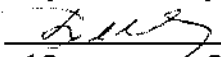


МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
БІЛОЦЕРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АГРАРНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЕКОНОМІЧНИЙ ФАКУЛЬТЕТ

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

Допускається до захисту
завідувач кафедри фінансів, банківської
справи та страхування

 доцент О.О. Драгаи
«12» грудня 2023 року

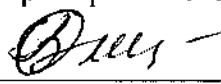
КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА МАГІСТРА

ФОРМУВАННЯ СИСТЕМИ ПРИЙНЯТТЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ
РІШЕНЬ НА ПІДПРИЄМСТВІ В КРИЗОВИХ УМОВАХ
(ЗА МАТЕРІАЛАМИ ПрАТ «МИРОНІВСЬКИЙ ХЛІБОПРОДУКТ»)

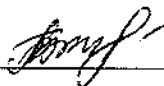
Виконала:
Черниш Діана Романівна


(підпис)

Керівник:
професор Варченко Ольга Миронівна


(підпис)

Рецензент:
доцент Биба Валентина Анатоліївна

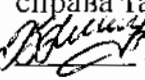

(підпис)

Я, Черниш Діана Романівна, засвідчую, що кваліфікаційну роботу магістра виконано з дотриманням принципів академічної доброчесності.

Біла Церква – 2023

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
«19» грудня 2022 року

ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну роботу магістра
Черниш Діани Романівни

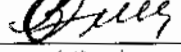
Тема: Формування системи прийняття інвестиційних рішень на підприємстві в кризових умовах (за матеріалами ПрАТ «Миронівський хлібопродукт»)


Перелік питань, що розробляються в роботі: розкрити систему та основні засади прийняття управлінських рішень на підприємстві в умовах кризи; визначити види інвестиційних ризиків та шляхи зменшення їхнього впливу на діяльність підприємства; узагальнити методи оцінки інвестиційної діяльності підприємств та виділити систему показників; проаналізувати діяльність підприємства для вибору оптимальної моделі прийняття інвестиційного рішення; оцінити основний капітал підприємства за допомогою методу Монте-Карло та розробити напрями його оптимізації; дослідити та скоротити вплив ризикових факторів на діяльність підприємства; розробити систему оцінки ефективності прийняття інвестиційних рішень на підприємстві.

Вихідні дані: звітність ПрАТ «Миронівський хлібопродукт»».

Календарний план виконання роботи

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

Керівник кваліфікаційної роботи  професор О.М. Варченко
(підпис)

Здобувач  Д. Р. Черниш
(підпис)

Дата отримання завдання «27» грудня 2022 р.

АНОТАЦІЯ

Черниш Д.Р. Формування системи прийняття інвестиційних рішень на підприємстві в кризових умовах (за матеріалами ПрАТ «Миронівський хлібопродукт»)

Досліджено теоретичні та практичні аспекти управління інвестиційною діяльністю на прикладі ПрАТ «Миронівський хлібопродукт».

Використано загальнонаукові та спеціальні методи, які дозволили системно вирішити проблемні завдання з обраного напрямку дослідження. Методи, які використовуються в дослідженні: порівняння; математичного моделювання; метод індукції та дедукції, аналізу та синтезу; розрахунково-конструктивний метод, абстрагування; системного підходу.

Встановлено, що перед менеджментом підприємства завжди постає складний вибір, від якого буде залежати подальший розвиток компанії. Зазначимо, що складність характеризується насамперед визначенням методів та засобів оцінки раціональності управлінських рішень в області інвестиційної діяльності. Незважаючи на велику кількість методів виникає питання чи кожне прийняте в минулому інвестиційне рішення було ефективним для компанії на даному етапі її розвитку.

Зроблено висновок, що саме необхідність розробити систему обґрунтування інвестиційних рішень, яка сприятиме мінімізації та нейтралізації ризиків та дозволить оцінити ефективність управлінських інвестиційних рішень на підприємстві.

Одержані результати можуть бути використані при вдосконаленні системи прийняття управлінських рішень щодо інвестування в основні засоби на підприємстві в умовах кризи.

Кваліфікаційна робота магістра містить 87 сторінок, 20 таблиць, 14 рисунків, 32 формули список використаних джерел із 60 найменувань.

Ключові слова: інвестиційний ризик, інвестиційна діяльність, інвестиційні рішення, бізнес-модель, обсяг виробництва, випуск продукції, зниження ризику.

ABSTRACT

Chernysh Diana. Formation of the investment decision-making system at the enterprise in crisis conditions (based on the materials of the «Myronivskiy Hliboprodukt» PJSC)

The theoretical and practical aspects of investment activity management were studied using the example of PrJSC "Myroniskiy Hliboprodukt".

General scientific and special methods were used, which made it possible to systematically solve problematic tasks in the chosen field of research. Methods used in the study: comparison; mathematical modeling; method of induction and deduction, analysis and synthesis; calculation-constructive method, abstraction; system approach.

It has been established that the management of the enterprise always faces a difficult choice, which will depend on the further development of the company. We note that the complexity is characterized primarily by the definition of methods and means of assessing the rationality of management decisions in the field of investment activity. Despite the large number of methods, the question arises whether every investment decision made in the past was effective for the company at this stage of its development.

It was concluded that it is necessary to develop a system of justification of investment decisions, which will contribute to the minimization and neutralization of risks and will allow to evaluate the effectiveness of managerial investment decisions at the enterprise.

The obtained results can be used in the improvement of the management decision-making system regarding investment in fixed assets at the enterprise in crisis conditions.

The master's thesis contains 87 pages, 20 tables, 14 figures, 32 formulas, a list of used sources from 60 items.

Keywords: investment risk, investment activity, investment decisions, business model, volume of production, output, risk reduction.

ЗМІСТ

ВСТУП	4
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ПРИЙНЯТТЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РІШЕНЬ НА ПІДПРИЄМСТВІ	7
1.1. Економічна сутність інвестицій, їх класифікація та види	7
1.2. Основні засади прийняття інвестиційних рішень на підприємствах в умовах кризи	11
1.3. Характеристика інвестиційних ризиків та шляхи зменшення їхнього впливу на інвестиційну діяльність	13
Висновок до розділу 1	23
РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ТА ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПрАТ “Миронівський хлібопродукт”	24
2.1. Методи оцінки інвестиційної діяльності на підприємстві	24
2.2. Аналіз та оцінка інвестиційної діяльності ПрАТ «Миронівський хдвбопродукт»	33
2.3. Застосування методу Монте-Карло для оцінювання основного капіталу компанії	48
Висновок до розділу 2	57
РОЗДІЛ 3. ФОРМУВАННЯ СИСТЕМИ ПРИЙНЯТТЯ УПРАВЛІНСЬКИХ ІНВЕСТИЦІЙНИХ РІШЕНЬ НА ПрАТ “МИРОНІВСЬКИЙ ХЛІБОПРОДУКТ”	59
3.1. Обґрунтування напрямів зниження ризику на діяльність ПрАТ «Миронівський хлібопродукт»	59
3.2. Формування методів оцінки інвестування в основні засоби в умовах кризи	61
3.3. Розробка прогнозу інвестиційної діяльності на основі моделі Кобба-Дугласа	66
Висновок до розділу 3	74
ВИСНОВКИ	76
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	79

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Байда О.К. Управління інвестиційною діяльністю підприємства. 2021. URL : https://dspace.nau.edu.ua/bitstream/nau/45355/1/%d0%a4%d0%95%d0%91%d0%90_2020_051_%d0%95%d0%9f_%d0%91%d0%b0%d0%b9%d0%b4%d0%b0_%d0%9e_%d0%9a..pdf
2. Бобиль В. В. та інші. Оцінка ефективності інвестицій в умовах ризику з урахування зв'язку рівнів доходності та ризику. 2021. URL: <Http://eadnurt.diit.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/13997/1/bobyl.pdf>
3. Борщ Л. М., Герасимова С. В. Інвестування: теорія та практика : навч. Посіб-ник. 2-ге вид., перероб. і доп. К. : Знання, 2007. 685 с.
4. Бушуєв К.М., Савчук Л.М. Дослідження експертних методів в моделюванні оцінки й селекції добору інвестиційних рішень. 2022. URL : <Http://eadnurt.diit.edu.ua/bitstream/123456789/15704/1/bushuiev.pdf>.
5. Васін А. Сутність фінансового забезпечення інвестиційної діяльності підприємств та особливості його здійснення в сучасних умовах. 2021. URL: <http://dspace.wunu.edu.ua/bitstream/316497/44527/1/%d0%92%d0%b0%d1%81%d1%96%d0%bd%20%d0%90.pdf>
6. Великий С. Д. Особливості управління інвестиційною діяльністю. In: наукові розробки молоді на сучасному етапі. Київський національний університет технологій та дизайну, 2019. С. 45-49.
7. Вініченко І., Самілик Т., Тексюк В. Бізнес-процеси в теорії інвестиційної діяльності підприємств. Агросвіт, 2021, №18. С. 22-27.
8. Вітряк Т. Б. Методичні аспекти моделювання залежності рівня зайнятості від обсягів капітальних інвестицій. Інтелект XXI, 2016, № 3. С. 49-56.
9. Вітюк М. Порівняльний аналіз основних математичних методів оцінки ефективності інвестицій. Тексти збірки-копії електронних, не редактованих версій авторів. Відповідність за точність наведених фактів, цитат, джерел та прізвищ несуть автори., 74 с. URL: <http://www.vsau.vin.ua>.

10. Галько Л. Інвестиційна діяльність підприємства: стратегія і тактика управління. Економіка та суспільство, 2021, №31. URL: <http://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/download/727/699>
11. Головій І. С. Сучасні інструменти фінансового аналізу в оцінці вартості підприємства. Державний фінансовий контроль, незалежний аудит та аналіз: проблеми та перспективи розвитку: матеріали і всеукраїнської науково-практичної інтернет-конференції, 18-20 грудня 2018 р., м. Ірпінь. 314 с., с.132.
12. Горго І. Моделювання ризику при прийнятті управлінських рішень. Економічний дискурс, 2018, № 4. С.133-142.
13. Гурбик Ю. Ю., Біляев С. С., Литвинчук к. С. Сутність та особливості інвестиційної діяльності підприємства. Інфраструктура ринку, 2019, № 28. С. 68-72.
14. Даньків Ц.Я., Веселовська Я.І. Комплексний підхід до оцінки інвестиційної привабливості інвестиційних проєктів. 2019. URL: <https://dspace.uzhnu.edu.ua/ispu/handle/lib/26155>.
15. Докієнко Л.М., Клименко В.В., Акімова Л.М. Інвестиційний менеджмент: навч. посібн. К.: Академвидав, 2011. 408 с.
16. Доценко І. Матвійчук Л. Модель оцінки інвестиційної привабливості підприємства. 2021. URL: <http://78.152.183.36/bitstream/123456789/10744/1/34%5b1%5d.pdf>.
17. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: навчальний посібник. Київ: Каравела, 2008. 432 с.
18. Іванов О. Д. Теоретичні основи управління інвестиційною діяльністю. Url:https://nubip.edu.ua/sites/default/files/u326/zrazok_oformlennya_tez_2021_1.pdf.
19. Калініченко З. Д. Реалізація завдань інвестиційної діяльності як умова забезпечення стратегічного розвитку підприємства. Url:<http://er.dduvs.in.ua/bitstream/123456789/4278/1/1.3.pdf>.
20. Каут О. Пирогов Д. Організація процесу інвестиційної діяльності підприємства. Економіка та суспільство, 2021, №33. С.82-91.

21. Кравчун А. С. Самоорганізація у сфері прийняття інвестиційних рішень засобами імітаційного моделювання. *Інтелект ххі*, 2019, №1. С. 92-97.

22. Левандівський О. Т. Організаційно-економічні засади інвестиційної діяльності сільськогосподарських підприємств в умовах ринкових трансформацій : дис. ... доктора екон. наук. : 08.00.04. Івано-Франківськ, 2020. 472 с.

23. Левандівський О. Т. Зарубіжний досвід підвищення інвестиційної активності сільськогосподарських підприємств. *Агросвіт*. 2019. № 9. С. 10–16. DOI: 10.32702/2306-6792.2019.9.10

24. Люльков М. М., цеслів О. В. Моделювання управління інвестиційно-інноваційною діяльністю підприємства в умовах кризи. *Актуальні проблеми економіки та управління*, 2020, 14. URL: <http://ape.fmm.kpi.ua/article/view/187352>.

25. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність : [навч. посіб.] Київ, центр навчальної літератури, 2009, 472 с.

26. Мельничук М.А. Методичні підходи до оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта малого бізнесу. *Агросвіт*, 2022. №10. С.190-201.

27. Недільська Л. В. Модифікація оцінки інвестиційної привабливості підприємства. 2021. URL: <Http://dspace.mnau.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/10295/1/nedilska.pdf>.

28. Панчишин С. М. Макроекономіка / навч. посіб. [за ред. С. М. Панчишина]. - К. : Либідь. – 2001. – 616 с.

29. Попова О.Ю. Розвиток методів оцінки економічної ефективності екологічних інвестицій. 2021. URL: <Https://economics.donntu.edu.ua/wp-content/uploads/2021/03/20-popova-o.iu..pdf>.

30. Сайт групи компаній «МХП». URL: <https://mhp.com.ua/uk/glorytoulkraine>.

31. Сакур А. Фінансова звітність як основне джерело інформації про діяльність підприємства. *Збірник наукових праць Хогоа*, 2020, 125-127.

32. Сітак І., Кісельов Д. Орієнтири та проблеми здійснення

інвестиційної діяльності підприємства. Інформаційні технології: наука, техніка, технологія, освіта, здоров'я. 2021. Ч. III. 2021. С. 56-68.

33. Скворцов І. Б., Кулик М. А. Особливості теоретичного і статистичного моделювання виробничих функцій Кобба-Дугласа. 2019. URL: <http://elar.nung.edu.ua/handle/123456789/7446>

34. Сколотій Л. О. Сутність капітальних інвестицій, їх класифікація та оцінка. Концептуальні проблеми розвитку сучасної гуманітарної та прикладної науки: матеріали Увсеукраїнського науково-практичного симпозиуму (м. Івано-Франківськ, 14 травня 2021 року). Івано-Франківськ: редакційно-видавничий відділ університету короля Данила, 2021. с. 388

35. Смірнова, П. В. Особливості інноваційної діяльності підприємств в сучасних умовах. Організаційний комітет, 2021. URL: <http://www.lpau.edu.ua/lpau/attachments/>.

36. Спільник І.В., Загородна О.М. Аналіз інвестиційної діяльності підприємства за даними фінансової звітності. Економічний аналіз, 2013, 14 (2): 78-87.

37. Трохименко, Є. Г. Аналіз інвестиційної діяльності підприємства. 2021. URL: https://essuir.sumdu.edu.ua/bitstream/12345678/85270/1/trokhymenko_bak_rob.pdf

38. Федоренко І, Шкарупа Є, Шляпцева К. Інвестиційне проектування як основа для формування інвестиційної привабливості промислового підприємства. Вісник національного технічного університету. Харківський політехнічний інститут (економічні науки), 2020, № 1. С. 36-40.

39. Філіпішина К. І. Формування системи управління інвестиційною діяльністю підприємства. 2019. 202 с.

40. Цимбаліст А. В. Оцінка ефективності інвестиційних проєктів. 2021. URL: https://essuir.sumdu.edu.ua/bitstream/123456789/85029/1/tsymbalist_bac_rob.pdf

41. Шевченко Н.І. Фактори, що визначають інвестиційну привабливість держави. Державне управління: удосконалення та розвиток.

2009. №4. c. 10-15.

42. Ahn S., Denis D. Internal capital markets and investment policy: evidence from corporate spinoffs. *Journal of financial economics*, 2004. Vol. 71 (3). 489-516 pp.

43. Baker M., Ruback R., Wurgler J. Behavioral corporate finance. In: b. Ecbo (ed.). *Handbook of corporate finance*. 2007. Vol. 1. Empirical corporate finance. Amsterdam: Elsevier. 145-186 pp.

44. Brealey R., Myers S., Allen F. *Principles of corporate finance*. 10th ed. Ny: McGraw-hill/irwin. 2011.

45. Damadoran A. *Investment valuation: tools and techniques for determining the value of any asset*. 3rd ed. Hoboken, nj: John Wiley & sons. 2012.

46. Dongliang U. News media sentiment and corporate innovation investment. *Collected essays on finance and economics* 277.10. 2021. P. 58-70.

47. Graham J., Harvey C. The theory and practice of corporate finance: evidence from the field. *Journal of financial economics*. 2001. Vol. 60 (2-3). P. 187-243.

48. Graham J., Harvey C. How do CFOs make capital budgeting and capital structure decisions? *Journal of applied corporate finance*. 2002. Vol. 15 (1). P. 8-23.

49. Graham J., Harvey C., Puri M. Capital allocation and delegation of decision-making authority within firm. *Journal of financial economics*. 2015. Vol. 115 (3). P. 449-470.

50. Grieco J. Foreign investment and development: theories and evidence. *Investing in development: new roles for private capital?* 2021, P. 35-60.

51. Hermes N., Smid P. Capital budgeting practices: a comparative study of the Netherlands and China. *International business review*. 2007. Vol. 16 (5). P. 630-654.

52. Jorion P. *Financial Risk Manager Handbook Plus Test Bank*. 6th ed. Hoboken, nj: John Wiley & sons. 2010.

53. Kruger P. The WACC fallacy: the real effects of using a unique discount rate. *Journal of finance*. 2015. Vol. 70 (3). P. 1251-1285.

54. Landier A., Thesmar D. Financial contracting with optimistic

entrepreneurs. *Review of financial studies*. 2009. Vol. 22 (1). P. 117-150.

55. Malmendier U. Ceo overconfidence and corporate investment. *Journal of finance*. 2005. Vol. 60. P. 2661-2700.

56. Ozbas O., Scharfstein D. 2010. Evidence of the dark side of internal capital markets. *Review of financial studies* 23 (2). 581-599.

57. Schneider C., Spalt O. Conglomerate investments, skewness, and the ceo long-shot bias. *Journal of finance*. 2016. Vol. 71 (2). P. 635-672.

58. Quiry P., Yann Le Fur and Vernimmen P. *Corporate finance: theory and practice*. John Wiley & Sons, 2022.

59. Sharpe W., Alexander G., Bailey J. *Investments*. 6th ed. London: Prentice hall int. 1998.

60. Shepeleva A. Evaluation of a company-specific risk premium on emerging markets: a new approach. *International journal of arts & sciences*. 2016. P. 215-226. URL: <https://ssrn.com/abstract=2717618>.