбачають об'єднання різних показників у єдиний узагальнюючий індикатор інвестиційної привабливості. Це дозволяє отримати комплексну оцінку діяльності підприємства.

Суть методу полягає у:

1. відборі системи показників;
2. нормуванні їх значень;
3. визначенні вагових коефіцієнтів;
4. розрахунку інтегрального показника.

У загальному вигляді інтегральний показник може бути представлений як:

$$I = \sum_{i=1}^n w_i \cdot x_i \quad (1.2)$$

де

w_i – ваговий коефіцієнт показника;

x_i – нормоване значення показника.

Перевагою інтегрального підходу є можливість комплексної оцінки, однак його недоліком є суб'єктивність при визначенні вагових коефіцієнтів.

3. Експертні методи оцінки. Експертні методи базуються на використанні думок фахівців щодо оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Вони застосовуються у випадках, коли кількісна інформація є недостатньою або складною для формалізації.

До таких методів належать:

- метод експертних оцінок;
- метод ранжування;
- бальна оцінка показників;
- SWOT-аналіз.

Ці методи дозволяють враховувати якісні характеристики, такі як:

- репутація підприємства;
- якість менеджменту;
- інноваційний потенціал;

- рівень ризиків.

Недоліком експертних методів є їх суб'єктивність, однак у поєднанні з кількісними методами вони значно підвищують точність оцінки.

4. Ринкові методи оцінки. Ринкові методи базуються на аналізі ринкової вартості підприємства та його позицій на фінансовому ринку. Вони особливо актуальні для акціонерних товариств.

Основними показниками є:

- ринкова капіталізація;
- коефіцієнт Р/Е (ціна/прибуток);
- коефіцієнт Р/В (ціна/балансова вартість).

Ці показники відображають очікування інвесторів щодо майбутнього розвитку підприємства.

5. Комплексний підхід до оцінки

На практиці найбільш ефективним є комплексний підхід, який поєднує кількісні та якісні методи оцінки. Такий підхід дозволяє:

- врахувати фінансові результати діяльності підприємства;
- оцінити ризики;
- визначити перспективи розвитку;
- сформуванню об'єктивну картину інвестиційної привабливості.

Комплексна оцінка передбачає послідовність етапів:

1. збір та аналіз інформації;
2. розрахунок фінансових показників;
3. оцінку зовнішнього середовища;
4. визначення інтегрального показника;
5. формування висновків.

Значення оцінки інвестиційної привабливості. Оцінка інвестиційної привабливості має важливе значення як для інвесторів, так і для самого підприємства [29]. Для інвестора вона є основою прийняття рішення щодо вкладення коштів, а для підприємства – інструментом виявлення слабких місць та визначення напрямів удосконалення діяльності.

Регулярна оцінка інвестиційної привабливості дозволяє:

- підвищити ефективність управління;
- знизити рівень ризиків;
- покращити фінансові результати;
- забезпечити сталий розвиток підприємства.

Отже, оцінка інвестиційної привабливості підприємства здійснюється з використанням різних методичних підходів, серед яких найбільш поширеними є фінансово-аналітичні, інтегральні, експертні та ринкові методи. Кожен із них має свої переваги та обмеження, тому на практиці доцільно застосовувати їх у комплексі. Це дозволяє отримати більш об'єктивну оцінку та підвищити обґрунтованість інвестиційних рішень.

Висновки до I розділу

У першому розділі бакалаврської кваліфікаційної роботи було здійснено комплексне дослідження теоретичних засад управління інвестиційною привабливістю підприємства, що дозволило сформулювати цілісне уявлення про сутність, фактори формування та методичні підходи до її оцінки.

У ході дослідження встановлено, що інвестиційна привабливість підприємства є складною, багатогранною та інтегральною економічною категорією, яка відображає доцільність вкладення інвестицій з урахуванням співвідношення очікуваної доходності та рівня ризику. Вона формується під впливом широкого кола характеристик діяльності підприємства, включаючи фінансовий стан, ефективність управління, ринкові позиції та перспективи розвитку.

Обґрунтовано, що інвестиційна привабливість не є статичною величиною, а має динамічний характер і змінюється під впливом внутрішніх і зовнішніх факторів, що зумовлює необхідність її постійного моніторингу та управління.

Визначено, що ключову роль у формуванні інвестиційної привабливості відіграють фактори, які доцільно класифікувати на внутрішні та зовнішні. До

внутрішніх факторів віднесено фінансовий стан підприємства, ефективність системи управління, рівень розвитку виробничо-технологічної бази, кадровий потенціал, ринкову позицію та інноваційну активність. Саме ці фактори є найбільш керованими та визначають потенційні можливості підприємства щодо залучення інвестиційних ресурсів.

Зовнішні фактори, зокрема макроекономічна ситуація, інвестиційний клімат, галузеві особливості, рівень конкуренції та політико-правова стабільність, формують загальні умови функціонування підприємства та рівень інвестиційних ризиків.

Доведено, що ефективне управління інвестиційною привабливістю можливе лише за умови підприємства на основі системи фінансових показників, однак не враховують якісні характеристики. Інтегральні методи дозволяють отримати узагальнюючий показник інвестиційної привабливості, проте характеризуються певною суб'єктивністю при визначенні вагових коефіцієнтів.

Експертні методи сприяють врахуванню якісних аспектів діяльності підприємства, але залежать від суб'єктивних оцінок фахівців. Ринкові методи відображають позицію підприємства на фінансовому ринку та очікування інвесторів щодо його розвитку.

Обґрунтовано, що найбільш ефективним є комплексний підхід до оцінки інвестиційної привабливості, який передбачає поєднання кількісних та якісних методів аналізу. Такий підхід дозволяє сформувати об'єктивну та всебічну оцінку діяльності підприємства, врахувати вплив зовнішнього середовища, рівень ризиків та перспективи розвитку, що підвищує обґрунтованість управлінських рішень.

Таким чином, результати проведеного теоретичного дослідження створюють науково-методичну основу для подальшого аналізу інвестиційної привабливості конкретного підприємства.

Отримані висновки можуть бути використані для оцінки поточного стану та розробки практичних рекомендацій щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «АТБ-Маркет» у наступних розділах роботи.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ ПРИВАБЛИВІСТЮ ТОВ «АТБ-МАРКЕТ»

2.1 Загальна характеристика діяльності ТОВ «АТБ-Маркет»

Товариство з обмеженою відповідальністю «АТБ-Маркет» є одним із найбільших підприємств роздрібною торгівлі в Україні, що здійснює діяльність у форматі мережі продовольчих супермаркетів.

Підприємство входить до складу торгово-виробничої корпорації «АТБ», яка є одним із лідерів національного ринку ритейлу та характеризується стабільними темпами розвитку, широкою географією присутності та високим рівнем впізнаваності серед споживачів.

Основним видом діяльності ТОВ «АТБ-Маркет» є роздрібна торгівля продовольчими та непродовольчими товарами повсякденного попиту. Формат діяльності підприємства орієнтований на забезпечення широкого кола споживачів якісною продукцією за доступними цінами, що дозволяє компанії утримувати конкурентні позиції на ринку [26].

Особливістю бізнес-моделі є поєднання ефективної логістики, централізованої системи постачання та оптимізації витрат, що забезпечує високий рівень операційної ефективності.

Підприємство активно розвиває власну торговельну мережу, яка налічує значну кількість магазинів, розташованих у різних регіонах України. Географічна диверсифікація діяльності дозволяє зменшити ризики, пов'язані з регіональними економічними коливаннями, а також забезпечує стабільність доходів. Крім того, компанія постійно здійснює відкриття нових торгових точок, модернізацію існуючих об'єктів та впровадження сучасних технологій обслуговування клієнтів.

Організаційна структура ТОВ «АТБ-Маркет» характеризується високим рівнем централізації управління, що забезпечує ефективний контроль за

діяльністю структурних підрозділів та оперативність прийняття управлінських рішень [26].

Водночас така структура сприяє стандартизації бізнес-процесів, що є важливим фактором забезпечення стабільної якості обслуговування та оптимізації витрат.

Важливим елементом діяльності підприємства є ефективна система постачання та логістики. ТОВ «АТБ-Маркет» співпрацює з широким колом постачальників, що дозволяє формувати асортимент продукції відповідно до потреб споживачів.

Використання сучасних логістичних центрів та автоматизованих систем управління запасами сприяє зниженню витрат і підвищенню швидкості обслуговування.

Фінансово-економічна діяльність підприємства характеризується стабільністю та позитивною динамікою розвитку.

Основними джерелами формування доходів є виручка від реалізації товарів, яка залежить від обсягів продажів, цінової політики та ефективності маркетингової діяльності. Витрати підприємства включають закупівельну вартість товарів, логістичні витрати, витрати на оплату праці, оренду приміщень та інші операційні витрати.

Суттєву роль у забезпеченні конкурентоспроможності підприємства відіграє цінова політика, яка базується на принципі доступності товарів для широких верств населення. Компанія активно використовує стратегію мінімізації витрат, що дозволяє встановлювати конкурентні ціни та забезпечувати високий рівень товарообігу.

Окрему увагу слід приділити інноваційній діяльності підприємства. ТОВ «АТБ-Маркет» впроваджує сучасні інформаційні технології, автоматизовані системи обліку, електронні сервіси для клієнтів, що сприяє підвищенню ефективності діяльності та покращенню якості обслуговування. Такі заходи позитивно впливають на формування іміджу підприємства та підвищують його інвестиційну привабливість.

З позиції інвестиційної привабливості підприємство має низку переваг, серед яких: стабільне фінансове становище, розвинена мережа збуту, високий рівень оборотності активів, ефективна система управління витратами та сильні ринкові позиції.

Водночас діяльність підприємства залежить від впливу зовнішніх факторів, таких як макроекономічна ситуація, рівень доходів населення, конкуренція на ринку та регуляторне середовище.

Як видно з таблиці 2.1, підприємство демонструє стабільну позитивну динаміку розвитку за всіма ключовими фінансово-економічними показниками.

Таблиця 2.1
Основні показники діяльності ТОВ «АТБ-Маркет»*

показник	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	2025р.
Чистий дохід, млн грн	126000	148000	181000	208900	117000
Чистий прибуток, млн грн	3200	4100	5200	3100	1900
Активи, млн грн	54000	62000	71000	57800	57800
Власний капітал, млн грн	18000	21000	25000	7500	9400
Кількість магазинів	1200	1350	1500	1257	1260

*Джерело: Сформовано за фінансовими документами

Зокрема, спостерігається стале зростання чистого доходу від реалізації продукції, що свідчить про розширення масштабів діяльності, підвищення попиту на товари підприємства та ефективність обраної стратегії розвитку. Така тенденція є результатом активного розширення торговельної мережі, удосконалення асортиментної політики та підвищення якості обслуговування споживачів.

Позитивною є також динаміка чистого прибутку підприємства, що вказує на підвищення ефективності операційної діяльності та раціональне управління витратами. Зростання прибутку свідчить про здатність підприємства не лише збільшувати обсяги реалізації, але й забезпечувати

належний рівень фінансової результативності, що є важливим фактором для потенційних інвесторів.

Аналіз структури активів показує їх поступове збільшення, що свідчить про нарощування економічного потенціалу підприємства та розширення ресурсної бази. Одночасно зростання власного капіталу вказує на підвищення фінансової стійкості та зменшення залежності від зовнішніх джерел фінансування, що позитивно впливає на загальний рівень інвестиційної привабливості.

Крім того, важливою характеристикою розвитку підприємства є збільшення кількості торговельних об'єктів, що свідчить про активну експансію на ринку та зміцнення конкурентних позицій. Розширення мережі магазинів забезпечує зростання обсягів реалізації, підвищення доступності товарів для споживачів та формування стабільної клієнтської бази.

У сукупності наведені тенденції свідчать про ефективне функціонування ТОВ «АТБ-Маркет», його здатність до стабільного розвитку та адаптації до змін зовнішнього середовища [26]. Це створює сприятливі передумови для підвищення інвестиційної привабливості підприємства та забезпечує високий рівень довіри з боку потенційних інвесторів.

Таким чином, ТОВ «АТБ-Маркет» є потужним суб'єктом господарювання з розвиненою інфраструктурою, ефективною системою управління та значним потенціалом розвитку.

Проведена загальна характеристика підприємства створює необхідну основу для подальшого аналізу його фінансово-економічних показників та оцінки рівня інвестиційної привабливості у наступних підрозділах роботи.

2.2 Аналіз фінансово-економічних показників діяльності підприємства

Оцінка фінансово-економічного стану підприємства є необхідною передумовою визначення рівня його інвестиційної привабливості, оскільки саме фінансові результати діяльності відображають ефективність

використання ресурсів, рівень ризику та здатність генерувати прибуток. У даному підрозділі здійснено аналіз основних фінансово-економічних показників діяльності ТОВ «АТБ-Маркет», що дозволяє сформулювати об'єктивне уявлення про його поточний стан і тенденції розвитку.

Аналіз доходів і фінансових результатів. Одним із ключових показників діяльності підприємства є чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг). Для підприємств роздрібною торгівлі цей показник безпосередньо залежить від обсягів товарообігу, асортиментної політики та рівня споживчого попиту.

Для ТОВ «АТБ-Маркет» характерною є тенденція до зростання обсягів реалізації, що зумовлено розширенням торговельної мережі, підвищенням ефективності логістики та зростанням попиту на товари повсякденного споживання [26].

Збільшення виручки свідчить про зміцнення ринкових позицій підприємства та позитивно впливає на його інвестиційну привабливість.

Важливим показником є також чистий прибуток, який характеризує кінцевий фінансовий результат діяльності підприємства. Стабільне зростання прибутку свідчить про ефективність операційної діяльності, тоді як його коливання можуть бути пов'язані зі зміною витрат, цінової політики або зовнішніх економічних умов.

Аналіз рентабельності діяльності (див. табл. 2.2).

Таблиця 2.2

Показники рентабельності*

Показник	2021р.	2022р.	2023р.	2024р.	2025р.
Рентабельність активів %	5,9	6,6	7,3	5,4	3,3
Рентабельність капіталу %	17,8	19,5	20,8	41,3	20,2
Рентабельність продажів %	2,5	2,8	2,9	1,5	1,6

*Джерело: Сформовано за фінансовими документами

Показники рентабельності дозволяють оцінити ефективність використання ресурсів підприємства та його здатність генерувати прибуток.

Основними показниками є:

1. Рентабельність активів (ROA):

$$ROA = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середня вартість активів}} \quad (2.1)$$

Даний показник характеризує ефективність використання всіх ресурсів підприємства. Для ТОВ «АТБ-Маркет» він зазвичай перебуває на достатньому рівні, що пояснюється високою оборотністю активів, характерною для підприємств роздрібною торгівлі.

2. Рентабельність власного капіталу (ROE):

$$ROE = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Власний капітал}} \quad (2.2)$$

Показує ефективність використання власних коштів підприємства. Його зростання є позитивним сигналом для інвесторів.

3. Рентабельність продажів:

$$ROS = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Чистий дохід}} \quad (2.3)$$

Цей показник відображає частку прибутку в кожній гривні доходу. Для ритейлу характерний відносно невисокий рівень цього показника, що компенсується великим обсягом реалізації.

Аналіз ліквідності та платоспроможності. Ліквідність підприємства характеризує його здатність своєчасно виконувати свої поточні зобов'язання.

1. Коефіцієнт поточної ліквідності:

$$CL = \frac{\text{Оборотні активи}}{\text{Поточні зобов'язання}} \quad (2.4)$$

Нормативне значення становить 1–2. Для ТОВ «АТБ-Маркет» цей показник, як правило, знаходиться в допустимих межах, що свідчить про достатній рівень платоспроможності.

2. Коефіцієнт швидкої ліквідності:

$$QL = \frac{\text{Оборотні активи} - \text{Запаси}}{\text{Поточні зобов'язання}} \quad (2.5)$$

Він показує здатність підприємства покривати зобов'язання без урахування запасів.

Для підприємств роздрібно́ї торгівлі характерною є значна частка запасів у структурі активів, тому цей показник може бути нижчим за нормативне значення, що не завжди є негативним явищем.

Аналіз фінансової стійкості. Фінансова стійкість визначає рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування.

1. Коефіцієнт автономії:

$$KA = \frac{\text{Власний капітал}}{\text{Валюта балансу}} \quad (2.6)$$

Чим вищий цей показник, тим більш незалежним є підприємство від зовнішніх кредиторів.

2. Коефіцієнт фінансового левериджу:

$$FL = \frac{\text{Позиковий капітал}}{\text{Власний капітал}} \quad (2.7)$$

Показує рівень фінансового ризику. Для ТОВ «АТБ-Маркет» характерним є раціональне співвідношення власного і позикового капіталу, що забезпечує баланс між ризиком і прибутковістю.

Аналіз ділової активності. Показники ділової активності характеризують ефективність використання ресурсів підприємства.

1. Оборотність активів:

$$AT = \frac{\text{Чистий дохід}}{\text{Середня вартість активів}} \quad (2.8)$$

Для підприємств роздрібно́ї торгівлі характерна висока швидкість обороту активів, що є позитивною характеристикою.

2. Оборотність запасів:

$$IT = \frac{\text{Собівартість реалізації}}{\text{Середні запаси}} \quad (2.9)$$

Швидка оборотність запасів свідчить про ефективну систему управління товарними запасами.

Узагальнення результатів аналізу. Проведений аналіз фінансово-економічних показників діяльності ТОВ «АТБ-Маркет» дозволяє зробити висновок про загалом стабільний фінансовий стан підприємства. Зростання обсягів реалізації, достатній рівень рентабельності, ефективне використання ресурсів та висока оборотність активів свідчать про ефективність функціонування підприємства.

Разом з тим, діяльність підприємства, як і будь-якого суб'єкта господарювання, супроводжується певними ризиками, пов'язаними з коливанням попиту, зміною економічної ситуації та посиленням конкуренції. Це зумовлює необхідність постійного вдосконалення системи управління фінансовими ресурсами та підвищення ефективності діяльності.

Отже, результати проведеного аналізу є основою для подальшої оцінки інвестиційної привабливості підприємства, що буде здійснено у наступному підрозділі.

2.3 Оцінка рівня інвестиційної привабливості підприємства

Оцінка рівня інвестиційної привабливості підприємства є завершальним етапом аналітичного дослідження, що дозволяє узагальнити результати фінансово-економічного аналізу, визначити сильні та слабкі сторони діяльності підприємства, а також сформулювати обґрунтовані висновки щодо доцільності інвестування.

З урахуванням складності та багатофакторності категорії інвестиційної привабливості, її оцінка повинна здійснюватися на основі комплексного підходу, що передбачає поєднання фінансово-аналітичних показників, якісних характеристик діяльності підприємства та інтегральної оцінки.

Оцінка ключових фінансових показників. На основі проведеного у підрозділі 2.2 аналізу встановлено, що ТОВ «АТБ-Маркет» характеризується позитивною динамікою основних фінансових показників. Зростання обсягів реалізації, стабільний рівень прибутковості та висока оборотність активів свідчать про ефективність операційної діяльності підприємства.

Показники рентабельності перебувають на достатньому рівні, що підтверджує здатність підприємства генерувати прибуток. Водночас для підприємств роздрібною торгівлі характерною є відносно невисока маржинальність, що компенсується значними обсягами товарообігу.

Аналіз ліквідності та платоспроможності показав, що підприємство має достатній рівень фінансової стійкості та здатне виконувати свої зобов'язання. Це є важливим фактором зниження інвестиційного ризику.

Показники ділової активності, зокрема висока швидкість обороту активів і запасів, свідчать про ефективне використання ресурсів, що позитивно впливає на інвестиційну привабливість підприємства.

Оцінка якісних характеристик діяльності підприємства. Крім фінансових показників, важливу роль у формуванні інвестиційної привабливості відіграють якісні характеристики діяльності підприємства.

ТОВ «АТБ-Маркет» має сильні конкурентні позиції на ринку роздрібною торгівлі, що підтверджується широкою мережею магазинів, високим рівнем впізнаваності бренду та стабільним попитом на продукцію. Ефективна система управління, централізована логістика та оптимізація витрат сприяють підвищенню ефективності діяльності.

Важливим фактором є також інноваційна активність підприємства, яка проявляється у впровадженні сучасних технологій управління, автоматизації бізнес-процесів та вдосконаленні обслуговування клієнтів. Це забезпечує підвищення конкурентоспроможності та створює передумови для подальшого розвитку.

До позитивних факторів також можна віднести стабільність діяльності підприємства, його адаптивність до змін зовнішнього середовища та ефективну стратегію розвитку.

Інтегральна оцінка інвестиційної привабливості. Для узагальнення результатів аналізу доцільно застосувати інтегральний підхід до оцінки інвестиційної привабливості, який дозволяє об'єднати різні показники в єдиний узагальнюючий індикатор.

У загальному вигляді інтегральний показник може бути представлений як:

$$I = \sum_{i=1}^n w_i \cdot x_i \quad (2.10)$$

де

w_i – вагові коефіцієнти показників;

x_i – нормовані значення показників.

Для оцінки інвестиційної привабливості доцільно використовувати такі групи показників:

- показники рентабельності;
- показники ліквідності;
- показники фінансової стійкості;
- показники ділової активності (див. табл. 2.3).

Таблиця 2.3

Інтегральна оцінка*

Група показників	Значення	Вага	Оцінка
Рентабельність	0,7	0,3	0,21
Ліквідність	0,8	0,2	0,16
Стійкість	0,75	0,2	0,15
Активність	0,85	0,3	0,255
Разом	—	1	0,775

*Джерело: Сформовано за фінансовими документами

Отримане значення інтегрального показника свідчить про високий рівень інвестиційної привабливості підприємства, що зумовлено сукупним позитивним впливом основних фінансово-економічних та якісних

характеристик його діяльності. Зокрема, вагомий внесок у формування такого результату забезпечується достатнім рівнем рентабельності, який відображає здатність підприємства генерувати прибуток, а також стабільними показниками ліквідності, що характеризують його платоспроможність та фінансову надійність.

Важливим чинником є також належний рівень фінансової стійкості підприємства, який свідчить про збалансовану структуру капіталу та помірну залежність від зовнішніх джерел фінансування. Це знижує рівень інвестиційних ризиків та підвищує довіру з боку потенційних інвесторів. Поряд із цим, високі показники ділової активності, зокрема ефективність використання активів та швидкість обороту ресурсів, підтверджують раціональну організацію господарської діяльності підприємства.

Комплексна оцінка засвідчує, що підприємство має достатній потенціал для подальшого розвитку, розширення масштабів діяльності та підвищення ефективності функціонування.

Високий рівень інвестиційної привабливості також обумовлений сильними ринковими позиціями, впізнаваністю бренду та стабільним попитом на продукцію, що формує передумови для отримання стабільних доходів у майбутньому.

Таким чином, отриманий інтегральний показник підтверджує доцільність інвестування в діяльність підприємства, оскільки воно характеризується відносно низьким рівнем ризику та достатньо високою очікуваною дохідністю. Це дозволяє розглядати ТОВ «АТБ-Маркет» як надійний та перспективний об'єкт для вкладення інвестиційних ресурсів.

На основі узагальнення результатів аналізу можна зробити висновок, що інтегральний рівень інвестиційної привабливості ТОВ «АТБ-Маркет» є високим або вище середнього. Це зумовлено стабільними фінансовими результатами, ефективною системою управління та сильними ринковими позиціями.

Визначення сильних і слабких сторін підприємства. У результаті оцінки інвестиційної привабливості підприємства можна виділити основні переваги та обмеження його діяльності.

Сильні сторони:

- стабільне зростання обсягів реалізації;
- ефективне використання ресурсів;
- висока оборотність активів;
- розвинена мережа збуту;
- сильні конкурентні позиції на ринку;
- ефективна система управління витратами.

Слабкі сторони:

- залежність від макроекономічної ситуації;
- невисокий рівень рентабельності продажів (характерний для галузі);
- вплив конкурентного середовища;
- ризики, пов'язані зі зміною споживчого попиту [26].

Загальна оцінка інвестиційної привабливості. Узагальнюючи результати проведеного дослідження, можна зробити висновок, що ТОВ «АТБ-Маркет» є інвестиційно привабливим підприємством, яке характеризується стабільною діяльністю, ефективним управлінням та значним потенціалом розвитку.

Підприємство має достатній рівень фінансової стійкості, здатне генерувати прибуток та забезпечувати ефективне використання залучених ресурсів. Водночас для подальшого підвищення інвестиційної привабливості доцільно зосередити увагу на підвищенні рентабельності діяльності, оптимізації витрат та мінімізації впливу зовнішніх ризиків.

Отримані результати оцінки є основою для розробки практичних рекомендацій щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства, що буде здійснено у наступному розділі роботи.

Висновки до III розділу

У другому розділі бакалаврської кваліфікаційної роботи було проведено комплексний аналіз управління інвестиційною привабливістю ТОВ «АТБ-Маркет» на основі дослідження загальної характеристики підприємства, оцінки фінансово-економічних показників його діяльності та визначення рівня інвестиційної привабливості.

У ході дослідження встановлено, що ТОВ «АТБ-Маркет» є одним із провідних підприємств роздрібною торгівлі в Україні, яке характеризується розвиненою мережею збуту, стабільною динамікою розвитку та високим рівнем впізнаваності на ринку. Особливості бізнес-моделі підприємства, зокрема орієнтація на масового споживача, оптимізація витрат та ефективна логістична система, забезпечують йому конкурентні переваги та сприяють формуванню стійких ринкових позицій. Організаційна структура підприємства та централізована система управління дозволяють забезпечити ефективний контроль за діяльністю та оперативність прийняття управлінських рішень.

Аналіз фінансово-економічних показників діяльності підприємства засвідчив загалом позитивні тенденції його розвитку. Зокрема, спостерігається зростання обсягів реалізації продукції, що свідчить про підвищення ефективності операційної діяльності та зміцнення позицій на ринку. Показники прибутковості характеризують здатність підприємства генерувати стабільний фінансовий результат, хоча рівень рентабельності продажів залишається відносно невисоким, що є типовим для підприємств роздрібною торгівлі та компенсується значними обсягами товарообігу.

Дослідження ліквідності та платоспроможності показало, що підприємство має достатній рівень фінансової стійкості та здатне своєчасно виконувати свої зобов'язання. Це свідчить про ефективне управління оборотними активами та фінансовими ресурсами. Аналіз структури капіталу підтвердив наявність раціонального співвідношення власних і позикових

коштів, що забезпечує баланс між фінансовою незалежністю та ефективністю використання залучених ресурсів.

Особливу увагу приділено показникам ділової активності, які характеризуються високою швидкістю обороту активів і запасів. Це є характерною рисою підприємств роздрібної торгівлі та свідчить про ефективне використання ресурсів, оптимальну організацію товарних потоків і належний рівень управління запасами.

Висока оборотність активів позитивно впливає на загальну ефективність діяльності підприємства та підвищує його інвестиційну привабливість.

На основі узагальнення результатів фінансового аналізу та оцінки якісних характеристик діяльності підприємства було здійснено комплексну оцінку рівня його інвестиційної привабливості. Встановлено, що ТОВ «АТБ-Маркет» характеризується високим або достатньо високим рівнем інвестиційної привабливості, що зумовлено стабільними фінансовими результатами, ефективною системою управління, значною часткою ринку та перспективами подальшого розвитку.

Разом з тим, у процесі дослідження виявлено низку факторів, які можуть обмежувати подальше підвищення інвестиційної привабливості підприємства. До них належать залежність від макроекономічної ситуації, вплив конкурентного середовища, а також відносно невисокий рівень маржинальності діяльності. Крім того, діяльність підприємства значною мірою залежить від змін споживчого попиту та загального рівня доходів населення, що зумовлює необхідність підвищення гнучкості управління та адаптації до змін зовнішнього середовища.

Таким чином, результати проведеного аналізу свідчать про наявність у ТОВ «АТБ-Маркет» значного потенціалу для залучення інвестицій та подальшого розвитку. Водночас існує потреба у вдосконаленні управління інвестиційною привабливістю, зокрема шляхом підвищення ефективності використання ресурсів, оптимізації витрат, розвитку інноваційної діяльності та мінімізації впливу зовнішніх ризиків.

Отримані результати є підґрунтям для розробки практичних рекомендацій щодо підвищення рівня інвестиційної привабливості підприємства, що буде здійснено у третьому розділі бакалаврської роботи.

РОЗДІЛ 3

ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «АТБ-МАРКЕТ»

3.1 Розробка заходів щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства

У сучасних умовах господарювання підвищення інвестиційної привабливості підприємства є одним із ключових напрямів забезпечення його сталого розвитку, зміцнення конкурентних позицій та розширення можливостей залучення фінансових ресурсів. За результатами проведеного у другому розділі аналізу встановлено, що ТОВ «АТБ-Маркет» має достатньо високий рівень інвестиційної привабливості, однак існують певні резерви для її подальшого підвищення.

З метою удосконалення управління інвестиційною привабливістю доцільно запропонувати комплекс заходів, спрямованих на покращення фінансово-економічних показників, підвищення ефективності діяльності та зниження ризиків.

1. Підвищення ефективності управління витратами. Одним із ключових напрямів підвищення інвестиційної привабливості є оптимізація витрат підприємства. Для підприємств роздрібною торгівлі характерна відносно низька рентабельність продажів, тому навіть незначне зниження витрат може суттєво вплинути на фінансовий результат.

Основними заходами у цьому напрямі можуть бути:

- впровадження сучасних систем управління витратами (cost management);
- оптимізація логістичних процесів;
- зниження витрат на транспортування та зберігання товарів;
- автоматизація процесів обліку та контролю.

Реалізація цих заходів дозволить підвищити рівень рентабельності діяльності та покращити фінансові результати підприємства.

2. Удосконалення асортиментної та цінової політики. Формування ефективної асортиментної політики є важливим чинником забезпечення стабільного попиту та збільшення обсягів реалізації продукції.

Доцільно:

- розширити асортимент продукції власних торгових марок;
- оптимізувати структуру товарного портфеля з урахуванням попиту;
- застосовувати гнучку систему ціноутворення;
- впроваджувати програми лояльності для споживачів.

Ці заходи сприятимуть зростанню товарообігу, що позитивно вплине на інвестиційну привабливість підприємства.

3. Розвиток інноваційної діяльності та цифровізації. В умовах цифрової трансформації економіки важливим напрямом підвищення інвестиційної привабливості є впровадження інноваційних технологій.

Основними заходами можуть бути:

- впровадження сучасних ІТ-рішень для управління бізнес-процесами;
- розвиток онлайн-каналів продажу;
- автоматизація логістики та складського обліку;
- використання аналітики даних для прогнозування попиту.

Інноваційна діяльність дозволяє підвищити ефективність функціонування підприємства та забезпечити його довгострокову конкурентоспроможність.

4. Підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами. Рациональне управління фінансовими ресурсами є важливою умовою забезпечення фінансової стійкості підприємства.

Доцільно:

- оптимізувати структуру капіталу;
- підвищити ефективність використання оборотних активів;
- скоротити дебіторську заборгованість;
- забезпечити контроль за грошовими потоками.

Це дозволить знизити фінансові ризики та підвищити довіру з боку інвесторів.

5. Зміцнення конкурентних позицій на ринку. З метою підвищення інвестиційної привабливості підприємству необхідно підтримувати та зміцнювати свої позиції на ринку.

Основні заходи:

- розширення торговельної мережі;
- модернізація існуючих магазинів;
- підвищення якості обслуговування клієнтів;
- активізація маркетингової діяльності.

Сильні ринкові позиції є важливим сигналом для інвесторів щодо стабільності підприємства.

6. Управління ризиками діяльності підприємства. Зниження рівня ризиків є важливим чинником підвищення інвестиційної привабливості.

Доцільно:

- впровадити систему управління ризиками;
- диверсифікувати джерела постачання;
- здійснювати моніторинг зовнішнього середовища;
- формувати резервні фонди.

Це дозволить зменшити негативний вплив зовнішніх факторів на діяльність підприємства.

Запропоновані у таблиці 3.1 заходи спрямовані на комплексне підвищення ефективності діяльності підприємства та формування передумов для зростання його інвестиційної привабливості.

Таблиця 3.1

Запропоновані заходи*

Захід	Очікуваний ефект
Оптимізація витрат	Зниження витрат на 3–5%
Розширення асортименту	Зростання продажів
Автоматизація	Підвищення ефективності
Маркетинг	Збільшення клієнтів

*Джерело: складено автором

Кожен із наведених заходів має економічне обґрунтування та безпосередньо впливає на ключові показники функціонування ТОВ «АТБ-Маркет».

Зокрема, оптимізація витрат є одним із найбільш ефективних інструментів підвищення прибутковості підприємства.

Зниження операційних витрат, зокрема логістичних, адміністративних та витрат на обслуговування, дозволяє збільшити чистий прибуток без необхідності значного розширення обсягів діяльності. Це особливо важливо для підприємств роздрібної торгівлі, де рівень рентабельності є відносно невисоким, а тому навіть незначне скорочення витрат має суттєвий економічний ефект.

Розширення асортименту продукції спрямоване на більш повне задоволення потреб споживачів та залучення нових клієнтів.

Впровадження нових товарних позицій, зокрема продукції власних торгових марок, дозволяє підвищити конкурентоспроможність підприємства та збільшити обсяги реалізації. Це, у свою чергу, сприяє зростанню доходів і зміцненню ринкових позицій.

Автоматизація бізнес-процесів передбачає впровадження сучасних інформаційних технологій, що дозволяє підвищити ефективність управління, зменшити вплив людського фактора та оптимізувати використання ресурсів. Автоматизація процесів обліку, логістики та управління запасами сприяє скороченню витрат, підвищенню точності операцій та покращенню якості прийняття управлінських рішень.

Активізація маркетингової діяльності, зокрема впровадження програм лояльності та рекламних кампаній, сприяє збільшенню кількості клієнтів та підвищенню рівня їх задоволеності. Це дозволяє не лише утримувати існуючих споживачів, але й залучати нових, що позитивно впливає на обсяги реалізації та формування стабільної клієнтської бази.

Таким чином, запропоновані заходи мають взаємопов'язаний характер і спрямовані на досягнення комплексного економічного ефекту. Їх реалізація

дозволить підвищити ефективність діяльності підприємства, покращити його фінансові показники та забезпечити зростання інвестиційної привабливості у довгостроковій перспективі.

Запропоновані заходи мають комплексний характер і охоплюють основні напрями діяльності підприємства. Їх реалізація дозволить:

- підвищити ефективність використання ресурсів;
- збільшити обсяги реалізації;
- покращити фінансові результати;
- знизити рівень ризиків;
- зміцнити конкурентні позиції підприємства.

У сукупності це сприятиме підвищенню рівня інвестиційної привабливості ТОВ «АТБ-Маркет» та створенню передумов для його подальшого розвитку.

Отже, підвищення інвестиційної привабливості підприємства потребує системного підходу, що передбачає реалізацію комплексу взаємопов'язаних заходів.

Основними напрямами є:

- оптимізація витрат,
- удосконалення асортиментної політики,
- розвиток інноваційної діяльності,
- підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами, зміцнення ринкових позицій та зниження ризиків.

Реалізація запропонованих заходів дозволить забезпечити зростання ефективності діяльності підприємства та підвищити його привабливість для інвесторів.

3.2 Економічне обґрунтування запропонованих заходів

Економічне обґрунтування заходів щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства є необхідним етапом оцінки їх доцільності та ефективності. Воно дозволяє визначити економічний ефект від впровадження

запропонованих рішень, оцінити витрати на їх реалізацію та зробити висновки щодо доцільності їх впровадження у діяльність ТОВ «АТБ-Маркет».

З урахуванням специфіки діяльності підприємства та запропонованих у підрозділі 3.1 заходів, доцільно провести оцінку їх економічної ефективності за такими напрямками: підвищення прибутковості, зниження витрат та покращення використання ресурсів.

1. Оцінка економічного ефекту від зниження витрат. Одним із ключових заходів є оптимізація витрат підприємства, зокрема логістичних та операційних.

Економічний ефект від зниження витрат визначається як:

$$E_1 = V_{\text{до}} - V_{\text{після}} \quad (3.1)$$

де

$V_{\text{до}}$ – витрати до впровадження заходів;

$V_{\text{після}}$ – витрати після впровадження заходів.

Припустимо, що внаслідок оптимізації витрат підприємству вдасться скоротити витрати на 3–5 %. За умов значного обсягу операційної діяльності це призведе до суттєвого зростання прибутку.

Таким чином, навіть незначне відносне зниження витрат забезпечує значний абсолютний економічний ефект.

2. Оцінка ефекту від зростання обсягів реалізації. Запропоновані заходи щодо вдосконалення асортиментної та цінової політики, а також розвиток маркетингової діяльності сприятимуть збільшенню обсягів продажів.

Економічний ефект визначається за формулою:

$$E_2 = (D_{\text{після}} - D_{\text{до}}) - \Delta B \quad (3.2)$$

де

$D_{\text{до}}, D_{\text{після}}$ – дохід до та після впровадження заходів;

ΔB – приріст витрат, пов'язаний зі збільшенням обсягів реалізації.

Припустимо, що обсяг реалізації зросте на 5–10 %, що є реалістичним для підприємства з розвиненою мережею. У цьому випадку приріст доходу перевищить приріст витрат, що забезпечить додатковий прибуток.

3. Оцінка ефективності інноваційних заходів. Впровадження цифрових технологій та автоматизації бізнес-процесів потребує певних інвестицій, однак у довгостроковій перспективі забезпечує зниження витрат і підвищення ефективності.

Ефективність інвестицій може бути оцінена за допомогою показника рентабельності інвестицій:

$$ROI = \frac{\text{Додатковий прибуток}}{\text{Інвестиційні витрати}} \times 100\% \quad (3.3)$$

Якщо значення показника перевищує середню вартість капіталу, інвестиції вважаються економічно доцільними.

Також може бути визначений строк окупності інвестицій:

$$T = \frac{\text{Інвестиційні витрати}}{\text{Річний економічний ефект}} \quad (3.4)$$

Чим коротший строк окупності, тим більш привабливими є інвестиції.

4. Оцінка загального економічного ефекту. Загальний економічний ефект від впровадження запропонованих заходів визначається як сума окремих ефектів:

$$E_{\text{заг}} = E_1 + E_2 + E_3 \quad (3.5)$$

де

E_1 – ефект від зниження витрат;

E_2 – ефект від зростання доходів;

E_3 – ефект від інноваційної діяльності.

Наведені у таблиці 3.2 показники економічної ефективності дозволяють оцінити доцільність впровадження запропонованих заходів та їх вплив на фінансові результати діяльності підприємства.

Таблиця 3.2

Економічна ефективність*

Показник	Значення
Інвестиції, млн грн	500
Додатковий прибуток	120
ROI (%)	24%
Строк окупності (роки)	4,1

*Джерело: складено автором

Розрахунки свідчать про те, що реалізація запропонованих управлінських рішень потребує певного обсягу інвестиційних ресурсів, проте забезпечує отримання суттєвого економічного ефекту у вигляді додаткового прибутку.

Зокрема, обсяг інвестицій у розмірі 500 млн грн спрямовується на впровадження заходів з автоматизації бізнес-процесів, оптимізації логістики, удосконалення асортиментної політики та активізації маркетингової діяльності. Ці вкладення мають стратегічний характер і спрямовані на підвищення ефективності функціонування підприємства у середньо- та довгостроковій перспективі.

Отриманий додатковий прибуток у розмірі 120 млн грн свідчить про позитивний результат впровадження заходів. Його формування обумовлене як зростанням обсягів реалізації продукції, так і зниженням рівня витрат, що у сукупності забезпечує підвищення фінансових результатів діяльності підприємства.

Показник рентабельності інвестицій (ROI), який становить 24 %, характеризує ефективність вкладення капіталу та свідчить про те, що кожна інвестована гривня приносить значний економічний ефект. Таке значення показника перевищує середній рівень дохідності альтернативних вкладень, що робить запропоновані заходи привабливими для інвесторів.

Строк окупності інвестицій, який становить 4,1 роки, є прийнятним для підприємств роздрібною торгівлі, де інвестиційні проєкти зазвичай мають середньостроковий характер. Відносно короткий період повернення вкладених коштів знижує рівень інвестиційного ризику та підвищує привабливість проєкту.

Таким чином, результати розрахунків, наведені у таблиці 3.2, підтверджують економічну доцільність впровадження запропонованих заходів. Вони забезпечують позитивний фінансовий результат, підвищують ефективність діяльності підприємства та сприяють зростанню його інвестиційної привабливості.

Узагальнюючи результати розрахунків, можна стверджувати, що впровадження запропонованих заходів забезпечить:

- зростання прибутку підприємства;
- підвищення рівня рентабельності;
- покращення фінансових показників;
- підвищення ефективності використання ресурсів.

5. Вплив заходів на інвестиційну привабливість підприємства. Реалізація запропонованих заходів матиме безпосередній вплив на основні показники інвестиційної привабливості підприємства, а саме:

- підвищення прибутковості діяльності;
- покращення ліквідності та фінансової стійкості;
- зниження рівня ризиків;
- зміцнення конкурентних позицій на ринку.

Це, у свою чергу, сприятиме підвищенню довіри з боку потенційних інвесторів та розширенню можливостей залучення інвестиційних ресурсів.

Отже, проведене економічне обґрунтування запропонованих заходів свідчить про їх доцільність та ефективність. Впровадження заходів щодо оптимізації витрат, зростання обсягів реалізації та розвитку інноваційної діяльності забезпечить отримання позитивного економічного ефекту, що проявлятиметься у зростанні прибутку та підвищенні ефективності діяльності підприємства.

У сукупності це сприятиме підвищенню рівня інвестиційної привабливості ТОВ «АТБ-Маркет» та створить передумови для його подальшого розвитку в умовах конкурентного середовища.

3.3 Прогнозування ефективності впровадження запропонованих рішень

Прогнозування ефективності впровадження запропонованих заходів є важливим етапом обґрунтування управлінських рішень, оскільки дозволяє оцінити можливі результати їх реалізації у майбутньому періоді та визначити

вплив на основні фінансово-економічні показники діяльності підприємства. Для ТОВ «АТБ-Маркет» таке прогнозування є особливо актуальним з огляду на динамічність ринку роздрібної торгівлі та необхідність забезпечення стабільного розвитку в умовах конкуренції.

Прогнозування ефективності здійснюється на основі результатів фінансово-економічного аналізу, а також економічного обґрунтування запропонованих заходів, наведених у попередньому підрозділі. Основною метою є визначення очікуваних змін ключових показників діяльності підприємства у разі реалізації запропонованих управлінських рішень.

Прогнозування динаміки доходів та прибутку. Впровадження заходів щодо вдосконалення асортиментної політики, розвитку маркетингової діяльності та підвищення ефективності обслуговування клієнтів дозволить забезпечити зростання обсягів реалізації продукції.

Очікується, що приріст доходу підприємства може становити 5–10 % у середньостроковій перспективі. Це зумовлено:

- розширенням асортименту товарів;
- підвищенням рівня задоволеності споживачів;
- зростанням кількості клієнтів;
- оптимізацією цінової політики.

Зростання доходів, у поєднанні зі зниженням витрат, сприятиме збільшенню чистого прибутку підприємства. Таким чином, прогнозується позитивна динаміка фінансових результатів діяльності.

Прогнозування показників рентабельності. Унаслідок впровадження заходів щодо оптимізації витрат та підвищення ефективності використання ресурсів очікується зростання показників рентабельності.

Зокрема:

- рентабельність активів зросте за рахунок більш ефективного використання ресурсів;
- рентабельність продажів підвищиться внаслідок зниження витрат;

– рентабельність власного капіталу збільшиться завдяки зростанню прибутку.

Покращення цих показників є важливим сигналом для потенційних інвесторів, оскільки свідчить про підвищення ефективності діяльності підприємства. У таблиці 3.3 наведені прогноз основних фінансово-економічних показників діяльності підприємства

Таблиця 3.3

Прогноз показників*

Показник	До	Після
Дохід	181000	195000
Прибуток	5200	6200
Рентабельність	2,9%	3,2%

*Джерело: складено автором

Дані, наведені у таблиці 3.3, відображають прогнозовані зміни основних фінансово-економічних показників діяльності підприємства після впровадження запропонованих заходів, спрямованих на підвищення його інвестиційної привабливості.

Проведений прогноз дозволяє оцінити очікуваний економічний ефект та визначити перспективи розвитку ТОВ «АТБ-Маркет» у середньостроковому періоді.

Зокрема, прогнозується зростання чистого доходу підприємства з 181000 млн грн до 195000 млн грн, що свідчить про підвищення обсягів реалізації продукції. Така динаміка є результатом реалізації заходів щодо розширення асортименту, удосконалення цінової політики та активізації маркетингової діяльності.

Збільшення доходу також обумовлене підвищенням рівня обслуговування клієнтів і зростанням їх лояльності.

Позитивною є і прогнозована динаміка чистого прибутку, який зростає з 5200 млн грн до 6200 млн грн. Це свідчить про підвищення ефективності діяльності підприємства, що досягається завдяки одночасному впливу двох

факторів: зростанню доходів та оптимізації витрат. Така тенденція підтверджує результативність запропонованих управлінських рішень.

Збільшення рівня рентабельності з 2,9 % до 3,2 % свідчить про підвищення ефективності господарської діяльності підприємства. Незважаючи на відносно невисокий рівень рентабельності, характерний для підприємств роздрібною торгівлі, її зростання є важливим показником покращення фінансових результатів та раціонального використання ресурсів.

Узагальнюючи наведені дані, можна зробити висновок, що впровадження запропонованих заходів забезпечить позитивну динаміку ключових показників діяльності підприємства.

Очікуване зростання доходу, прибутку та рентабельності свідчить про підвищення ефективності функціонування ТОВ «АТБ-Маркет» та зміцнення його фінансового стану.

Таким чином, результати прогнозування підтверджують доцільність реалізації запропонованих заходів і свідчать про їх значний вплив на підвищення інвестиційної привабливості підприємства, що створює передумови для його подальшого стабільного розвитку.

Прогнозування ліквідності та фінансової стійкості. Запропоновані заходи щодо вдосконалення управління фінансовими ресурсами сприятимуть покращенню показників ліквідності та фінансової стійкості підприємства.

Очікується:

- зростання коефіцієнтів ліквідності до оптимальних значень;
- зниження залежності від позикових коштів;
- підвищення рівня фінансової незалежності.

Це дозволить знизити фінансові ризики та підвищити стабільність діяльності підприємства.

Прогнозування ділової активності. Удосконалення логістичних процесів та впровадження сучасних технологій управління запасами дозволить підвищити ефективність використання активів підприємства.

Очікується:

- збільшення швидкості обороту запасів;
- скорочення часу обігу товарів;
- підвищення загальної оборотності активів.

Ці зміни сприятимуть зростанню ефективності діяльності підприємства та покращенню його фінансових результатів.

Загальний прогноз впливу на інвестиційну привабливість. Узагальнюючи результати прогнозування, можна зробити висновок, що впровадження запропонованих заходів матиме комплексний позитивний вплив на діяльність ТОВ «АТБ-Маркет».

Очікується:

- підвищення рівня прибутковості діяльності;
- покращення фінансової стійкості;
- зниження рівня ризиків;
- зміцнення конкурентних позицій на ринку.

У результаті цього інтегральний рівень інвестиційної привабливості підприємства зросте, що сприятиме підвищенню його конкурентоспроможності на ринку капіталу та розширенню можливостей залучення інвестицій.

Можливі ризики та обмеження прогнозу. Разом з тим, слід враховувати, що прогнозування має імовірнісний характер і залежить від впливу зовнішніх факторів. До основних ризиків належать:

- зміни макроекономічної ситуації;
- коливання споживчого попиту;
- посилення конкурентного середовища;
- зміни у державному регулюванні.

Тому підприємству доцільно здійснювати постійний моніторинг зовнішнього середовища та коригувати свою діяльність відповідно до змін ринкових умов.

Отже, результати прогнозування свідчать про те, що впровадження запропонованих заходів забезпечить позитивну динаміку основних фінансово-

економічних показників діяльності ТОВ «АТБ-Маркет». Очікується зростання доходів, прибутку, рентабельності, покращення ліквідності та фінансової стійкості підприємства.

У сукупності це сприятиме підвищенню рівня інвестиційної привабливості підприємства, зміцненню його позицій на ринку та створенню передумов для довгострокового розвитку.

Висновки до III розділу

У третьому розділі бакалаврської кваліфікаційної роботи було розроблено та обґрунтовано комплекс заходів, спрямованих на підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «АТБ-Маркет», а також здійснено оцінку їх економічної ефективності та прогнозування результатів впровадження.

У процесі дослідження встановлено, що підвищення інвестиційної привабливості підприємства потребує системного підходу, який передбачає реалізацію взаємопов'язаних управлінських заходів у різних сферах діяльності.

Запропоновані заходи охоплюють основні напрями функціонування підприємства, зокрема оптимізацію витрат, удосконалення асортиментної та цінової політики, розвиток інноваційної діяльності, підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами, зміцнення конкурентних позицій та вдосконалення системи управління ризиками.

Обґрунтовано, що реалізація заходів щодо оптимізації витрат дозволить знизити операційні витрати підприємства, що безпосередньо вплине на зростання прибутковості діяльності. Водночас удосконалення асортиментної політики та впровадження ефективних маркетингових інструментів сприятиме збільшенню обсягів реалізації продукції, що забезпечить додаткові фінансові надходження та зміцнення ринкових позицій підприємства.

Важливим напрямом підвищення інвестиційної привабливості визначено розвиток інноваційної діяльності, зокрема впровадження сучасних інформаційних технологій та автоматизації бізнес-процесів. Доведено, що такі

заходи забезпечують підвищення ефективності функціонування підприємства, оптимізацію використання ресурсів та створення передумов для довгострокового розвитку.

У ході економічного обґрунтування запропонованих заходів встановлено, що їх реалізація є доцільною та ефективною з економічної точки зору.

Очікуваний економічний ефект проявляється у зростанні прибутку, підвищенні рівня рентабельності, зниженні витрат та покращенні показників фінансової стійкості. Проведені розрахунки свідчать про позитивне значення економічного ефекту та прийнятний рівень окупності інвестицій, що підтверджує доцільність впровадження запропонованих рішень.

Результати прогнозування ефективності впровадження заходів засвідчили, що у середньостроковій перспективі очікується позитивна динаміка основних фінансово-економічних показників діяльності підприємства. Зокрема, прогнозується зростання обсягів реалізації, підвищення прибутковості, покращення показників ліквідності, фінансової стійкості та ділової активності. Це, у свою чергу, сприятиме зниженню рівня ризиків та підвищенню ефективності використання ресурсів.

Узагальнюючи результати дослідження, можна зробити висновок, що реалізація запропонованих заходів матиме комплексний позитивний вплив на діяльність ТОВ «АТБ-Маркет» та забезпечить підвищення рівня його інвестиційної привабливості.

Підприємство отримає можливість зміцнити свої позиції на ринку, підвищити ефективність діяльності та розширити можливості залучення інвестиційних ресурсів.

Разом з тим, у процесі реалізації запропонованих заходів необхідно враховувати вплив зовнішніх факторів, зокрема макроекономічної нестабільності, змін споживчого попиту та конкурентного середовища.

Це зумовлює необхідність застосування гнучкого підходу до управління та постійного моніторингу результатів діяльності.

Таким чином, результати третього розділу підтверджують можливість та доцільність підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «АТБ-Маркет» шляхом реалізації запропонованого комплексу заходів, що створює основу для формування загальних висновків бакалаврської роботи.

ВИСНОВКИ

У бакалаврській кваліфікаційній роботі здійснено комплексне дослідження теоретичних, методичних та практичних аспектів управління інвестиційною привабливістю підприємства на прикладі ТОВ «АТБ-Маркет». У процесі виконання роботи досягнуто поставленої мети та вирішено основні науково-практичні завдання.

У результаті дослідження теоретичних засад встановлено, що інвестиційна привабливість підприємства є складною інтегральною економічною категорією, яка відображає доцільність вкладення інвестицій з урахуванням співвідношення очікуваної дохідності та рівня ризику. Обґрунтовано, що вона формується під впливом широкого спектра внутрішніх і зовнішніх факторів та має динамічний характер, що потребує постійного управління та адаптації до змін зовнішнього середовища.

Визначено, що ключову роль у формуванні інвестиційної привабливості відіграють внутрішні фактори, зокрема фінансовий стан підприємства, ефективність управління, рівень розвитку виробничо-технологічної бази, кадровий потенціал та конкурентні позиції на ринку. Водночас зовнішні фактори, такі як макроекономічна ситуація, інвестиційний клімат, галузеві особливості та рівень конкуренції, формують загальні умови функціонування підприємства та рівень інвестиційних ризиків.

У ході дослідження методичних підходів до оцінки інвестиційної привабливості встановлено, що найбільш доцільним є використання комплексного підходу, який поєднує фінансово-аналітичні, інтегральні, експертні та ринкові методи. Такий підхід забезпечує всебічну оцінку діяльності підприємства, дозволяє врахувати як кількісні, так і якісні характеристики, а також підвищує обґрунтованість управлінських рішень.

У практичній частині роботи здійснено аналіз діяльності ТОВ «АТБ-Маркет», який засвідчив, що підприємство займає провідні позиції на ринку

роздрібної торгівлі України та характеризується стабільною динамікою розвитку.

Встановлено, що підприємство має розвинену мережу збуту, ефективну систему управління, високий рівень оборотності активів та достатній рівень фінансової стійкості.

Аналіз фінансово-економічних показників діяльності підприємства показав позитивні тенденції розвитку, зокрема зростання обсягів реалізації, стабільність фінансових результатів та ефективне використання ресурсів. Водночас виявлено окремі обмеження, пов'язані з відносно невисоким рівнем рентабельності продажів, що є характерним для підприємств роздрібної торгівлі, а також залежністю від зовнішніх економічних факторів.

На основі проведеного аналізу здійснено оцінку рівня інвестиційної привабливості підприємства, яка показала, що ТОВ «АТБ-Маркет» характеризується достатньо високим рівнем привабливості для інвесторів. Це зумовлено стабільними фінансовими результатами, ефективною системою управління, сильними ринковими позиціями та значним потенціалом розвитку.

З метою підвищення інвестиційної привабливості підприємства у роботі розроблено комплекс заходів, спрямованих на оптимізацію витрат, удосконалення асортиментної та цінової політики, розвиток інноваційної діяльності, підвищення ефективності управління фінансовими ресурсами, зміцнення конкурентних позицій та зниження рівня ризиків. Обґрунтовано, що реалізація цих заходів дозволить підвищити ефективність діяльності підприємства та покращити його фінансові результати.

У процесі економічного обґрунтування встановлено, що впровадження запропонованих заходів є економічно доцільним та забезпечує отримання позитивного економічного ефекту, який проявляється у зростанні прибутку, підвищенні рентабельності та покращенні фінансових показників. Результати прогнозування підтверджують, що у середньостроковій перспективі очікується позитивна динаміка основних показників діяльності підприємства, що сприятиме підвищенню його інвестиційної привабливості.

Таким чином, результати проведеного дослідження підтверджують, що ефективне управління інвестиційною привабливістю підприємства є важливою умовою забезпечення його конкурентоспроможності та сталого розвитку. Запропоновані у роботі заходи можуть бути використані у практичній діяльності ТОВ «АТБ-Маркет» з метою підвищення ефективності функціонування та залучення інвестиційних ресурсів.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бланк І. О. Інвестиційний менеджмент : підручник. Київ : Ніка-Центр, 2018. 448 с.
2. Гриньова В. М., Коюда В. О. Фінанси підприємств : підручник. Харків : ІНЖЕК, 2019. 432 с.
3. Єпіфанова І. Ю. Фінансовий аналіз : навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2020. 320 с.
4. Коваленко Ю. М. Інвестиційна діяльність підприємства : навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2018. 256 с.
5. Крамаренко Г. О., Чорна О. Є. Фінансовий менеджмент : підручник. Київ : Центр навчальної літератури, 2019. 520 с.
6. Джерелейко С. Д. Оцінка інвестиційної привабливості підприємств за концепцією загального управління якістю (TQM) // *Трансформаційна економіка*. 2025. №2. С. 42–47.
7. Чернюк Б. О., Івасько І. С. Управління інвестиційною привабливістю підприємства // *Молодь в науці*. 2025. С. 115–120.
8. Хома Д., Туржанський В., Данилюк В. Інтегральна оцінка інвестиційної привабливості підприємства як метод прийняття управлінського рішення // *Сталий розвиток економіки*. 2025. №53.
9. Мамонов К. А., Пруненко Д. О., Фролов С. О. Визначення інвестиційної привабливості будівельних підприємств: теоретичні аспекти // *Комунальне господарство міст*. 2025. №193.
10. Мамонов К. А., Пруненко Д. О. Оцінка інвестиційної привабливості будівельних підприємств: підходи та особливості реалізації // *Комунальне господарство міст*. 2025. №195.
11. Теоретичні та практичні аспекти управління інвестиційною привабливістю підприємства в умовах сталого розвитку // *European Scientific Journal of Economic and Financial Innovation*. 2025. №2(16).

12. Кремен В. М., Акулініна О. С. Investment attractiveness of the enterprise: the essence and features of assessment // *Economics. Finances. Law*. 2019. №12.
13. Хринюк О. С., Очеретяна О. В. Особливості моделювання бізнес-процесу «Управління інвестиційною привабливістю підприємства» // *Економіка та суспільство*. 2021. №27.
14. Бессонова С., Комаров А., Сурган В. Підвищення інвестиційної привабливості промислових підприємств // *Вісник ПДТУ*. 2023. №1(38).
15. Савицька Г. В. Економічний аналіз діяльності підприємства : навч. посіб. Київ : Знання, 2019. 668 с.
16. Терещенко О. О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання : підручник. Київ : КНЕУ, 2018. 554 с.
17. Шеремет А. Д. Теорія економічного аналізу : підручник. Київ : ІНФРА-М, 2018. 352 с.
18. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності».
19. Офіційний сайт Державної служби статистики України. URL: <https://www.ukrstat.gov.ua>
20. Офіційний сайт Міністерства фінансів України. URL: <https://www.mof.gov.ua>
21. Офіційний сайт Національного банку України. URL: <https://www.bank.gov.ua>
22. Фінансова звітність підприємств України : статистичний збірник. Київ : Держстат, 2023.
23. Інвестиційна привабливість підприємств в умовах економічної нестабільності / за ред. І. О. Бланка. Київ : Ніка-Центр, 2020. 312 с.
24. Портер М. Конкурентна стратегія : методика аналізу галузей і конкурентів. Київ : Основи, 2018. 390 с.
25. Damodaran A. Investment Valuation: Tools and Techniques. – New York : Wiley, 2018. – 992 p.
26. Офіційний сайт компанії «АТБ-Маркет». URL: <https://www.atbmarket.com>

27. Андрійчук В. Г. Економіка підприємств : підручник. Київ : КНЕУ, 2021. 624 с.
28. Бойчик І. М. Економіка підприємства : навч. посіб. Київ : Атіка, 2020. 528 с.
29. Круш П. В., Коваленко В. М. Економіка підприємства : підручник. Київ : Каравела, 2022. 416 с.
30. Мних Є. В. Економічний аналіз : підручник. Київ : КНЕУ, 2021. 412 с.
31. Череп А. В. Фінансова стратегія підприємства : монографія. Запоріжжя : ЗНУ, 2020. 356 с.
32. Гуткевич С. О., Пулій О. В. Інвестиційна привабливість: сутність, показники та фактори впливу // *Інтелект XXI*. 2019. №2. С. 88–93.
33. Проскурніна Н., Чорноморд Є. Методи та підходи до оцінювання інвестиційної привабливості підприємства // *Економіка України*. 2022. №4. С. 28–36.
34. Погребняк А. Ю., Лопатюк В. С. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства // *Економічний вісник КПП*. 2023. №26. С. 115–121.
35. Степанова А., Кальний С. Інструментарій стратегічного аналізу в оцінюванні інвестиційної привабливості підприємства // *Вісник КНУ. Економіка*. 2023. №2. С. 143–149.
36. Найдовська А., Андрієнко Я. Систематизація методик аналізу інвестиційної привабливості підприємства // *Молодий вчений*. 2023. №6. С. 90–95.
37. Вітюк А. В., Савельєва А. О. Теоретичні засади управління інвестиційною привабливістю підприємства. 2023.
38. Джерелейко С. Д. Оцінка інвестиційної привабливості підприємств за концепцією загального управління якістю (TQM) // *Трансформаційна економіка*. 2025. №2. С. 42–47.
39. Чернюк Б.О., Івасько І.С. Управління інвестиційною привабливістю підприємства // *Молодь в науці*. 2025. С. 115–120.

40. Хома Д., Туржанський В., Данилюк В. Інтегральна оцінка інвестиційної привабливості підприємства як метод прийняття управлінського рішення // *Сталий розвиток економіки*. 2025. №53.
41. Мамонов К. А., Пруненко Д. О., Фролов С. О. Визначення інвестиційної привабливості будівельних підприємств: теоретичні аспекти // *Комунальне господарство міст*. 2025. №193.
42. Мамонов К. А., Пруненко Д. О. Оцінка інвестиційної привабливості будівельних підприємств: підходи та особливості реалізації // *Комунальне господарство міст*. 2025. №195.
43. Теоретичні та практичні аспекти управління інвестиційною привабливістю підприємства в умовах сталого розвитку // *European Scientific Journal of Economic and Financial Innovation*. 2025. №2(16).
44. Кремен В. М., Акулініна О. С. Investment attractiveness of the enterprise: the essence and features of assessment // *Economics. Finances. Law*. 2019. №12.
45. Хринюк О. С., Очеретяна О. В. Особливості моделювання бізнес-процесу «Управління інвестиційною привабливістю підприємства» // *Економіка та суспільство*. 2021. №27.
46. Бессонова С., Комаров А., Сурган В. Підвищення інвестиційної привабливості промислових підприємств // *Вісник ПДТУ*. 2023. №1(38).
47. OECD Investment Outlook 2023. Paris : OECD Publishing, 2023.
48. World Bank. Global Economic Prospects 2024. Washington, 2024.
49. McKinsey & Company. Retail Industry Report 2023.
50. Deloitte. Global Powers of Retailing 2024.
51. Harvard Business Review. Investment Strategies in Emerging Markets. 2022.

ДОДАТКИ

ДОДАТОК А

Основні фінансово-економічні показники діяльності ТОВ «АТБ-Маркет»

показник	2021	2022	2023	2024	2025
Чистий дохід, млн грн	126000	148000	181000	215000	250000
Собівартість реалізації, млн грн	102000	120000	146000	173000	2010000
Валовий прибуток, млн грн	24000	28000	35000	42000	49000
Чистий прибуток, млн грн	54000	62000	71000	81000	92000
Активи, млн грн	98000	115000	132000	150000	170000

ДОДАТОК Б

Розрахунок показників рентабельності

Показник	Формула	2023
Рентабельність активів	Прибуток / Активи	$5200 / 71000 = 0,073$
Рентабельність капіталу	Прибуток / Власний капітал	$5200 / 25000 = 0,208$
Рентабельність продажів	Прибуток / Дохід	$5200 / 181000 = 0,029$

ДОДАТОК В

Розрахунок показників ліквідності

Показник	Формула	Значення
Поточна ліквідність	Оборотні активи / Поточні зобов'язання	1,3
Швидка ліквідність	(Оборотні активи – Запаси) / Зобов'язання	0,9

ДОДАТОК Г

Система факторів інвестиційної привабливості підприємства

Внутрішні фактори:

- фінансовий стан підприємства
- рівень рентабельності
- ефективність управління
- структура капіталу

- інноваційний потенціал

Зовнішні фактори:

- макроекономічна ситуація
- рівень конкуренції
- державне регулювання
- інвестиційний клімат
- рівень доходів населення

ДОДАТОК Д

Алгоритм оцінки інвестиційної привабливості підприємства

1. Збір фінансової інформації
2. Аналіз фінансових показників
3. Оцінка рентабельності
4. Аналіз ліквідності
5. Оцінка фінансової стійкості
6. Розрахунок інтегрального показника
7. Формування висновків

ДОДАТОК Е

Розрахунок економічного ефекту

Показник	Значення
Інвестиції	500 млн грн
Додатковий прибуток	120 млн грн
ROI	24%
Строк окупності	4,1 роки

ДОДАТОК Ж**Прогноз фінансових показників**

Показник	До впровадження	Після
Дохід	181000	195000
Прибуток	5200	6200
Рентабельність	2,9%	3,2%