

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ВСП «ОДЕСЬКИЙ ТЕХНІЧНИЙ ФАХОВИЙ КОЛЕДЖ  
ОДЕСЬКОГО НАЦІОНАЛЬНОКО ТЕХНОЛОГІЧНОГО УНІВЕРСИТЕТУ

Освітньо-професійна програма  
«Економіка»  
Спеціальність 051  
«Економіка»  
Група 2БЕП-31

## КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на здобуття ступеню першого (бакалаврського) рівня вищої освіти

на тему: «Інвестиційна привабливість підприємства та чинники, що її визначають на прикладі ПАТ «Єнні Фудз»

Проектний матеріал складається з пояснювальної записки на 37 сторінках та ілюстративного матеріалу

Студент \_\_\_\_\_ (Д. В. Ботик)

Керівник \_\_\_\_\_ (викладач, І. С. Касапова )

### До захисту допущений

Завідувач кафедри \_\_\_\_\_ ( Кулаковська Т.А. )

Завідуючий відділенням \_\_\_\_\_ ( Воронкова Ю.В. )

Захист «    » \_\_\_\_\_ 20   р.                      Протокол ДКК № \_\_\_\_\_

Оцінка ДКК \_\_\_\_\_

Секретар ДКК \_\_\_\_\_

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ВСП «ОДЕСЬКИЙ ТЕХНІЧНИЙ ФАХОВИЙ КОЛЕДЖ  
ОДЕСЬКОЇ НАЦІОНАЛЬНОЇ АКАДЕМІЇ ХАРЧОВИХ ТЕХНОЛОГІЙ»

Відділення економічне  
Кафедра Економіки  
Освітньо - професійно програма «Економіка»  
Спеціальність 051 «Економіка»  
Форма навчання денна

ЗАТВЕРДЖУЮ:

Заст. дир. з НВР

*І.В.БЕРКАНЬ*

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

**ЗАВДАННЯ**  
**на кваліфікаційну роботу бакалавра**

Студенту (студентці) \_\_\_\_\_  
(прізвище, ім'я, по-батькові)

Тема кваліфікаційної роботи: «Інвестиційна привабливість підприємства та чинники, що її визначають на прикладі ПАТ «Єнні Фудз»

1. Затверджена наказом по коледжу № \_\_\_\_\_ від «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.
2. Термін подання студентом закінченої роботи «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.
3. Вихідні дані до роботи: Річна фінансова звітність ПрАТ «Єнні Фудз»
4. Зміст роботи (перелік питань, що підлягають розгляду):

**РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

- 1.1 Сутність інвестиційної привабливості підприємства
- 1.2 Фактори формування інвестиційної привабливості підприємства
- 1.3 Аналіз інвестиційного ринку України

**РОЗДІЛ 2. МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

2.1 Характеристика фінансово-господарської діяльності підприємства ПАТ «Єнні Фудз»

2.2 Підходи до оцінки інвестиційної привабливості у міжнародній та вітчизняній практиці

2.3 Оцінка інвестиційної привабливості підприємства ПРАТ «Єнні Фудз»

2.4 Шляхи покращення інвестиційної привабливості ПРАТ «Єнні Фудз»

5. Перелік графічного матеріалу: рис табл. 1.1.1 «Підходи до визначення поняття «інвестиційна привабливість»», 1.2.1 «Фактори впливу на інвестиційну привабливість», рис. 1.2.2 «Фактори та ризики впливу на інвестиційну привабливість», табл. 1.3.2 «Прямі іноземні інвестиції (акціонерний капітал) в економіці України 2014-2021 рр.», рис. 1.3.3 «Графік зміни розміру ПІІ 2014-2021 рр.», рис. 1.3.4 «Показники найбільших надходжень ПІІ за видами діяльності за 2021 рік», рис. 1.3.5 «Основні країни-інвестори за 2019-2021 рр.», табл. 2.3.3 «Розрахунок блочних інтегральних оцінок для груп фінансових показників».

6. Дата видачі завдання – «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

Керівник \_\_\_\_\_ (викладач, *І. С. Касапова*)

Завдання прийняв до виконання \_\_\_\_\_ (*Д. В. Ботик*)

### КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ п/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Термін виконання етапів роботи
1.	Вибір теми роботи	жовтень 2021
2.	Опрацювання літературних джерел	жовтень-листопад 2021
3.	Написання I розділу роботи	грудень-березень
4.	Складання висновку до I розділу	березень
5.	Написання II розділу роботи	березень-червень
6.	Складання висновку до II розділу	червень
7.	Підготовка роботи до друку	червень

**АНОТАЦІЯ**  
**на кваліфікаційну роботу бакалавра**  
**Ботик Діани**

КРБ містить 39 сторінок, 4 таблиць, 5 рисунків, список використаних джерел з 26 найменувань, 5 додатків.

Метою виконання роботи є проаналізувати теоретичні та методичні аспекти оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Об'єктом аналізу, узагальнень і дослідження виступають методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Предметом дослідження є фінансові відносини, що виникають у процесі фінансово-господарської діяльності підприємства і формують інвестиційну привабливість підприємства.

Завданням роботи передбачено:

- дослідити сутність поняття інвестиційної привабливості підприємства;
- визначити фактори формування інвестиційної привабливості підприємства;
- проаналізувати основні тенденції розвитку інвестиційного ринку в Україні за останні роки;
- розглянути підходи до оцінки інвестиційної привабливості, які існують в міжнародній та вітчизняній практиці;
- провести оцінку інвестиційної привабливості підприємства за результатами його фінансово-господарської діяльності (на прикладі ПАТ «Єнні Фудз»);
- розробити рекомендації для покращення інвестиційної привабливості ПАТ «Єнні Фудз».

За результатами виконаної роботи сформульовані висновки.

Одержані результати можуть бути використані ПрАТ «Єнні Фудз» для аналізу інвестиційної привабливості.

Рік виконання роботи - 2022 рік.

Рік захисту роботи – 2022 рік.





## ВСТУП

Актуальність теми дипломної роботи. На сучасному етапі економічного розвитку України гостро постає питання активізації інвестиційних процесів в країні для підвищення її репутації на міжнародній арені, а також для інтеграції України в світове економічне співтовариство. Тому пріоритетними завданнями уряду в процесі розробки заходів економічного розвитку України має бути стимулювання інвестиційної діяльності та створення сприятливого інвестиційного середовища.

Водночас, коли підприємствам бракує власних коштів використовуються застаріле обладнання та технології, перед самими підприємствами постає питання залучення інвестицій, які виступають основним важелем розвитку та розширення виробництва підприємства. Однак, сучасним ринковим умовам притаманна гостра конкуренція за обмежені інвестиційні ресурси і оцінка інвестиційної привабливості підприємства стає актуальним питанням перед інвесторами при прийнятті рішень щодо вкладання коштів в суб'єкт господарювання для забезпечення їх раціонального використання та отримання доходу у майбутньому. У сучасній теорії інвестування розглядається значна кількість підходів щодо оцінки інвестиційної привабливості підприємства, які передбачають застосування різних методів та методик на основі аналізу його фінансово-господарської діяльності. Проте, існуючі підходи мають свої особливості застосування і не завжди є релевантними для окремих підприємств. Відтак, постає питання актуальності дослідження існуючих методичних підходів до оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Мета дослідження - проаналізувати теоретичні та методичні аспекти оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Завдання дослідження, які поставлені та вирішені для досягнення мети роботи:

- дослідити сутність поняття інвестиційної привабливості підприємства;

					БЕП 31.01.000.КРБ	Лист
						4
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

- визначити фактори формування інвестиційної привабливості підприємства;
- проаналізувати основні тенденції розвитку інвестиційного ринку в Україні за останні роки;
- розглянути підходи до оцінки інвестиційної привабливості, які існують в міжнародній та вітчизняній практиці;
- провести оцінку інвестиційної привабливості підприємства за результатами його фінансово-господарської діяльності (на прикладі ПАТ «Єнні Фудз»);
- розробити рекомендації для покращення інвестиційної привабливості ПАТ «Єнні Фудз».

Об'єкт дослідження - методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Предмет дослідження - фінансові відносини, що виникають у процесі фінансово-господарської діяльності підприємства і формують інвестиційну привабливість підприємства.

Методи дослідження, які використовувалися в процесі дослідження та обробки матеріалів: абстрактно-логічний, аналіз і синтез, порівняльний, коефіцієнтний, табличний методи, логічний та системний аналіз.

Структура роботи. Основна частина бакалаврської роботи складається з трьох розділів. У першому розділі розглянуто теоретичні основи оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Визначено сутність інвестиційної привабливості підприємства, фактори її формування, здійснено аналіз інвестиційного ринку України.

У другому розділі розглянуто методичні підходи щодо оцінки інвестиційної привабливості, які використовуються у міжнародній та вітчизняній практиці. Проаналізовано міжнародний досвід оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Розглянуто основні методи оцінки інвестиційної привабливості, наведена методика розрахунку інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємства.

					БЕП 31.01.000.КРБ	Лист
						5
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

# РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

## 1.1 Сутність інвестиційної привабливості підприємства

На сучасному етапі економічного розвитку України гостро постає питання активізації інвестиційних процесів в країні для підвищення її репутації на міжнародній арені, а також для інтеграції України в світове економічне співтовариство. Тому пріоритетними завданнями уряду в процесі розробки заходів економічного розвитку України має бути стимулювання інвестиційної діяльності та створення сприятливого інвестиційного середовища.

Ключовим індикатором привабливості підприємств для інвесторів є однойменний показник - інвестиційна привабливість підприємства.

На сьогодні, цей показник має важливе значення, оскільки країна знаходиться у стані війни. Тому кожне підприємство, для залучення інвесторів, повинно мати певну стратегію по управлінню господарської діяльності. Для цього, визначимо сутність поняття «інвестиційна привабливість».

Інвестиційна привабливість підприємства – це рівень задоволення фінансових, виробничих, організаційних та інших вимог чи інтересів інвестора щодо конкретного підприємства, яке може визначатися чи оцінюватися значеннями відповідних показників, у тому числі інтегрального оцінювання [5, с. 69].

В Україні поняття інвестиційна привабливість підприємства, вперше було сформульоване та законодавчо закріплено наказом №22 від 23.02.1998 р. Агентством з питань банкрутства в «Методиці інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємства та організації». Відповідно згідно з цим документом, «Інвестиційна привабливість підприємства – це рівень задоволення фінансових, виробничих, організаційних та інших вимог чи інтересів інвестора щодо конкретного підприємства, яке може визначатися чи

					БЕП 31.01.001.КРБ	Лист
						6
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

оцінюватися значеннями відповідних показників, у тому числі інтегральної оцінки» [7].

Серед науковців немає єдиної думки щодо визначення сутності «інвестиційної привабливості», тому нами обрані основні підходи до категорії «інвестиційна привабливість» для підприємств і, відповідно, представлено в табл. 1.1, де наочно наведено, яким чином вчені тлумачать поняття «інвестиційна привабливість».

Аналіз опублікованих економічних робіт і методик показав, що найбільшого поширення у практиці одержали два підходи оцінки. Перший підхід заснований на використанні загальновизнаних показників (коефіцієнтів), які характеризують різні напрями господарської діяльності підприємств та їх ділову активність. Отримані внаслідок такої оцінки великі масиви значень показників фактично не дають змогу зробити остаточний висновок. Другий підхід базується на визначенні узагальнюючого інтегрального показника. Інтегральна оцінка дає змогу поєднати в одному показнику багато різних за призначенням, одиницями виміру, вагомістю чинників. Метод інтегральної оцінки інноваційної та інвестиційної привабливості підприємств має недолік, пов'язаний з тим, що інтегральний показник призводить до втрати логічного зв'язку з його основними елементами, тим самим позбавляючи його практичної цінності [7].

Таким чином, інвестиційна привабливість - це інтегральний показник, який дає змогу оцінити переваги та недоліки окремих об'єктів та показує наскільки вигідно вкладати капітал у певний об'єкт з позиції конкретного інвестора згідно зі сформованими ним критеріями. У якості інвестиційних ресурсів можуть бути не тільки грошові кошти, а й різні цінні папери, майнові та немайнові права, рухоме та нерухоме майно, різноманітні знання, що стосуються технічної інформації, досвіду тощо [10]. Управляти інвестиційною привабливістю підприємства можливо за рахунок врахування всіх можливих факторів, що впливають на його діяльність як зовні, тобто з боку держави, так і зсередини, тобто внутрішні чинники та фактори самого підприємства [11].

					БЕП 31.01.001.КРБ	Лист
						7
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

Тому важливим є питання аналізу факторів формування інвестиційної привабливості підприємства та їх впливу на її рівень.

Таблиця 1.1.1

Підходи до визначення поняття «інвестиційна привабливість»

Автор	Визначення
О. А. Андраш [1, с. 4]	1) відносно поняття, що відображає думку певної групи інвесторів відносно співвідношення рівня ризику, рівня прибутковості і вартості фінансових ресурсів в тій або інчій державі, регіоні, галузі, підприємстві; 2) сукупність деяких об'єктивних ознак, властивостей, засобів, можливостей економічної системи, яка обумовлює потенційний платіжний попит на інвестиції; 3) показник, який характеризує можливість генерування максимального прибутку інвестора.
І. О. Бланк [1, с. 59]	Інтегральний показник аналізу інвестиційної привабливості підприємства на основі фінансових показників, таких як: фінансова стійкість, прибутковість, ліквідність активів та оборотність активів
В. В. Бочаров [3, с. 18]	Досягнення мінімального ризику при вкладанні грошей у цінні папери тільки тих підприємств, які є стабільними та забезпечать отримання високого прибутку
Н. Ю. Брюховецька [4, с. 55]	Досягнення мінімального ризику при вкладанні грошей у цінні папери тільки тих підприємств, які є стабільними та забезпечать отримання високого прибутку
А. Г. Загородній, [4, с. 358] Г. А. Вознюк, Т. С. Смовженко	Узагальнювальна характеристика переваг і недоліків інвестування окремих об'єктів чи напрямів з позиції конкретного інвестора
І. В. Нападівська [8, с. 59]	Системна сукупність потенційних можливостей вкладання коштів з метою отримання економічної ефективності у майбутньому як наслідок результатів минулої господарської діяльності потенційного об'єкта інвестування, суб'єктивно оцінювана інвестором
В. О. Коюда, [9] Т. І. Лепейко	Сукупність характеристик фінансово-господарської та управлінської діяльності підприємства, перспектив розвитку та можливостей залучення інвестиційних ресурсів на основі формалізації оціночних методів

## 1.2 Фактори формування інвестиційної привабливості підприємства

Інвестиційна привабливість об'єкта інвестування формується під впливом певних факторів та ризиків внутрішнього та зовнішнього характеру, які є такими рушійними силами, що забезпечують створення переваг для підприємства серед конкурентів за інвестиційні ресурси. При цьому, на інвестиційну діяльність підприємства впливають як кількісні, так і якісні фактори, що стосуються фінансового стану, ринкового оточення та корпоративного управління [12, 13].

Поняття «інвестиційна привабливість» стосується не лише одного підприємства, а й окремих регіонів та країни в цілому. Рівень впливу від інституціональних, економічних та соціальних факторів проявляється по-різному на різних рівнях його реалізації, але в кінцевому підсумку окремі суб'єкти господарювання прямопропорційно залежать від різних рівнів економіки, тому стабільний розвиток економіки України впливає на ефективність роботи підприємства, а інвестиційний клімат країни безпосередньо впливає на інвестиційну привабливість окремих підприємств.

Інвестиційний клімат країни включає низку факторів (інституціональні, економічні, соціальні), що характеризують інвестиційний процес на різних рівнях його реалізації (мікро-, мезо-, макрорівні) та відповідно формують інвестиційну привабливість (див. табл.1.1) [14].

Виходячи з цього, можна зробити висновок, що на інвестиційну привабливість підприємства впливають різні фактори. Підприємствам необхідно вміти аналізувати зовнішні фактори та ризики, визначати основні причини їх формування для того, щоб покращити рівень інвестиційної привабливості. У той же час, на мотивацію інвестора також впливають різні фактори - політичні, економічні, виробничі, конкурентні, маркетингові, екологічні та інші фактори. При цьому, кожен інвестор обирає для себе найбільш значимі фактори та оцінює вибране підприємство в залежності від

					БЕП 31.01.001.КРБ	Лист
						9
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

своїх цілей, на основі чого надалі приймає рішення доцільності вкладень інвестиційних ресурсів в об'єкт інвестування.

Основними етапами формування інвестиційної привабливості підприємства є визначення цих факторів впливу на неї та їх класифікація, що сприяє кращому та більш повному розумінню самої сутності інвестиційної привабливості. До факторів впливу можна зарахувати фактори загальної дії та фактори регіональної (територіальної) дії (рис. 1.2.1).

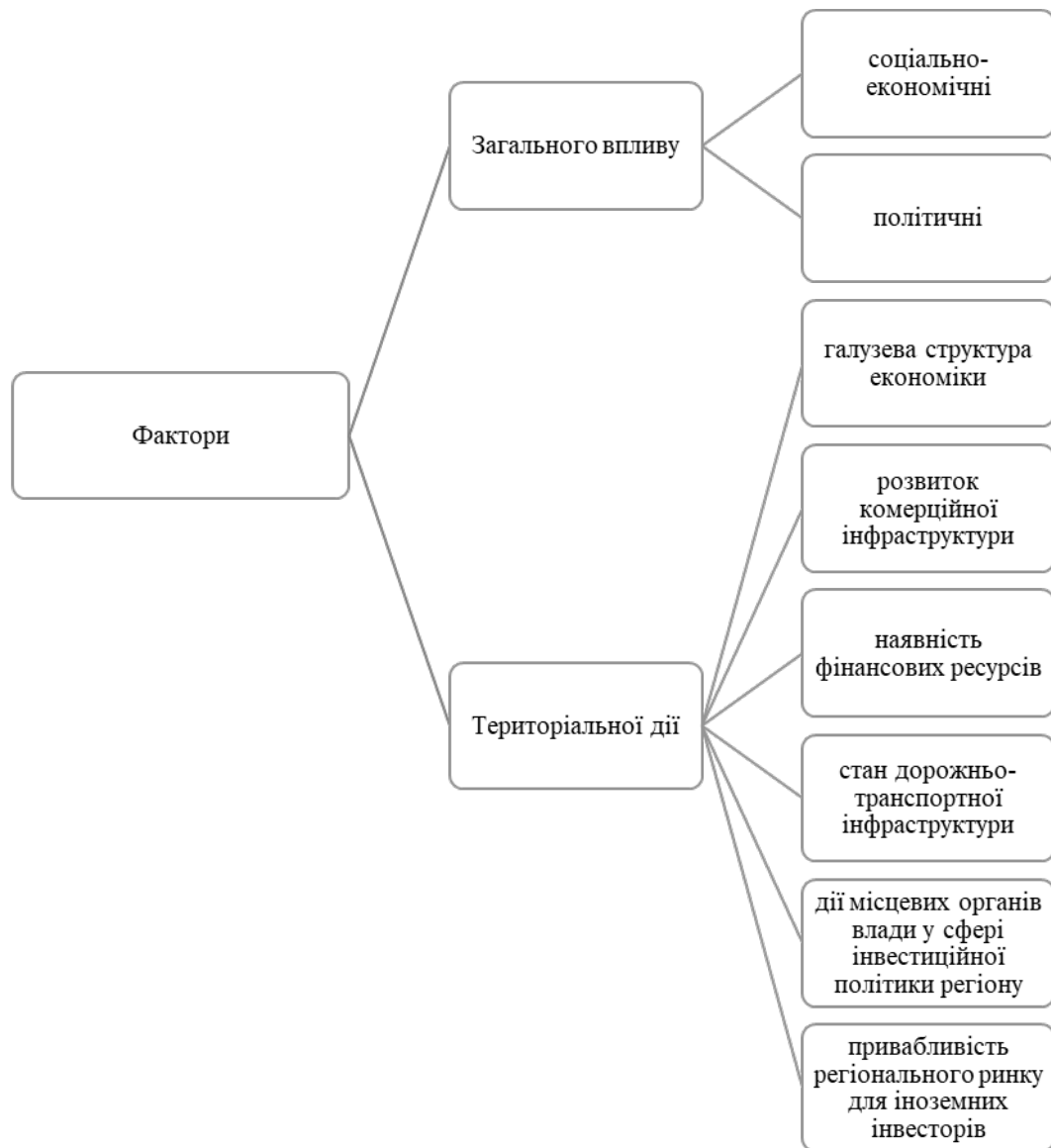


Рис. 1.2.1. Фактори впливу на інвестиційну привабливість (сформовано автором на основі джерела [16])

Взагалі, зовнішнє середовище підприємства являє собою сукупність взаємопов'язаних факторів, які впливають на його діяльність, ефективність і конкурентоспроможність та знаходяться за межами підприємства. Інвестори при аналізі об'єкта інвестування будуть аналізувати зовнішні та внутрішні фактори та ризики (рис. 1.2.2), які виникають під час фінансової діяльності суб'єкта господарювання [16].



Рис. 1.2.2. Фактори та ризики впливу на інвестиційну привабливість (сформовано автором на основі джерела [17])

Таким чином, підприємствам необхідно навчитися аналізувати зовнішні та внутрішні фактори та ризики, дослідити основні причини їх формування для

того, щоб покращити їхню інвестиційну привабливість. Підприємства повинні розробити власні методики оцінки ризиків, механізми та алгоритми управління ризиками, щоб запобігти потенційним втратам та не погіршити їх фінансовий стан.

### 1.3 Аналіз інвестиційного ринку України

За даними Національного банку України обсяг прямих іноземних інвестицій в економіку України (залишків) (інструменти участі в капіталі та боргові інструменти) станом на 31.12.2021 року становив 62 131,4 млн дол. США.

Надходження прямих інвестицій (інструменти участі в капіталі) в Україну у IV кварталі 2021 року становили 751,8 млн дол.США.

При цьому за даними платіжного балансу, опублікованого на сайті Національного банку, чистий приплив прямих іноземних інвестицій у 2021 році становив 6,7 млрд дол. США.

Інвестиції спрямовуються у вже розвинені сфери економічної діяльності.

Станом на 31.12.2021 найвагоміші обсяги прямих інвестицій (залишків) були спрямовані до підприємств промисловості – 43,3 % та установ та організацій, що здійснюють оптову та роздрібну торгівлю, ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів – 15,6 %.

До основних країн-інвесторів належать Кіпр – 31,3 %, Нідерланди – 21,6%, Швейцарія – 6,2 %, Велика Британія – 4%, Німеччина – 4,6 відс., Австрія – 3,1%, Франція – 2,0% ; і Люксембург – 1,9 %.

Обсяги освоєння капітальних інвестицій підприємств України у січні-грудні 2021 року складають 508 217,0 млн грн. Індекс капітальних інвестицій становить 110,8 % до відповідного періоду попереднього року.

Провідними сферами економічної діяльності, за обсягами освоєння капітальних інвестицій, у січні-грудні 2021 року залишаються: промисловість – 35,5 %, будівництво – 7,8 %, сільське, лісове та рибне господарство – 10,0 %,

					БЕП 31.01.001.КРБ	Лист
						12
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

інформація та телекомунікації – 4,4 %, оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів – 8,2 %, транспорт, складське господарство, поштова та кур'єрська діяльність – 6,9 %, державне управління й оборона; обов'язкове соціальне страхування – 12,3 %, операції з нерухомим майном – 3,9 %.

Головним джерелом фінансування капітальних інвестицій, як і раніше, залишаються власні кошти підприємств та організацій, за рахунок яких у січні-грудні 2021 року освоєно 68,6 % капіталовкладень.

Частка кредитів банків та інших позик у загальних обсягах капіталовкладень становила 5,0 %.

За рахунок державного та місцевих бюджетів освоєно 17,6 % капітальних інвестицій. Частка коштів іноземних інвесторів становила 0,1 % усіх капіталовкладень, частка коштів населення на будівництво житла – 5,4 %. Інші джерела фінансування становлять 3,3 %.[19]

Таблиця 1.3.2

Прямі іноземні інвестиції (акціонерний капітал) в економіці України 2014-2021 роки, млн. доларів США (сформовано автором на основі джерела [19])

Роки	Налійшло ПІІ	Вийшло ПІІ	Сальдо	%
2014	410	111	+299	-92,7
2015	-458	-51	-407	-236,1
2015	3810	16	+3794	+1032,2
2017	3692	8	+3684	-2,9
2018	4455	-5	+4460	+21,1
2019	5860	648	+5212	+16,9
2020	-868	82	-950	-118,2
2021	6659	-198	+6461	+810,2

З табл. 1.3.2 видно, що 2015 році відслідковується зниження надходжень ПІІ, навіть має від’ємну тенденцію. Це було спричинене війною, яка розпочалась на східній Україні.

У 2016 році ми бачимо суттєвий ріст надходжень інвестицій, а вихід ПІІ має дуже низький показник. Так ж тенденція зберігається у наступні 2017-2019 роки.

У 2020 році надходження інвестицій мало від’ємний показник. Причиною такого спаду стала пандемія коронавірусу.

За даними Національного банку України обсяг прямих іноземних інвестицій в економіку України (залишків) (інструменти участі в капіталі та боргові інструменти) станом на 31.12.2021 року становив 62 131,4 млн дол. США.

Надходження прямих інвестицій (інструменти участі в капіталі) в Україну у IV кварталі 2021 року становили 751,8 млн дол.США.

При цьому за даними платіжного балансу, опублікованого на сайті Національного банку, чистий приплив прямих іноземних інвестицій у 2021 році становив 6,7 млрд дол. США.

Наведемо графік зміни показника надходжень прямих іноземних інвестицій за 2014-2021 роки (рис. 1.3.3).



Рис. 1.3.3 Графік зміни розміру ПІІ 2014-2021рр. (сформовано автором)

Інвестиції спрямовуються у вже розвинені сфери економічної діяльності.

Станом на 31.12.2021 найвагоміші обсяги прямих інвестицій (залишків) були спрямовані до підприємств промисловості – 43,3 % та установ та організацій, що здійснюють оптову та роздрібну торгівлю, ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів – 15,6 % (рис. 1.3.4).

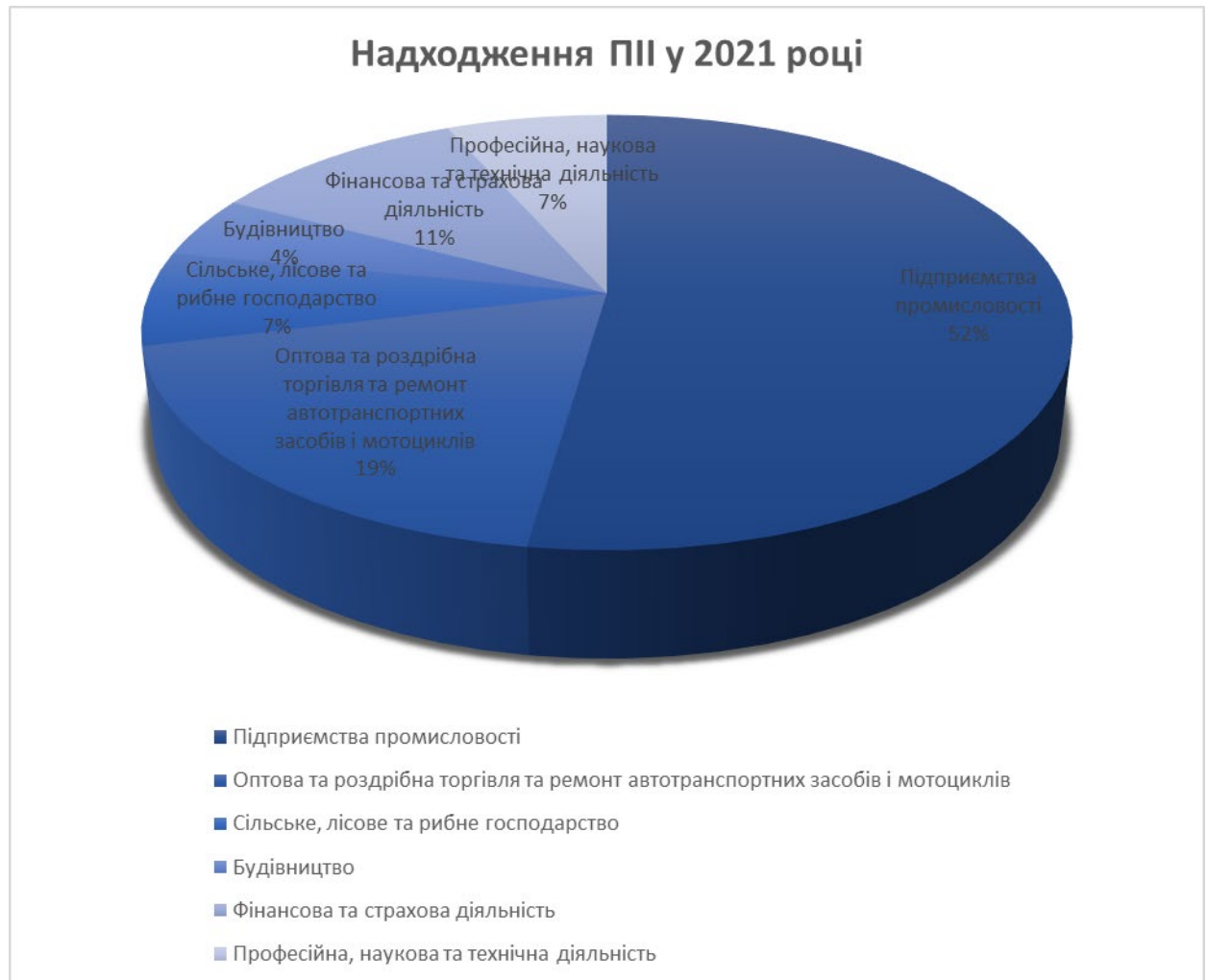


Рис. 1.3.4 Показники найбільших надходжень ПІІ за видами діяльності за 2021 р. (сформовано автором на основі джерела [19])

За даними Державної служби статистики найбільшими інвесторами України протягом 2015—2019 років були такі країни: Кіпр, Нідерланди, Австрія та Велика Британія. Загалом від названих країн за п'ять років Україна отримала 16,6 млрд дол. США прямих інвестицій. Проте у 2019—2020 рр.

попередні інвестори почали значно зменшувати обсяги фінансування в Україну. І у 2020 році, попри значне зменшення загальних обсягів інвестування порівняно з попередніми роками ТОП країнами-інвесторами стали уже Швейцарія, Люксембург, Велика Британія, Франція і Польща

До основних країн-інвесторів у 2021 році належать Кіпр - 31,3 %, Нідерланди - 21,6%, Швейцарія - 6,2 %, Велика Британія - 4%, Німеччина - 4,6 відс., Австрія - 3,1%, Франція - 2,0% ; і Люксембург - 1,9 % (рис. 1.3.5).

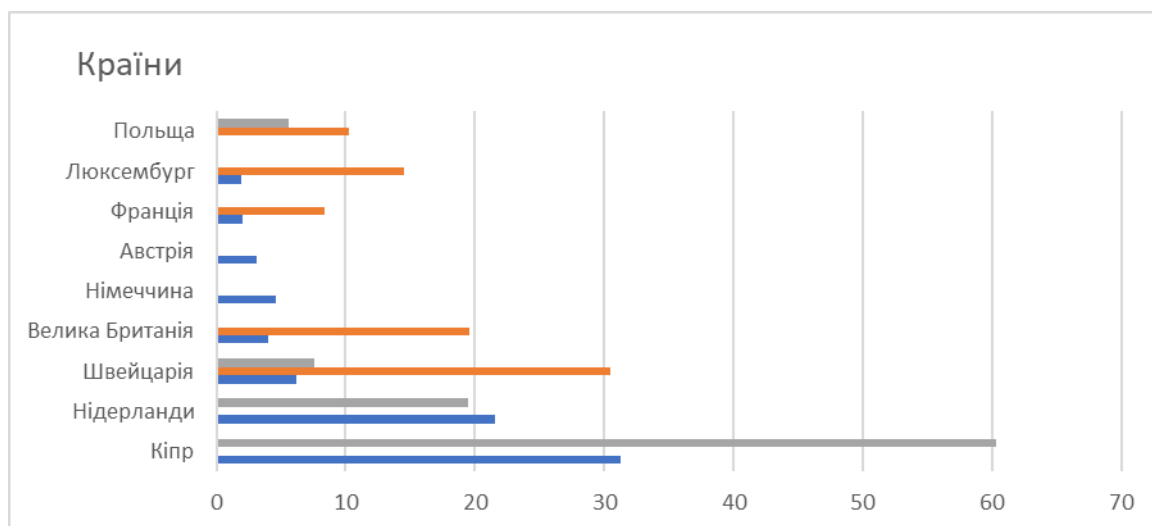


Рис. 1.3.5 Основні країни-інвестори за 2019-2021 рр. (сформовано автором)

Обсяги освоєння капітальних інвестицій підприємств України у січні-грудні 2021 року складають 508 217,0 млн грн. Індекс капітальних інвестицій становить 110,8 % до відповідного періоду попереднього року.

Провідними сферами економічної діяльності, за обсягами освоєння капітальних інвестицій, у січні-грудні 2021 року залишаються: промисловість – 35,5 %, будівництво – 7,8 %, сільське, лісове та рибне господарство – 10,0 %, інформація та телекомунікації – 4,4 %, оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів – 8,2 %, транспорт, складське господарство, поштова та кур'єрська діяльність – 6,9 %, державне управління й оборона; обов'язкове соціальне страхування – 12,3 %, операції з нерухомим майном – 3,9 %.

Головним джерелом фінансування капітальних інвестицій, як і раніше, залишаються власні кошти підприємств та організацій, за рахунок яких у січні-грудні 2021 року освоєно 68,6 % капіталовкладень.

Частка кредитів банків та інших позик у загальних обсягах капіталовкладень становила 5,0 %.

За рахунок державного та місцевих бюджетів освоєно 17,6 % капітальних інвестицій. Частка коштів іноземних інвесторів становила 0,1 % усіх капіталовкладень, частка коштів населення на будівництво житла – 5,4 %. Інші джерела фінансування становлять 3,3 %.[19]

					БЕП 31.01.001.КРБ	Лист
						17
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

## ВИСНОВОК ДО I РОЗДІЛУ

Проаналізувавши вищесказане, можемо зробити висновок, що залучення інвестицій є необхідною умовою для підвищення конкурентоспроможності вітчизняних підприємств, стабільного економічного зростання України, її вихід на міжнародну арену серед «масштабних економічних гравців».

У I розділі роботи було визначено, що інвестиційна привабливість - це інтегральний показник, який дає змогу оцінити переваги та недоліки окремих об'єктів та показує наскільки вигідно вкладати капітал у певний об'єкт з позиції конкретного інвестора згідно зі сформованими ним критеріями. Вона повинна формуватися на декількох рівнях, а саме на рівні держави, регіону, галузі та самого підприємства.

Україна – це приваблива країна для інвестицій, вона приймає участь у світових процесах та є достатньо інтегрованою у світове господарство. Аналіз інвестиційного ринку України показав, що з 2014 року спостерігається значне зменшення обсягу прямих іноземних інвестицій в Україну, але є позитивна динаміка їх приросту у наступних роках. На дані показники значно впливає політична ситуація в Україні, яка призвела до дестабілізації економіки, підвищення соціальної напруги та створення умови невизначеності у майбутньому.

Тобто, існує безліч факторів, котрі впливають на інвестиційну привабливість, як зовнішні, так і внутрішні, тому підприємствам необхідно навчитися аналізувати зовнішні та внутрішні фактори та ризики, дослідити основні причини їх формування для того, щоб покращити їхню інвестиційну привабливість та запобігти потенційним втратам та не погіршити їх фінансовий стан.

На основі аналізу усіх підходів, методів та методик щодо оцінки інвестиційної привабливості підприємства, які розроблені у вітчизняній та світовій практиці, ми з'ясували, що більшість з них базуються на основі фінансового аналізу або на інтегральній оцінці інвестиційної привабливості

					БЕП 31.01.000.КРБ	Лист
						18
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

підприємства. Результати фінансовогосподарської діяльності характеризуються фінансовою стійкістю, прибутковістю, рентабельністю, діловою активністю, ліквідністю й платоспроможністю підприємства, тобто визначають його фінансовий стан. Методика розрахунку інтегрального показника при оцінці інвестиційної привабливості підприємства дозволяє інвесторам досліджувати усі аспекти діяльності та враховувати значну сукупність показників. Одночасно постає питання формування єдиної системи, яка б давала можливість проводити уніфікований об'єктивний аналіз інвестиційної привабливості підприємства та облегшила би інвесторам процес прийняття рішень.

					БЕП 31.01.000.КРБ	Лист
						19
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

## РОЗДІЛ 2. МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

### 2.1 Характеристика фінансово-господарської діяльності підприємства ПРАТ «Єнні Фудз»

ПрАТ "ЄННІ ФУДЗ" - одне з найстаріших підприємств з виробництва продуктів харчування в Україні. ПрАТ "ЄННІ ФУДЗ" засноване в 1862 році Фрідріхом Енні.

До 1917 р. на підприємстві вироблялась пивна продукція. Становлення підприємства, як харчового почалося з 1924 р. Основними видами виробів були у той час продукти із сої (соєвий завод).

У 1936 р. заводу було дано завдання освоїти виробництво сухих продуктів для армії (сухі каші, супи, киселі, прянощі), які входять до категорії харчових концентратів. Завод почав називатися харчоконцентратним.

У 1947 р. на прилавках країни з'явилася перша одеська кава.

У 1967 році освоюються нові для харчоконцентратної галузі види продукції - кава розчинна, кукурудзяні палички. Завод отримав новий статус - став комбінатом харчових концентратів. З 01.01.91 р. комбінат працював на умовах оренди.

ПрАТ «ЄННІ ФУДЗ» виробляв майже 100 найменувань продукції, виготовлення яких базується на поєднанні багатолітніх професійних традицій та сучасних технологій. Основними цілями роботи підприємства є виробництво тільки високоякісної та прибуткової продукції, швидке реагування на зміни кон'юнктури ринку з допомогою використання прийомів логістики та маркетингу, забезпечення постійного, рівномірного надходження коштів від реалізації продукції на рахунки підприємства для придбання сировини, допоміжних матеріалів, сучасного обладнання.

З моменту створення товариства змін в організаційній структурі не відбувалося. Але, у зв'язку зі зміною підходу до реалізації продукції, на

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						20
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

підприємстві були створені нові служби: відділ маркетингу, відділ упакування, відділ автоматизованих систем управління.

Товариство визнаний гідним авторських міжнародних винагород: «За прагнення до якості», «За комерційний престиж», «факел Бірмінгема». Нагороджений дипломами бізнес-форума "Слов'янський базар-2001", Міжнародних виставок-ярмарок «АГРО-2001», «АГРО-2002», «АГРО-2003» в т.ч. 3 призове місце в конкурсі-дегустації кави у номінації «Кофе растворимый», лауреат конкурсу «Краща упаковка», «Прод Експо-2003», переможець у номінації «Кава розчинна» за кращий стенд. Диплом за участь у виставці - ярмарці «Регіони України пропонують» у 2003 р. Почесний диплом та золота медаль президії ТПП за випуск високоякісної продукції (конкурс «Українське найсмачніше»).

Сьогодні найулюбленіша кавова продукція Товариства виробляється під торговельними марками «Одеська кава», «Жива кава». Під колоритною торговельною маркою «Тетя Соня» виробляються різноманітні супи.

ПрАТ «ЄННІ ФУДЗ» випускає продукцію виготовлення якої базується на безлічі професійних традицій та сучасних технологій. За рішенням загальних зборів акціонерів, на виконання вимог ЗУ «Про акціонерні товариства» у звітному році змінено найменування товариства на Приватне акціонерне товариство «ЄННІ ФУДЗ».

В звітному році злиття, поділу, приєднання, перетворення, виділу не відбувалось.

Протягом існування підприємства, неодноразово доповнювалися види економічної діяльності, тобто Товариством здійснювався випуск нової продукції і освоєння нових ринків збуту, збільшувався попит. Безпосередньо при здійсненні підприємницької діяльності запроваджувалося використання нової техніки, обладнання, здійснювалося залучення нових транспортних засобів, підприємством постійно проводилися ремонтні роботи існуючих засобів.

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		21

У внутрішніх документах відбувався розвиток - залежно від нововведень в законодавстві України вносилися зміни до положень Статуту ПрАТ «ЄННІ ФУДЗ», який затверджувався у новій редакції.

Останні декілька років розвиток підприємства здійснюється повільними темпами, у зв'язку з проблемами, з якими стикається Товариство та неможливістю досягнення значного прибутку.

Підприємство ПРАТ "ЄННІ ФУДЗ" зареєстрована 21.09.1995 за юридичною адресою Україна, 65005, Одеська обл., місто Одеса, вулиця Бугаївська, будинок 3. Керівником організації є Терзів Сергій Георгійович. Розмір статутного капіталу складає 46 733 005,50 грн.

Організаційно-правова форма підприємства - акціонерне товариство, формою власності є недержавна власність.

Види діяльності, якими займається ПРАТ «Єнні Фудз» є:

Основний:

10.83 Виробництво чаю та кави

Інші:

- 10.84 Виробництво прянощів і приправ

- 10.89 Виробництво інших харчових продуктів, н.в.і.у.

- 46.90 Неспеціалізована оптова торгівля

- 47.81 Роздрібна торгівля з лотків і на ринках харчовими продуктами, напоями та тютюновими виробами.

## **2.2 Підходи до оцінки інвестиційної привабливості у міжнародній та вітчизняній практиці**

Перед тим як оцінити інвестиційну привабливість окремого підприємства, у першу чергу, іноземні інвестори оцінюють рівень інвестиційної привабливості національної економіки. У Додатку 1 наведено методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості економіки країни. Основними показниками оцінки інвестиційної привабливості на макrorівні є: World Bank Group, Standard & Poors

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						22
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

Rating Services, Moodys Investors Service. Вони оцінюють інвестиційну привабливість країни за різними групами показників, які майже не пов'язані між собою. Також оцінка інвестиційної привабливості країни проводиться за допомогою сукупної оцінки інвестиційної привабливості галузей національної економіки, а саме прибутковості галузі, перспективність розвитку галузі та інвестиційні ризики [21].

Наступним кроком інвесторів буде оцінка інвестиційної привабливості різних підприємств на основі існуючих підходів, які існують у міжнародній та вітчизняній практиці. Кожен інвестор обирає для себе найбільш підходящий підхід у залежності від того, який результат від інвестиційних ресурсів він хоче отримати. При цьому, коли мова йде про залучення іноземних інвесторів, поняття інвестиційної привабливості має розглядатись як показник саме міжнародної інвестиційної привабливості. Визначення міжнародної інвестиційної привабливості об'єкта інвестування здійснюється на основі визначення інвесторами доцільності капітальних вкладень, вибору в придбанні альтернативних об'єктів і купівлі акцій окремих підприємств [23].

У Додатку 2 наведені підходи до оцінки міжнародної інвестиційної привабливості підприємства на основі фінансового аналізу, вкладення грошей у цінні папери та психологічного аспекту [24].

На основі порівняння переваг і недоліків кожного з підходів, найбільш доцільні для застосування до оцінки інвестиційної привабливості українських підприємств, на нашу думку, є підходи оцінки на основі фінансового аналізу, оскільки вони є більш точними та конкретними, бо характеризуються конкретними показниками та не вимагають значних витрат часу. Наведені підходи зосереджені саме на напрямках інвестування та складових інвестиційної привабливості.

При оцінці інвестиційної привабливості підприємства вітчизняні науковці виділяють наступні підходи [25]:

– аналіз фінансових показників діяльності підприємства;

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						23
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

- комплексний підхід, який враховує ще й інші аспекти функціонування суб'єкта господарювання та оцінює підприємство з різних аспектів;
- ринковий підхід, який оцінює привабливість цінних паперів компанії та аналізує показники фондового ринку;
- вартісний підхід, головним критерієм при оцінці інвестиційної привабливості підприємства якого є зростання його вартості.

Більшість вчених вважають простим та зручним підхід, що базується на аналізі фінансового стану підприємства. Розрахунок коефіцієнтів представлений у Додатку 3. При застосуванні даного підходу проводиться комплексна оцінка теперішнього становища підприємства. Але така оцінка не відображає перспективи розвитку та поліпшення результатів діяльності аналізованого підприємства. Інвесторів цікавлять результати, які вони очікують отримати від компанії в майбутньому, а не минулі або теперішні результати її роботи.

Автори комплексного підходу оцінюють інвестиційну привабливість підприємства з урахуванням перспектив розвитку об'єкта інвестування та не однобічно. Головними чинниками інвестиційної привабливості вважається фінансовий стан, наявне устаткування та рівень застосовуваних технологій.

Оцінювання інвестиційної привабливості може враховувати нематеріальні активи, адже наявність та розвиненість нематеріальних активів може істотно впливати на інвестиційну привабливість. Але іноді не встановлюється взаємозалежність між нефінансовими показниками та очікуваними результатами від їх впровадження, що призводить до неправильності оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Нині відомо кілька підходів, за допомогою яких даються грошові оцінки вартості підприємства бізнесу:

- прибутковий підхід (income approach);
- витратний підхід (asset based approach);
- порівняльний підхід (market approach).

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						24
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

В основі вартісного підходу знаходяться показники, вибір яких залежать від типу інвестора та його мотивації, а також від горизонту здійснюваної оцінки [25].

Важливо відмітити, що українським законодавством передбачений підхід щодо оцінки інвестиційної привабливості підприємства шляхом розрахунку інтегрального показника за показниками майнового стану підприємства, фінансової стійкості, ліквідності активів, прибутковості інвестованого об'єкта та ділової активності. Даний підхід розглядається в «Методиці інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій» [22].

Наведений підхід визначення інвестиційної привабливості, що передбачений українським законодавством, не задовольняє в повній мірі потреби інвесторів у неупередженій, об'єктивній та достатній інформації для прийняття інвестиційних рішень. Тому, щоб збільшити інвестиційну привабливість підприємств в Україні потрібно слідувати наступним напрямкам підвищення міжнародної інвестиційної привабливості підприємства [24]:

1. Мінімізувати витрати – встановити оптимальне значення обсягу виробництва.
2. Провести політику активного маркетингу – впровадити реклами через різні джерела та розширити географію просування збуту продукції.
3. Слідувати стратегічному партнерству – країни-партнери.
4. Провести технологічну реструктуризацію – оптимізація виробничого процесу.
5. Прискорити оборот грошових коштів – скоротити обсяги готівкових розрахунків та проводити своєчасну інкасацію виручки.
6. Управляти ризиками – проводити регулярну оцінку ймовірного збитку й приймати рішення щодо управління потенційними ризиками.
7. Єдність персоналу – заохочувати до співробітництва працівників різних відділів.
8. Розширити модельний ряд – розробити нову продукцію високого попиту.

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						25
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

9. Удосконалити системи управління бізнес-процесами – поліпшити систему планування, обліку і контролю за основними показниками діяльності підприємства.

10. Максимізувати реалізацію експортного потенціалу – брати активну участь у тендерах та диверсифікація продукції у межах ринку.

Вищенаведені напрями підвищення міжнародної інвестиційної привабливості підприємства не характеризуються як неможливі, вони реальні та можуть застосовуватися українськими підприємствами, потрібен лише час на їх впровадження.

Україні необхідно сформувати міжнародну інвестиційну привабливість підприємства, щоб: забезпечити конкурентоспроможність продукції та підвищити її якість; структурно перебудувати виробництво; створити необхідну сировинну базу для ефективного функціонування підприємств; вирішити соціальні проблеми; залучити необхідні інвестиції для забезпечення ефективного функціонування підприємств, їх стабільного стану для подальшого розширення та розвитку виробництва; відновити основні виробничі фонди; підвищити технічний рівень праці та виробництва тощо [26].

На основі аналізу усіх підходів щодо оцінки інвестиційної привабливості підприємства, які розроблені у вітчизняній та світовій практиці, ми з'ясували, що більшість з них базуються на основі фінансового аналізу або на інтегральній оцінці інвестиційної привабливості підприємства, але відсутній єдиний підхід, який облегшив би інвесторам процес прийняття рішень.

### **2.3 Оцінка інвестиційної привабливості підприємства ПРАТ «Єнні Фудз»**

На першому етапі оцінки інвестиційної привабливості філії, проведемо аналіз її фінансового стану на основі використання п'яти груп коефіцієнтів, а саме майнового стану, фінансової стійкості, ліквідності підприємства, прибутковості підприємства та ділової активності [25]. Для початку

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						26
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

проаналізуємо динаміку основних результатів діяльності досліджуваного підприємства (Додаток 4).

Розрахунок основних фінансово – економічних показників ПрАТ «Єнні Фудз» показали, що діяльність підприємства впродовж періоду дослідження була прибутковою. Про це свідчить збільшення чистого доходу від реалізації продукції у 2020 році на 6289 тис. грн., в порівнянні з 2019, загальної суми доходів на 4712 тис. грн., та чистого прибутку на 102 тис. грн.

В порівнянні з 2019 роком, собівартість реалізованої продукції збільшилась на 3396 тис. грн. Валюта балансу та власний капітал збільшились відповідно на 2296 тис. грн. та 2638 тис. грн. Все це вказує на поліпшення якості балансу.

Власні оборотні кошти в 2020 році в порівнянні з 2019 роком збільшились на 25,37 %, що у свою чергу, говорить про здатність компанії забезпечувати безперебійну діяльність за рахунок фінансових ресурсів.

За 2020 рік у підприємства зростає дебіторська заборгованість на 2798 тис. грн. або на 26,28 %, а кредиторська заборгованість зменшилась на 392 тис. грн або на 30,28 %, у порівнянні з 2019 роком.

Відповідно до отриманих результатів на ПрАТ «Єнні Фудз» спостерігається зростання виробничо-фінансових показників її діяльності, що у свою чергу свідчить про збільшення обсягів робіт, що виконує підприємство та які були вдало реалізовані у звітньому періоді.

Проте, спостерігається негативна тенденція зростання показників витрат даного підприємства, хоча в цілому вони не впливають на загальну тенденцію зростання виробництва ПрАТ «Єнні Фудз». Отже, підприємство є прибутковою і з кожним роком покращує свої фінансові показники.

Наступним нашим кроком буде розрахунок коефіцієнтів, які дадуть нам повне уявлення про інвестиційну привабливість даного підприємства. Основні показники майнового стану підприємства представлені в Додатку 5.1.

Сума господарських коштів, що їх підприємство має у розпорядженні дає загальну вартісну оцінку активів, які перебувають на балансі підприємства. У 2020 році у порівнянні з 2019 роком спостерігається збільшення даного

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						27
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

показника на 2246 тис. грн., що свідчить про збільшення майнового потенціалу підприємства.

Коефіцієнт зносу основних засобів характеризує частку зношених основних засобів у загальній їх вартості. Бачимо, що значення даного показника збільшується. Це є негативним явищем і показує, що в діяльності підприємства основні засоби зношені на 65-68 %, тому є застарілими і потребують оновлення та модернізації. В результаті цього, придатними до використання на кінець 2020 р. є 32% вартості всіх основних засобів ПрАТ «Єнні Фудз».

Коефіцієнт придатності основних засобів показує, що у 2020 році 0,32 частина від основних фондів придатна для експлуатації в процесі господарської діяльності. За 2 роки спостерігається тенденція зменшення значення даного коефіцієнта.

Коефіцієнт оновлення зі значенням у 2020 році показує, що частка від наявних на кінець звітної періоду, яку становлять нові основні засоби становить тільки 0,001. За 2019-2020 рр. спостерігається невелика тенденція зменшення значення даного коефіцієнта.

Коефіцієнт вибуття показує, що у 2020 році частина основних засобів, яка вибула за звітний період становить 0,0005, а у 2019 році - 0,0015. Спостерігається зменшення даного показника.

Частка основних засобів в активах змінилась та має тенденції до зменшення, у 2019 році цей показник складав 0,57, а у 2020 – 0,49, це говорить про те, що технологічна база підприємства падає і може спричинити дестабілізацію обсягу виробництва.

Коефіцієнт мобільності активів характеризує рівень мобільності активів підприємства, його підвищення у 2020 році є позитивним фактором.

Основні показники фінансової стійкості підприємства представлені в Додатку 5.2.

Коефіцієнт автономії показує питому вагу власного капіталу в загальній сумі засобів, авансованих у його діяльність. Оптимальною є ситуація, коли частка власного капіталу — на рівні 60 — 40%. У підприємство з високою часткою

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						28
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

власного капіталу кредитори вкладають кошти охочіше, бо воно з більшою ймовірністю може погасити борги за рахунок власних коштів. У 2020 році цей коефіцієнт більший за нормативне значення на 0,46, що може заволукти потенційний інвесторів, це можна сказати і про попередній рік, його показник перевищував нормативний на 0,45.

Коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів показує, скільки одиниць власних коштів припадає на кожну одиницю позикових і залучених. У 2019 році коефіцієнт більше нормативного значення ( $>1$ ) і склав 18,8, а у 2020 році даний коефіцієнт становив 22,05. Такі високі показники пояснюються тим, що на підприємстві відсутня довгострокова заборгованість та зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття.

Коефіцієнт фінансової стійкості показує, що у 2019 році частка від загальної частини активів, що підприємство здатне фінансувати за рахунок власного капіталу і капіталу, залученого на довгостроковій основі становить 0,95. За 2020 спостерігається невелике зростання значення даного коефіцієнта до 0,96.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу показує, що у 2019 році тільки 0,39 частина від власного оборотного капіталу перебуває в обороті, тобто у тій формі, яка дає змогу вільно маневрувати цими коштами. За 2020 рік спостерігається зростання значення даного коефіцієнта. Це свідчить про підвищення власних фінансових можливостей підприємства, що також є позитивною тенденцією у процесі функціонування господарюючого суб'єкта.

Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами показує, що рівень фінансування оборотних активів за рахунок довгострокових джерел фінансових ресурсів у 2019 році становить 0,88. за 2020 рік спостерігається зростання значення даного коефіцієнта.

Основні показники ліквідності підприємства представлені в Додатку 5.3. Коефіцієнт покриття показує достатність ресурсів ПрАТ «Єнні Фудз», які можуть бути використані для погашення його поточних зобов'язань, адже значення даного коефіцієнта за 2019-2020 рр. більше за його нормативне значення (1,5-2,5).

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						29
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

Коефіцієнт швидкої ліквідності показує, що платіжні можливості підприємства щодо сплати поточних зобов'язань за умови своєчасного проведення розрахунків з дебіторами за аналізованими роками в нормі ( $>0,6-0,8$ ).

Коефіцієнт абсолютної ліквідності показує, що у 2019 році 0,2 частина боргів підприємства може бути сплачена негайно. Значення даного коефіцієнта за аналізованим 2020 також задовольняє нормативне значення ( $>0,2-0,35$ ), хочайого розмір зменшився до 0,1.

Основні показники прибутковості підприємства представлені в Додатку 5.4.

Рентабельність капіталу свідчить про ефективність використання всього майна підприємства. За роками не спостерігається тенденції зростання чи зменшення значення даного коефіцієнта. У 2020 році, як і у попередньому, він становив 0,07.

Рентабельність власного капіталу показує ефективність використання власного капіталу. За роками не спостерігається тенденції зростання чи зменшення значення даного коефіцієнта. У 2020 році він становив 0,07.

Рентабельність реалізованої продукції показує ефективність виробництва і реалізації продукції підприємства. У 2019 році він становив 0,48. у 2020 році цей показник збільшився, що свідчить про збільшення ефективності даного виробництва.

Рентабельність продажу – це показник, який показує, скільки прибутку припадає на одиницю реалізованої продукції. У 2019 році він становив 0,08. У звітньому році цей показник зменшився і його значення становило 0,07.

Основні показники ділової активності підприємства представлені в Додатку 5.5.

Коефіцієнт оборотності активів показує ефективність використання підприємством усіх наявних у нього ресурсів незалежно від джерел їх залучення. У 2020 році він становив 1,01. За роками спостерігається тенденція збільшення значення даного коефіцієнта, що свідчить про ріст ефективності використання підприємством усіх його ресурсів.

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						30
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості показує, що у 2020 році 3,3 разів за рік обернулися кошти, вкладені в розрахунки, тобто 3,3 разів ця заборгованість утворювалася та погашається протягом року. у 2019 році цей показник суттєво не відрізнявся і склав – 3,7 разів.

Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості показує швидкість обертання кредиторської заборгованості підприємства за період, що аналізується. У 2020 році 16,8 разів компанія оплатила свої рахунки, у 2019 році цей показник долівнював 14.6.

Коефіцієнт оборотності запасів показує, що у 2020 році запаси обертаються з частотою 6,5 для забезпечення поточного обсягу продажу. Порівнюючи з попереднім роком, не спостерігається тенденції зростання чи зменшення значення даного коефіцієнта.

Фондовіддача характеризує ефективність використання основних засобів і показує скільки отримано виручки на одиницю вкладених основних засобів. У 2020 році він становив 1,9. В порівнянні з 2019 роком, де цей показник склав 1,5, можна сказати про його ріст.

Коефіцієнт оборотності власного капіталу показує ефективність використання власного капіталу підприємства. У 2020 році він становив 1,06. Порівняно з 2019 роком можна побачити зростання значення даного коефіцієнта.

Наступним нашим кроком буде розрахунок інтегрального показника інвестиційної привабливості ПрАТ «Єнні Фудз» на основі вже розрахованих показниках фінансового стану підприємства за 2020 рік.

Для розрахунку інтегрального показника фінансового стану підприємства необхідно спочатку розрахувати блочні інтегральні коефіцієнти для кожної групи показників. З цією метою ми спочатку розрахуємо нормований одиничний показник фінансового стану шляхом знаходження частки розраховано показника та його нормативного значення. (табл. 2.3.3).

Ми розрахували підсумкові блочні оцінки по кожним групам фінансових показників з урахуванням однакової ваги одиничних показників по кожній групі.

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						31
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

Тепер перед нами постало питання визначення питомої ваги для кожної групи показників.

Таблиця 2.3.3

Розрахунок блочних інтегральних оцінок для груп фінансових показників

Показник	$P_i$	$P_i_{\text{норм}}$	$K_j$
Показники майнового стану			
Сума господарських коштів, що їх підприємство має у розпорядженні, грн	40517	-	-
Коефіцієнт зносу основних засобів	0,68	0,2	3,4
Коефіцієнт придатності основних засобів	0,32	0,5	0,64
Коефіцієнт оновлення	0,001	0,1	0,01
Коефіцієнт вибуття	0,001	0,1	0,01
Частка основних засобів в активах	0,49	-	-
Коефіцієнт мобільності активів	1,02	-	-
Блочний інтегральний показник (Кб)			4,06
Показники фінансової стійкості підприємства			
Коефіцієнт автономії	0,96	0,5	1,92
Коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів	22,05	1	22,05
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,96	0,6	1,6
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,48	0,5	0,96
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	0,92	0,1	9,2
Блочний інтегральний показник (Кб)			35,73
Показники ліквідності підприємства			
Коефіцієнт покриття	13,2	1,5	8,8
Коефіцієнт швидкої ліквідності	8,8	0,6	14,67
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,1	0,2	0,5
Блочний інтегральний показник (Кб)			23,97
Показники прибутковості підприємства			
Рентабельність капіталу	0,07	0,14	0,50
Рентабельність власного капіталу	0,07	0,2	0,35
Рентабельність реалізованої продукції	0,48	1	0,48
Рентабельність продажу	0,07	0,3	0,23
Блочний інтегральний показник (Кб)			1,56
Показники ділової активності підприємства			
Коефіцієнт оборотності активів	1,01	0,3	3,37
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	3,3	3	1,1
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	16,8	2	8,4
Коефіцієнт оборотності запасів	6,5	8	0,81
Фондовіддача	1,9	3	0,63
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	1,06	8	0,13
Блочний інтегральний показник (Кб)			14,44

## Визначення питомої ваги для кожної групи фінансових показників

Група показників	Питома вага $\beta$
Показники майнового стану	0,1
Показники фінансової стійкості підприємства	0,4
Показники ліквідності підприємства	0,28
Показники прибутковості підприємства	0,02
Показники ділової активності підприємства	0,2

Розрахуємо інтегральний показник фінансового стану ПрАТ «Єнні Фудз»

$$K_k = 4,06 * 0,1 + 35,73 * 0,4 + 23,97 * 0,28 + 1,56 * 0,02 + 14,44 * 0,2 = 0,406 + 14,292 + 6,7116 + 0,0312 + 2,888 = 24,33$$

Розрахований інтегральний показник має високе значення, це говорить про те, що підприємство максимально використовує свої можливості. Але підприємство не зможе знаходитись довго в такому стані, тому що він є виснажливим і ресурсномістким.

Аналіз фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Єнні Фудз» за сукупністю коефіцієнтів за 2019-2020 рр. свідчить про покращення значень коефіцієнтів у 2020 році у порівнянні з 2019 роком. Зокрема, спостерігається тенденція зростання наступних коефіцієнтів: сума господарських коштів, що їх підприємство має у розпорядженні; рентабельність реалізованої продукції; фондівдачі.

Отже, загальна оцінка фінансового стану ПрАТ «Єнні Фудз» за фінансовими коефіцієнтами за 2019-2020 рр. та розрахованому інтегральному показнику за 2020 рік відповідає задовільному рівню. У 2020 році у порівнянні з 2019 роком відбулося покращення фінансового стану, що свідчить про зростання інвестиційної привабливості даного підприємства.

Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата

## 2.4 Шляхи покращення інвестиційної привабливості ПрАТ «Єнні Фудз»

Проведений аналіз інвестиційної привабливості ПрАТ «Єнні Фудз» шляхом оцінки його фінансового стану з використанням фінансових коефіцієнтів свідчить про виявлені фактори, які негативно впливають на ефективність діяльності підприємства та зменшують його доходи.

Стійкість фінансового стану з метою залучення більших обсягів інвестицій може бути покращена шляхом:

1) повного рівня завантаженості виробничих потужностей, що буде розширювати господарську діяльність та сприяти отриманню додаткових доходів. Зараз же завантаженість виробничих потужностей знаходиться на незадовільному рівні через не відповідність вимогам сучасності, адже воно потребує оновлення та модернізації;

2) обґрунтоване зменшення обсягів необоротних активів та виробничих запасів, адже вони можуть зменшити інвестиційну привабливість підприємства за рахунок неефективного їх використання, а знос виробничих фондів може призвести до збільшення витрат на їх утримання;

3) якісно проводити переоцінку основних засобів, щоб знайти з них ті, які мають нульову залишкову вартість, адже вони знижують активи ПрАТ «Єнні Фудз»;

4) слідкувати за правильністю обліку активів, щоб дана ситуація не призводила до редагування вже сформованої фінансової звітності, та потім не виникали не потрібні питання з боку інвесторів;

5) вирішення питання щодо майна, яке вже рік не використовується підприємством в своїй діяльності та яке не планується застосовувати у майбутньому, це дасть змогу отримати додатковий дохід від списання;

6) розробки та виконання фінансових планів, щоб слідкувати за виконанням запланованих показників та своєчасно реагувати на зміни;

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						34
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

7) усунення недоліків при управлінні витратами, щоб не було необґрунтованого завищення;

8) удосконалення внутрішнього контролю, тобто товариство повинно навчитися самостійно виявляти та виправляти можливі ризики, які негативно позначаються на її діяльності;

9) розробки плану, який дасть змогу підвищити кваліфікацію працівників;

10) розширити перелік надання платних послуг для отримання додаткового доходу;

11) введення ефективної маркетингової політики та підвищення конкурентоспроможності ПрАТ «Єнні Фудз».

В результаті впровадження всіх вище наведених заходів буде покращено фінансове становище ПрАТ «Єнні Фудз», збільшиться обсяг доходів підприємства, що у свою чергу сприятиме залученню значних обсягів інвестицій.

					БЕП 31.01.002.КРБ	Лист
						35
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

## ВИСНОВОК ДО II РОЗДІЛУ

Для оцінки інвестиційної привабливості ПрАТ «Єнні Фудз» ми застосували метод, що передбачає аналіз фінансового стану на основі розрахунку п'яти груп коефіцієнтів, а саме майнового стану, фінансової стійкості, ліквідності підприємства, прибутковості підприємства та ділової активності.

Також ми розрахували інтегральний показник інвестиційної привабливості ПрАТ «Єнні Фудз» на основі вже розрахованих показників фінансового стану філії за 2020 рік. Для розрахунку інтегрального показника фінансового стану підприємства ми спочатку розрахували підсумкові блочні інтегральні коефіцієнти для кожної групи показників з урахуванням однакової ваги одиничних показників по кожній групі, а потім визначили питому вагу для кожної групи показників з урахуванням нашого інтересу щодо діяльності підприємства.

Аналізоване в роботі ПрАТ «Єнні Фудз» є прибутковим і з кожним роком покращує свої фінансові показники. Загальна оцінка фінансового стану ПрАТ «Єнні Фудз» за фінансовими коефіцієнтами за 2019-2020 рр. та розрахованому інтегральному показнику за 2020 рік відповідає задовільному рівню. У 2020 році у порівнянні з 2019 роком відбулося покращення фінансового стану, що свідчить про зростання інвестиційної привабливості даного підприємства.

В результаті розрахунку інтегральної оцінки фінансового стану зроблено висновок про повільний оборот коштів підприємства, тобто спостерігається неефективне використання ресурсів, а це у майбутньому може негативно вплинути на рівень прибутковості підприємства. На основі цього наведені рекомендації для покращення фінансового становища філії, шляхом збільшення обсягів доходів підприємства, що у свою чергу сприятиме залученню значних обсягів інвестицій.

					БЕП 31.01.000.КРБ	Лист
						36
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

## СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Андраш О.А. Оцінка інвестиційної привабливості підприємств туристичної галузі / О.А. Андраш // Вісник НТУ "ХПІ". Тематичний випуск: Технічний про# грес і ефективність виробництва. — 2010. — № 8. — С. 3—12.

2. Бланк І.О., Гуляєва Н.М. Інвестиційний менеджмент : навчальний посібник. Київ : КНТЕУ, 2003. 397 с.

3. Бочаров В. В. Инвестиционный менеджмент /В. В. Бочаров. — СПб.: Питер, 2000. — 160 с.

4. Брюховецька Н.Ю. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства: визначення недоліків деяких існуючих методик / Н.Ю. Брюховецька, О.В. Хасанова // Економіка промисловості. — 2009. — № 44 [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://www.nbuv.gov.ua>

5. Василенко В. О., Шматько В. Г. Інноваційний менеджмент : навч. посіб. для студ. вищих навч. закл. К. : ЦУЛ, 2009. 439 с.

6. Загородній А.Г., Вознюк Г.Л., Смовженко Т.С. Фінансовий словник. Київ : Знання, 2004. 587 с

7. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій : затверджена наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій № 22 від 23 лютого 1998 р.

URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0214-98>

8. Нападовська І.В. Теоретичні та методологічні аспекти дослідження інвестиційної привабливості підприємств України. Вісник Донецького Державного університету економіки і торгівлі ім. М. Туган-Барановського. Економічні науки. 2005. № 4 (28). С. 55–60.

9. В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда / Інвестування: Підручник – К.: Знання, 2008. – 452 с.

10. Кривов'язюк І.В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності [Електронний ресурс] / Кривов'язюк І.В. // Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер.:

					БЕП 31.01.000.КРБ	Лист
						37
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

Економічні науки. – 2018. – Вип. 31. – С. 83-90 – Режим доступу до ресурсу:  
[http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvkhdu\\_en\\_2018\\_31\\_19](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvkhdu_en_2018_31_19).

11. Соболева Г.Г. Сутність управління інвестиційною привабливістю підприємства [Електронний ресурс] / Соболева Г.Г. // Східна Європа: економіка, бізнес та управління. – 2018. – Режим доступу до ресурсу:  
[http://www.easterneuropeebm.in.ua/journal/17\\_2018/62.pdf](http://www.easterneuropeebm.in.ua/journal/17_2018/62.pdf).

12. Товстенюк О. В. Інвестиційна привабливість як об'єкт діагностики / О. В. Товстенюк // Вісник Національного університету «Львівська політехніка». Серія «Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку». — 2012. — № 727. — С. 381—386.

13. Шпортько Г. Ю. Оцінка інвестиційної привабливості промислового підприємства [Електронний ресурс] / Г. Ю. Шпортько, Н. П. Козенкова, В. Д. 35 Козенкова. // Ефективна економіка. – 2014. – Режим доступу до ресурсу:  
[http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek\\_2014\\_11\\_71](http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2014_11_71).

14. Гунько В. І. Фактори та показники формування інвестиційної привабливості підприємств [Електронний ресурс] / Гунько В. І. // Фінансовий простір. – 2013. – Режим доступу до ресурсу:  
[http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fin\\_pr\\_2013\\_1\\_18](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fin_pr_2013_1_18).

15. Боровик М. В. Ризик-менеджмент : конспект лекцій для студентів магістратури усіх форм навчання спеціальності 073 – Менеджмент / М. В. Боровик ; Харків. нац. ун-т міськ. госп-ва ім. О. М. Бекетова. – Харків : ХНУМГ ім. О. М. Бекетова, 2018. – 65 с.

16. Бутинко В.В. Інвестиційна привабливість підприємств: економічний зміст та дефініції. Агросвіт. 2013. № 9. С. 61–64.

17. Диба М. І. Суть та види фінансових ризиків у системі ризик-менеджменту підприємства / М. І. Диба // Вісник Національного університету "Львівська політехніка". – 2008. – № 635 : Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку. – С. 22–28.

18. Кривов'язюк І.В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності [Електронний ресурс] /

					БЕП 31.01.000.КРБ	Лист
						38
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

Кривов'язюк І.В. // Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер.: Економічні науки. – 2018. – Вип. 31. – С. 83-90 – Режим доступу до ресурсу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvkhdu\\_en\\_2018\\_31\\_19](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvkhdu_en_2018_31_19).

19. Міністерство фінансів України - [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <https://minfin.com.ua/ua/>

20. <https://smida.gov.ua/>

21. Коренюк П. Концептуальні підходи та методи визначення інвестиційної привабливості національної економіки [Електронний ресурс] / Коренюк П., Копил О. // Економічний часопис Східноєвропейського національного університету імені Лесі Українки. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/echcenu\\_2018\\_2\\_10](http://nbuv.gov.ua/UJRN/echcenu_2018_2_10).

22. «Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій», затверджена Наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій “22 від 23.02.1998 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.zakon.rada.gov.ua>.

23. Пономаренко В. С., Піддубна Л. І. Управління міжнародною конкурентоспроможністю підприємства: [Підручник.] / В. С. Пономаренко, Л. І. Піддубна. – Х.: ВД «ІНЖЕК», 2008. – 328 с.

24. Дзеніс В.О. 1. Міжнародна інвестиційна привабливість підприємства [Електронний ресурс] / Дзеніс В.О., Дзеніс О.О., Шестакова О.А. // Світове господарство і міжнародні економічні відносини. – 2017. – Режим доступу до ресурсу: [http://www.market-infr.od.ua/journals/2017/5\\_2017\\_ukr/6.pdf](http://www.market-infr.od.ua/journals/2017/5_2017_ukr/6.pdf).

25. Зелінська О.М. Теоретичні засади визначення інвестиційної привабливості вітчизняних підприємств в умовах сучасних євроінтеграційних процесів [Електронний ресурс] / Зелінська О.М, Галазюк Н.М. // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: <http://globalnational.in.ua/archive/22-2018/12.pdf>.

26. Короткова О.В. Інвестиційна привабливість підприємства та методики її оцінювання [Електронний ресурс] / Короткова О.В. // Ефективна економіка. – 36 2013.–Режим доступу до ресурсу:<http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2132>.

					БЕП 31.01.000.КРБ	Лист
						39
Зм.	Лист	№ докум.	Підпись	Дата		

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ВСП «ОДЕСЬКИЙ ТЕХНІЧНИЙ ФАХОВИЙ КОЛЕДЖ  
ОДЕСЬКОГО НАЦІОНАЛЬНОГО ТЕХНОЛОГІЧНОГО  
УНІВЕРСИТЕТУ»

Відділення *економічне*

Кафедра *Економіки*

Освітньо - професійно програма *«Економіка»*

Спеціальність *051 «Економіка»*

Форма навчання *денна*

**ДОДАТКИ  
ДО КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ**

на тему: **«Інвестиційна привабливість підприємства та чинники, що її визначають на прикладі ПАТ «Єнні Фудз»**

*на здобуття ступеню першого (бакалаврського) рівня вищої освіти*

Студент \_\_\_\_\_ (Д. В. Ботик)

Керівник \_\_\_\_\_ (викладач, І. С. Касапова)

**ОДЕСА 2022**

## МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ЕКОНОМІКИ КРАЇНИ

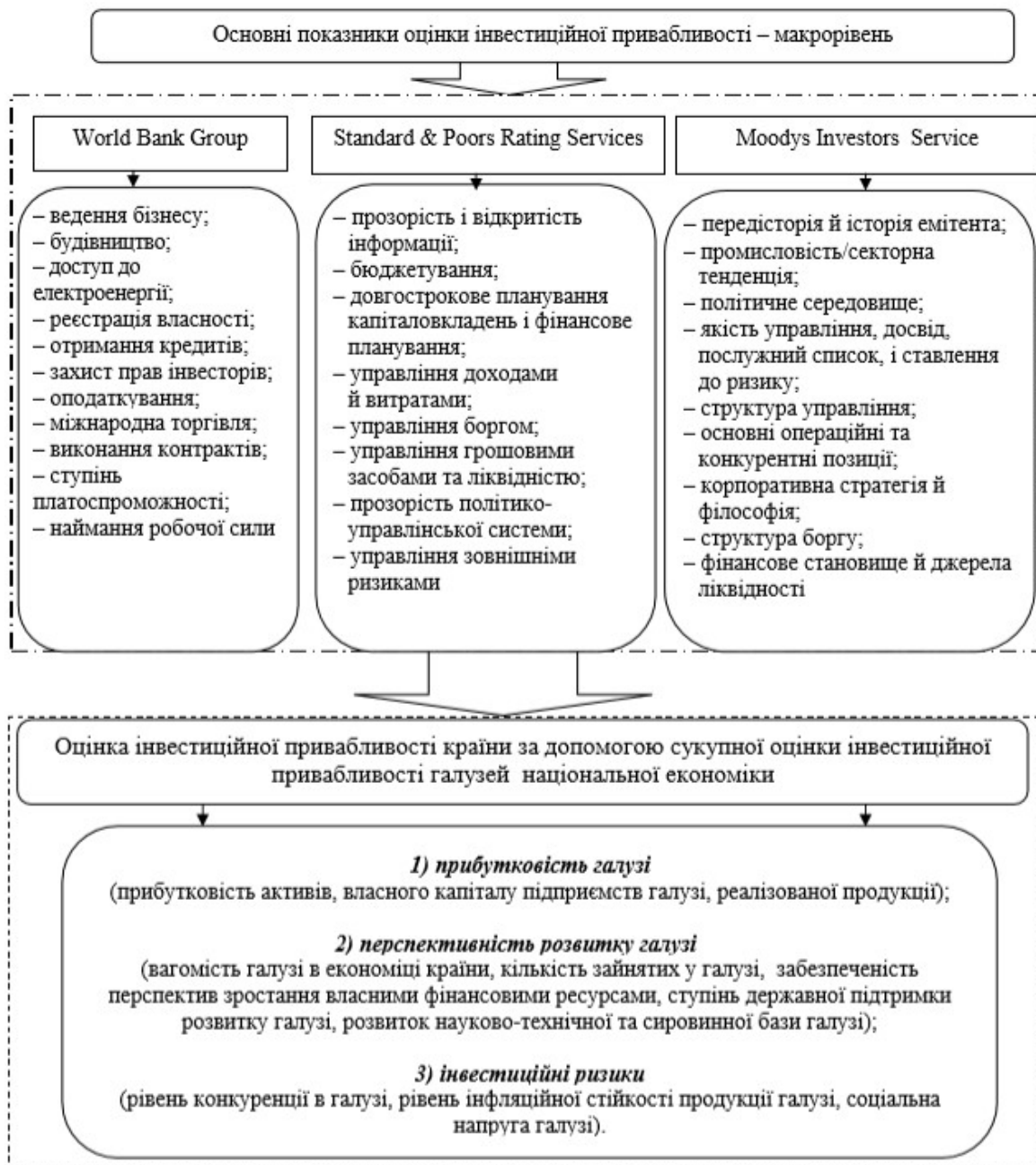


Рисунок В.1 – Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості економіки країни [21]

## ПІДХОДИ ДО ОЦІНКИ МІЖНАРОДНОЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Таблиця 1.1 – Підходи до оцінки міжнародної інвестиційної привабливості підприємства [24]

Автор	Підхід	Переваги підходу	Недоліки підходу
1. На основі фінансового аналізу			
1. Бланк І.О.	«Інвестиційна привабливість підприємства» являє собою аналіз інвестиційної привабливості підприємства на основі фінансових показників таких як: фінансова стійкість, прибутковість, ліквідність активів та оборотність активів	Зосередження уваги на напрямках інвестування та складових інвестиційної привабливості.	Недостовірність інформації при аналізі фінансових показників, їх розрахунку у часі.
2. Спеціалісти Агентства з питань запобігання банкрутства підприємств	ППП визначається розрахунок інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємств, в якому відтворюються значення показників оцінки майнового стану, фінансової стійкості (платоспроможності), ліквідності активів, прибутковості інвестиційного об'єкта, оцінки ділової активності, оцінки ринкової активності, скориговані відповідно до їхньої вагомості, та інших факторі	Оцінка багатьох аспектів господарської діяльності шляхом розрахунку незначної кількості показників, що дають характеристику поточного стану об'єкта та не потребує значних витрат часу на проведення.	Брак конкретності та чіткості, що суттєво знижує можливість його застосування практиками.
3. Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П	«ППП» – сукупність характеристик фінансово-господарських та управлінської діяльності підприємства, перспектив розвитку та можливостей залучення інвестиційних ресурсів на основі формалізації оціночних методів	Визначення конкретних показників, щоб не тратити кошти та час, оцінюючи психологічний аспект проблеми.	Однозначна можливість формалізації оціночних методів, що залишає поза увагою психологічний аспект даної проблеми.

Продовження таблиці 1.1

2. На основі вкладення грошей у цінні папери			
4. Бочаров В.В.	«ППП» – досягнення мінімального ризику при вкладенні грошей у цінні папери тільки тих підприємств, які є стабільними та забезпечать отримання високого прибутку	Вкладення грошей у цінні папери дає змогу інвестору контролювати управління на підприємстві, отримувати постійний дохід у формі дивідендів.	Українські підприємства не можуть ефективно використовувати інструменти ринку цінних паперів, оскільки цей ринок знаходиться на стадії становлення.
5. Донцов С.С.	«ППП» – це надійність отримання прибутку при вкладанні грошей у цінні папери підприємств.	Можливість інвестора брати участь в управлінні підприємством.	Не врахування майбутніх перспектив розвитку суб'єкта господарювання.
3. На основі психологічного аспекту			
6. Нападівська І.В	«ППП» – це системна сукупність потенційних можливостей вкладання коштів з метою отримання економічної ефективності у майбутньому як наслідок результатів минулої господарської діяльності потенційного об'єкта інвестування, суб'єктивно оцінювана інвестором	Потенційна можливість може принести великий прибуток .	Відсутність зіставлення цілей інвестора з їх можливостями без ризикової реалізації, не враховує ступінь готовності інвестора прийняти ризик.
7. Чорна Л. О.	«ППП» – взаємозв'язок двох з характеристик: боку психологічного змісту з боку інвестицій і боку психологічної форми (привабливість)	Врахування таких аспектів, як: привабливість продукції, кадрова, інноваційна, фінансова, територіальна, екологічна і соціальна привабливість, ризик.	Необхідність обробки значного обсягу інформації для одержання бажаного результату.

## ПОКАЗНИКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПІДПРИЄМСТВА

Таблиця 3.1 – Показники майнового стану [20]

Показник	Розрахунок	Зміст
Сума господарських коштів, що їх підприємство має у розпорядженні	підсумок балансу	Дає загальну вартісну оцінку активів, які перебувають на балансі підприємства. Зростання цього показника свідчить про збільшення майнового потенціалу підприємства.
	(ф. 1 р. 1300)	
Коефіцієнт зносу основних засобів	відношення зносу основних засобів до первісної вартості основних засобів	Характеризує частку зношених основних засобів у загальній їх вартості. Позитивним є зменшення значення показника.
	ф. 1 р. 1012/ ф. 1 р. 1011	
Коефіцієнт придатності основних засобів	відношення залишкової вартості основних засобів до первісної	Показує, яка частина основних фондів придатна для експлуатації в процесі господарської діяльності.
	ф. 1 р. 1010/ ф. 1 р. 1011	
Коефіцієнт оновлення	відношення первісної вартості основних засобів, що надійшли за звітний період, до первісної вартості основних засобів, наявних на балансі підприємства на кінець звітного періоду	Показує, яку частину від наявних на кінець звітного періоду становлять нові основні засоби.
	ф.5 р.260 (гр.5)/ф.1 р.1011 (к. р.)	
Коефіцієнт вибуття	відношення первісної вартості основних засобів, що вибули за звітний період, до первісної вартості основних засобів, наявних на балансі підприємства на початок звітного періоду	Показує, яка частина основних засобів вибула за звітний період.
	ф.5 р.260 (гр.8)/ ф.1 р.1011 (п. р.)	
Частка основних засобів в активах	відношення залишкової вартості основних засобів до загальної суми активів	Динаміка зменшення показника протягом певного періоду є позитивною в умовах стабільного або зростаючого обсягу виробництва.
	ф.1 р. 1010/ ф.1 р. 130029	
Коефіцієнт мобільності активів	співвідношення оборотних та необоротних активів підприємства	Характеризує рівень мобільності активів підприємства, його підвищення є позитивним фактором.
	ф.1 р. 1195/ ф.1 р. 1095	

Таблиця 3.2 – Показники фінансової стійкості підприємств [20]

Показник	Розрахунок	Зміст
Коефіцієнт автономії	відношення власного капіталу підприємства до підсумку балансу	Показує питому вагу власного капіталу в загальній сумі засобів, авансованих у його діяльність нормативне значення > 0,5
	$\phi 1 \text{ p.1495} / \phi 1 \text{ p.1900}$	
Коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів	відношення власного капіталу до позикових і залучених джерел	Показує, скільки одиниць власних коштів припадає на кожну одиницю позикових і залучених нормативне значення >1
	$\phi 1 \text{ p. 1495} / (\text{p.1595} + \text{p.1695} + \text{p.1700})$	
Коефіцієнт фінансової стійкості	відношення суми власного капіталу і довгострокових зобов'язань до підсумку балансу	Показує, яку частку активів підприємство здатне фінансувати за рахунок власного капіталу і капіталу, залученого на довгостроковій основі і свідчить про його здатність залишатися платоспроможним в довгостроковій перспективі.
	$\phi 1 (\text{p.1495} + \text{p.1595}) / \phi 1 \text{ p.1900}$	
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	відношення власного оборотного капіталу підприємства до власних джерел фінансування	Показує, яка частина власного оборотного капіталу перебуває в обороті, тобто у тій формі, яка дає змогу вільно маневрувати цими коштами, а яка капіталізована.
	$\phi 1 (\text{p.1195} - \text{p.1695}) / \phi 1 \text{ p.1495}$	
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	відношення власного оборотного капіталу підприємства до оборотних активів	Показує рівень фінансування оборотних активів за рахунок довгострокових джерел фінансових ресурсів.
	$\phi 1 (\text{p.1195} - \text{p.1695}) / \phi 1 \text{ p.1195}$	

Таблиця 3.3 – Показники ліквідності підприємства [20]

Показник	Розрахунок	Зміст
Коефіцієнт покриття	відношення оборотних активів до поточних зобов'язань підприємства	Показує достатність ресурсів підприємства, які можуть бути використані для погашення його поточних зобов'язань. Нормативне значення >1,5-2,5
	$\phi 1 \text{ p.1195} / \phi 1 \text{ p.1695}$	
Коефіцієнт швидкої ліквідності	відношення найбільш ліквідних оборотних активів (грошових засобів та їх еквівалентів, поточних фінансових інвестицій та дебіторської заборгованості) до поточних зобов'язань підприємства	Характеризує платіжні можливості підприємства щодо сплати поточних зобов'язань за умови своєчасного проведення розрахунків з дебіторами. Нормативне значення >0,6-0,8.
	$\phi 1 (\text{p.1195} - \text{p.1100} - \text{p.1110}) / \phi 1 \text{ p.1695}$	
Коефіцієнт ліквідності абсолютної	відношення грошових засобів та їхніх еквівалентів і поточних фінансових інвестицій до поточних зобов'язань	Показує, яка частина боргів підприємства може бути сплачена негайно. Нормативне значення >0,2-0,35
	$\phi 1 (\text{p.1160} + \text{p.1165}) / \phi 1 \text{ p.1695}$	

Таблиця 3.4 – Показники прибутковості підприємств [20]

Показник	Розрахунок	Зміст
Рентабельність капіталу	відношення чистого прибутку до середньорічної вартості капіталу	Свідчить про ефективність використання всього майна підприємства.
	$\frac{\text{ф2 п.2350 або п.2355}}{\text{ф1(п.1300 (гр.3) + п.1300 (гр.4))} / 2}$	
Рентабельність власного капіталу	відношення чистого прибутку до середньорічної вартості власного капіталу	Показує ефективність використання власного капіталу
	$\frac{\text{ф2 п.2350 або п.2355}}{\text{ф1(п.1495 (гр.3) + п.1495 (гр.4))} / 2}$	
Рентабельність реалізованої продукції	відношення валового прибутку до собівартості реалізованої продукції	Показує ефективність виробництва і реалізації продукції підприємства.
Рентабельність продажу	відношення чистого прибутку до чистої виручки від реалізації	Показник, який показує, скільки прибутку припадає на одиницю реалізованої продукції.
	$\frac{\text{ф2 п.2090 або п.2095}}{\text{ф2п.2050}}$	
Рентабельність продажу	відношення чистого прибутку до чистої виручки від реалізації	Показник, який показує, скільки прибутку припадає на одиницю реалізованої продукції.
	$\frac{\text{ф2 п.2350 або п.2355}}{\text{ф2 п.2000}}$	

Таблиця 3.5 – Показники ділової активності підприємств [20]

Показник	Розрахунок	Зміст
Коефіцієнт оборотності активів	відношення чистої виручки від реалізації до середньорічної вартості активів	Характеризує ефективність використання підприємством усіх наявних у нього ресурсів незалежно від джерел їх залучення.
	$\frac{\text{ф2 п.2000}}{\text{ф1(п.1300(гр.3) + п.1300(гр.4))} / 2}$	
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	відношення чистої виручки від реалізації до середньорічного розміру дебіторської заборгованості	Показує, скільки разів за рік обернулися кошти, вкладені в розрахунки, тобто скільки разів ця заборгованість утворюється та погашається протягом року.
	$\frac{\text{ф2 п.2000}}{\text{ф1((п.1125 \div п.1155) гр.3 + (п.1120 \div п.1155) гр.4)} / 2}$	
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	розраховується як відношення собівартості реалізованої продукції (робіт, послуг) до середньорічної величини кредиторської заборгованості	Показує швидкість обертання кредиторської заборгованості підприємства за період, що аналізується, розширення або зниження комерційного кредиту, що надається підприємству
	$\frac{\text{ф2п.2050}}{\text{ф1((п.1610 \div п.1650) гр.3 + (п.1610 \div п.1650) гр.4)} / 2}$	
Коефіцієнт оборотності запасів	відношення чистої виручки від реалізації до середньорічного розміру запасів	Показує, як часто обертаються запаси для забезпечення поточного обсягу продажу.
	$\frac{\text{ф2 п.2000}}{\text{ф1(п.1100 гр.3 + п.1100 гр.4)} / 2}$	
Фондовіддача	відношення чистої виручки від реалізації до середньорічної вартості основних засобів	Характеризує ефективність використання основних засобів і показує скільки отримано виручки на одиницю вкладених основних засобів.
	$\frac{\text{ф2 п.2000}}{\text{ф1(п.1010 гр.3 + п.1010 гр.4)} / 2}$	
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	відношення чистої виручки від реалізації продукції (робіт, послуг) до середньорічної величини власного капіталу підприємства	Показує ефективність використання власного капіталу підприємства.
	$\frac{\text{ф2 п.2000}}{\text{ф1(п.1495(гр.3) + п.1495(гр.4))} / 2}$	

ДИНАМІКА ОСНОВНИХ РЕЗУЛЬТАТІВ ДЯЛЬНОСТІ ПрАТ «Єнні Фудз»  
ЗА 2019-2020 РР.

Таблиця 4.1 – Динаміка основних економічних показників виробничо-фінансової діяльності ПрАТ «Єнні Фудз» за 2019-2020 рр., грн

Найменування показників	2019 рік	2020 рік	Зміни 2020 р. до 2019 р.	
			+/-	%
Загальна сума доходів	35433	40145	4712	113,30
у тому числі:				
-чистий дохід (виручка) від реалізації продукції	33674	39963	6289	118,68
-інші операційні доходи	1759	182	-1577	89,65
-інші фінансові доходи				
-інші доходи				
Загальна сума витрат	(32900)	37507	4607	114,0
у тому числі:				
-собівартість реалізованої продукції	(23610)	(27006)	3396	114,38
-адміністративні витрати	(2934)	(3731)	797	127,16
-витрати на збут	(5941)	(6091)	150	105,52
-інші операційні витрати	(390)	(625)	235	160,26
-фінансові витрати	(25)	(54)	29	216,0
-інші витрати				
-податок на прибуток від звичайної діяльності				
Чистий прибуток (збиток)	2533	2638	102	104,15
Валюта балансу	38271	40517	2246	105,87
Власний капітал	36338	38976	2638	107,26
Власні оборотні кошти	16284	20415	4131	125,37
Кредиторська заборгованість на кінець періоду	1933	1541	-392	79,72
Дебіторська заборгованість на кінець періоду	10647	13445	2798	126,28

ПОКАЗНИКИ ФІНАНСОВОГО СТАНУ ПрАТ «Єнні Фудз»  
ЗА 2019-2020 рр.

Таблиця 5.1 – Показники майнового стану

Показник	Рік	
	2019	2020
Сума господарських коштів, що їх підприємство має у розпорядженні, грн	38 271	40517
Коефіцієнт зносу основних засобів	0,65	0,68
Коефіцієнт придатності основних засобів	0,35	0,32
Коефіцієнт оновлення	0,0024	0,001
Коефіцієнт вибуття	0,002	0,001
Частка основних засобів в активах	0,57	0,49
Коефіцієнт мобільності активів	0,74	1,02

Таблиця 5.2 – Показники фінансової стійкості підприємства

Показник	Рік	
	2019	2020
Коефіцієнт автономії	0,95	0,96
Коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів	18,8	22,05
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,95	0,96
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,39	0,48
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	0,88	0,92

Таблиця 5.3 – Показники ліквідності підприємства

Показник	Рік	
	2019	2020
Коефіцієнт покриття	8,4	13,2
Коефіцієнт швидкої ліквідності	5,6	8,8
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,2	0,1

Таблиця 5.4 – Показники прибутковості підприємства

Показник	Рік	
	2019	2020
Рентабельність капіталу	7%	7%
Рентабельність власного капіталу	7%	7%
Рентабельність реалізованої продукції	43%	48%
Рентабельність продажу	8%	7%
Рентабельність господарської діяльності	8%	7%

Таблиця 5.5 – Показники ділової активності підприємства

Показник	Рік	
	2019	2020
Коефіцієнт оборотності активів	0,90	1,01
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	3,7	3,3
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	14,6	16,8
Строк погашення дебіторської заборгованості, днів	97	108
Строк погашення кредиторської заборгованості, днів	25	21
Коефіцієнт оборотності запасів	6,7	6,5
Фондовіддача	1,5	1,9
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	0,96	1,06