

Міністерство освіти і науки України
Національний технічний університет
«Дніпровська політехніка»

Навчально-науковий інститут економіки

Факультет менеджменту

Кафедра менеджменту

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА
Кваліфікаційної роботи ступеня бакалавра

студентки Постової Єлизавети Володимирівни

академічної групи 073-19-1

спеціальності 073 Менеджмент

на тему Формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи
(за матеріалами АТ «ФАРМАК»)

| Керівник кваліфікаційної роботи | Прізвище, ініціали | Оцінка за шкалою | | Підпис |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------|---------------|--------|
| | | рейтинговою | інституційною | |
| | Швець В.Я. | | | |
| Рецензент | | | | |
| Нормоконтролер | Швець В.Я. | | | |

Дніпро
2023

ЗАТВЕРДЖЕНО:

завідувач кафедри менеджменту

_____ Швець В.Я.

(підпис)

« 01 » травня 2023 року

**ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну роботу
ступеня бакалавра**

студентці Постовій Є.В. академічної групи 073-19-1

спеціальності 073 Менеджмент

на тему Формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи
(за матеріалами АТ «ФАРМАК»)

затверджену наказом ректора НТУ «Дніпровська політехніка» від 02 травня 2023 р. № 314-
є

| Розділ | Зміст | Термін виконання |
|-----------------|--|----------------------------------|
| Теоретичний | Теоретичні засади формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи | 01.05.2023 р. – 11.05.2023 р. |
| Аналітичний | Аналіз фінансово-господарської діяльності АТ «Фармак» | 12.05.2023 р. – 26.05.2023 р. |
| Рекомендаційний | Формування інвестиційної стратегії АТ «Фармак» в умовах кризи | 27.05.2023 р.– 09.06.2023 р. |

Завдання видано

(підпис керівника)

_____ Швець В.Я.

Дата видачі « 01 » травня 2023 року

Дата подання до екзаменаційної комісії « 12 » червня 2023 року

Прийнято до виконання

(підпис студента)

_____ Постова Є.В.

РЕФЕРАТ

кваліфікаційної роботи бакалавра

студентки групи 073-19-1

НТУ «Дніпровська політехніка»

Постової Єлизавети Володимирівни

на тему: Формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи (за матеріалами АТ «Фармак»)

КЛЮЧОВІ СЛОВА: СТРАТЕГІЯ, ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ, ІНВЕСТИЦІЇ, ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ, КРИЗА, КОНКУРЕНЦІЯ, ЯКІСТЬ

Структура роботи: 95 сторінок комп'ютерного тексту; 25 рисунків; 32 таблиці; 28 джерела посилання.

Об'єкт розроблення – процес формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи.

Мета роботи – теоретичне обґрунтування та розробка практичних рекомендацій щодо формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи.

Основні результати кваліфікаційної роботи бакалавра полягають у такому: надано характеристику кризового стану в Україні; розглянуто особливі риси, що притаманні інвестиційній стратегії; досліджено сучасні підходи до формування інвестиційної стратегії; надано характеристику діяльності підприємства; проаналізовано конкурентне середовища АТ «Фармак»; надано оцінку показникам фінансово-економічної діяльності підприємства; розглянуто процес формування інвестиційної стратегії – «Виробництво імунобіологічних лікарських засобів»; обґрунтовано впровадження інвестиційної стратегії; оцінено ефективність інвестиційної стратегії.

Методи дослідження – табличний метод, графічний метод, метод систематизації, метод конкурентних переваг, PEST-аналіз, SWOT-аналіз, матричний метод, аналіз конкурентного середовища експертним методом, аналіз конкурентного середовища методом, що заснований на теорії ефективності.

Результати кваліфікаційної роботи бакалавра рекомендовано для використання на виробничих підприємствах, які спеціалізуються на виробництві фармацевтичної продукції.

Сфера застосування – при обґрунтуванні ефективності рішень при формуванні інвестиційної стратегії в умовах кризи.

Економічна ефективність запропонованих заходів – загальна сума NPV складає 1593175 тис. грн. IRR складає 41,6% і перевищує вартість власного капіталу на 21,4%. Дисконтований термін окупності складає 4 роки та 1 місяць від початку впровадження інноваційно-інвестиційного проєкту.

Значущість роботи – застосування запропонованих рекомендацій на фармацевтичному підприємстві задля формування інвестиційної стратегії в умовах кризи, яка передбачає впровадження інноваційно-інвестиційного проєкту з виробництва імунобіологічних лікарських засобів.

ABSTRACT

of qualification paper for the Bachelor's degree
by the student of the academic group 073-19-1

Dnipro University of Technology

Postova Yelyzaveta

Title: Formation of the investment strategy of the enterprise in crisis conditions (based on the materials of JSC "FARMAK")

KEYWORDS: STRATEGY, INVESTMENT STRATEGY, INVESTMENTS, INVESTMENT ACTIVITIES, CRISIS, COMPETITION, QUALITY

Structure: 95 printed pages; 25 figures; 32 tables; 28 references.

Object of development – the process of formation of the investment strategy of the enterprise in crisis conditions.

The aim of the paper – theoretical substantiation and development of practical recommendations for the formation of the investment strategy of the enterprise in crisis conditions.

The main findings of the qualification paper for the Bachelor's degree are as follows: a description of the state of crisis in Ukraine is provided; special features inherent in the investment strategy are considered; modern approaches to the formation of an investment strategy were investigated; a description of the enterprise's activity is provided; the competitive environment of JSC "Farmak" was analyzed; the enterprise's financial and economic activity indicators were evaluated; the process of forming an investment strategy – "Production of immunobiological medicinal products" was considered; the implementation of the investment strategy is substantiated; the effectiveness of the investment strategy was evaluated.

Research methods – tabular method, graphic method, method of systematization, method of competitive advantages, PEST analysis, SWOT analysis, matrix method, analysis of the competitive environment by the expert method, analysis of the competitive environment by the method based on the theory of efficiency.

The findings of the qualification paper for the Bachelor's degree are recommended for use in industrial enterprises specializing in the production of pharmaceutical products.

Application – in substantiating the effectiveness of decisions in the formation of the investment strategy of the enterprise in crisis conditions.

Financial viability of the proposed measures – the total amount of NPV is 1593175 thousand UAH. The IRR is 41,6% and exceeds the cost of equity by 21,4%. The discounted payback period is 4 years and 1 month from the start of the implementation of the innovative investment project.

The value of the research – application of the proposed recommendations at a pharmaceutical enterprise for the formation of an investment strategy in crisis conditions, which involves the implementation of an innovative investment project for the production of immunobiological medicinal products.

ЗМІСТ

| | |
|--|-------------------------------------|
| Вступ | 5 |
| 1 Теоретичні засади формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи..... | Error! Bookmark not defined. |
| 1.1 Характеристика кризового стану в Україні ... | Error! Bookmark not defined. |
| 1.2 Особливі риси, що притаманні інвестиційній стратегії | Error! Bookmark not defined. |
| 1.3 Сучасні підходи до формування інвестиційної стратегії .. | Error! Bookmark not defined. |
| 2 Аналіз фінансово-господарської діяльності АТ «Фармак» .. | Error! Bookmark not defined. |
| 2.1 Загальна характеристика діяльності підприємства..... | Error! Bookmark not defined. |
| 2.2 Аналіз конкурентного середовища АТ «Фармак» | Error! Bookmark not defined. |
| 2.3 Фінансово-економічний аналіз підприємства..... | Error! Bookmark not defined. |
| 3 Формування інвестиційної стратегії АТ «Фармак» в умовах кризи | Error! Bookmark not defined. |
| 3.1 Обґрунтування процесу формування інвестиційної стратегії – «Виробництво імунобіологічних лікарських засобів» | Error! Bookmark not defined. |
| 3.2 Впровадження інвестиційної стратегії..... | Error! Bookmark not defined. |
| 3.3 Оцінка ефективності інвестиційної стратегії | Error! Bookmark not defined. |
| Висновки..... | Error! Bookmark not defined. |
| Перелік джерел посилання | Error! Bookmark not defined. |

ВСТУП

Актуальність теми. У сучасних умовах економічної кризи особливо важливими стають питання, пов'язані з визначенням перспективних напрямів інвестиційної діяльності підприємств, а також формуванням інвестиційної стратегії для розвитку бізнесу. Одним з ефективних засобів вирішення цих питань є стратегічне планування інвестиційної діяльності. На сучасному етапі реалізації інвестиційної стратегії підприємства здебільшого обмежуються реальними інвестиціями. Однак з посиленням розвитку інвестиційного ринку в Україні з'являються значні можливості для підприємств удосконалювати свою діяльність шляхом збільшення обсягів інвестиційної діяльності, використання різноманітних нових фінансових інструментів та нематеріальних активів.

Одним із ключових аспектів формування інвестиційної стратегії є визначення перспективних напрямків інвестиційної діяльності. Підприємства повинні аналізувати ринкові умови, оцінювати потенційні ризики та можливості, враховувати тенденції розвитку галузей та інноваційні перспективи. Наприклад, у зв'язку зі зростанням попиту на екологічно чисті технології та продукцію, підприємства можуть визначити екологічні інвестиції як перспективний напрямок, спрямований на забезпечення сталого розвитку та отримання конкурентної переваги.

Досягнення ефективності функціонування підприємств також може залежати від розширення обсягів інвестиційної діяльності та використання нових різноманітних видів фінансових інструментів та нематеріальних активів. Наприклад, підприємства можуть розглядати можливість залучення інвестицій через випуск корпоративних облігацій або привабливих інвестиційних проектів для приватних інвесторів. Крім того, використання нематеріальних активів, таких як інтелектуальна власність, бренди, патенти, також може стати джерелом конкурентної переваги та забезпечити

підприємству стійке місце на ринку.

Таким чином, формування інвестиційної стратегії в умовах кризи є необхідним для забезпечення стійкості та успішності підприємств. Шляхи розширення обсягів інвестиційної діяльності, використання нових фінансових інструментів та нематеріальних активів відкривають нові можливості для досягнення конкурентної переваги та розвитку. Однак, успішне формування інвестиційної стратегії вимагає ретельного аналізу ринкових умов, прогнозування ризиків та врахування довгострокових перспектив розвитку галузей індустрії.

Мета кваліфікаційної роботи – теоретичне обґрунтування та розробка практичних рекомендацій щодо формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи.

Для досягнення поставленої мети у кваліфікаційній роботі вирішені такі завдання:

- надано характеристику кризового стану в Україні;
- розглянуто особливі риси, що притаманні інвестиційній стратегії;
- досліджено сучасні підходи до формування інвестиційної стратегії;
- надано характеристику діяльності підприємства;
- проаналізовано конкурентне середовище АТ «Фармак»;
- надано оцінку показникам фінансово-економічної діяльності підприємства;
- розглянуто процес формування інвестиційної стратегії – «Виробництво імунобіологічних лікарських засобів»;
- обґрунтовано впровадження інвестиційної стратегії;
- оцінено ефективність інвестиційної стратегії.

Об'єктом розроблення в кваліфікаційній роботі є процес формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи.

Предметом дослідження є теоретичні, методичні та практичні підходи до процесу формування інвестиційної стратегії АТ «Фармак» в умовах кризи.

Теоретичною та методологічною основою дослідження є традиційні

поширені в економіці методи: табличний метод, графічний метод, метод систематизації, метод конкурентних переваг, PEST-аналіз, SWOT-аналіз, матричний метод, аналіз конкурентного середовища експертним методом, аналіз конкурентного середовища методом, що заснований на теорії ефективності.

Практична значущість полягає у тому, що було запропоновано формування інвестиційної стратегії підприємства в умовах кризи, яка передбачає впровадження інноваційно-інвестиційного проєкту «Виробництво імунобіологічних лікарських засобів». Загальна сума NPV, при вартості власного капіталу 63%, розміру власних коштів 1637923 тис. грн. і наявних чистих грошових потоках, складає 1593175 тис. грн., що свідчить про ефективність проєкту. IRR дорівнює 41,6% і перевищує вартість власного капіталу на 21,4%. Дисконтований термін окупності складає 4 роки та 1 місяць від початку впровадження інноваційно-інвестиційного проєкту.