

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ЦЗДВН
КАФЕДРА ФІНАНСІВ І ПІДПРИЄМНИЦТВА
ЛЦДН у м. ШОСТКА
(місто знаходження ЛЦДН)

До захисту допускається
Завідувач кафедри, проф.

_____ В. М. Боронос
« ____ » _____ 2021 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА

НА ТЕМУ:

АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Освітній ступінь – «бакалавр»

Спеціальність – 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Освітня програма – «Фінанси та облік в підприємстві»

Керівник роботи:

(підпис)

Тур О. М.
(ініціали, прізвище)

Студент:

(підпис)

Якибюк Д. С.
(ініціали, прізвище)

Група:

Суми
2021

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
КАФЕДРА ФІНАНСІВ І ПІДПРИЄМНИЦТВА

ЗАТВЕРДЖУЮ
Завідувач кафедри, проф.
_____ В.М.Боронос
" ____ " _____ 2021 р.

ЗАВДАННЯ
до кваліфікаційної роботи бакалавра

Студент(-ка) групи _____ інституту (центру) _____ ЦЗДВН
Спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування» (освітньої
програми – «Фінанси та облік в підприємстві»)

Якибюк Д. С.
(ПІБ)

Тема роботи: Аналіз інвестиційної привабливості підприємства

Затверджено наказом по СумДУ № ____ від « ____ » _____ 20__ р.
Термін здачі студентом завершеної роботи « ____ » _____ 20__ р.

Вихідні дані до роботи: нормативні й законодавчі акти, матеріали Державного управління статистики України, матеріали монографій, періодичних видань, підручників і навчальних посібників.

Зміст основної частини роботи (перелік питань, що підлягають розробці):
Інвестиційна діяльність: суть, мета та механізм здійснення. Інвестиційна привабливість та рівні її визначення. Показники інвестиційної привабливості підприємства. Техніко-економічна характеристика ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика». Оцінка економіко-фінансового стану підприємства з позиції інвестиційної привабливості. Основні напрямки поліпшення інвестиційної привабливості ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика»

Дата видачі завдання: « ____ » _____ 2021 р.

Керівник дипломної роботи: _____ Тур О. М. _____
(прізвище та ініціали) (підпис)

Завдання прийнято до виконання « ____ » _____ 2021 р. _____
(підпис студента)

РЕФЕРАТ

Кваліфікаційна робота бакалавра: 29 с., 9 таблиць, 32 джерела.

Мета роботи – здійснення аналізу інвестиційної привабливості ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» та розробка на його основі рекомендацій по підвищенню інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання.

Об'єкт дослідження – механізм формування інвестиційної привабливості господарюючих суб'єктів в ринкових умовах.

Предмет дослідження – інвестиційна привабливість ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика».

Методи дослідження. В процесі дослідження при вирішенні поставлених завдань використовувались методи порівняння, систематизації і логічного узагальнення, системний підхід, прийоми економічного аналізу та інші методи наукових досліджень.

У першому розділі наведено теоретичний аналіз категорій інвестиційна діяльність, інвестиційна привабливість.

У другому розділі роботи проведено фінансово-економічний аналіз інвестиційної привабливості ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика».

У третьому розділі наведено основні пропозиції

ІНВЕСТИЦІЙНА ПРИВАБЛИВІСТЬ, ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ, ІНВЕСТИЦІЇ, ЧИСТИЙ ПРИБУТОК, ВИТРАТИ, ЧИСТА ПРИВЕДЕНА ВАРТІСТЬ, СТРОК ОКУПНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙ, ВНУТРІШНЯ НОМА ДОХОДНОСТІ, РЕНТАБЕЛЬНІСТЬ ІНВЕСТИЦІЙ.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ІНВЕСТИЦІНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ	7
1.1 Інвестиційна діяльність: суть, мета та механізм здійснення	7
1.2. Інвестиційна привабливість та рівні її визначення.....	8
2. АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.....	11
2.1 Показники інвестиційної привабливості підприємства	11
2.2 Фінансово-економічний аналіз діяльності ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика»	15
2.3 Оцінка економіко-фінансового стану підприємства з позиції інвестиційної привабливості	18
3. ОСНОВНІ НАПРЯМКИ ПОЛІПШЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПАТ «ЗАПОРІЗЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА»	27
ВИСНОВКИ.....	30
ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ	32

ВСТУП

Актуальність теми. Для визначення перспектив одержання прибутку з інвестиційного проєкту необхідним є проведення аналізу його основних показників прибутковості та ризику вкладення грошових коштів – тобто оцінити інвестиційну привабливість проєкту. Безпосередньо оцінка інвестиційної привабливості проєкту залежить від організаційно-правових форм та форм власності підприємств в які вкладаються кошти. З точки зору інвестора інвестиційна привабливість підприємства або проєкту визначається рівнем доходу, що інвестор отримує від вкладених коштів та рівнем ризику неповернення вкладеного капіталу і втрати доходів на капітал. Зважаючи на зазначені критерії інвестори висувають власні вимоги до проєктів, що реалізуються на підприємствах. Лише при виконанні таких вимог інвестор приймає власне рішення про вкладання коштів у проєкт. Особливо важливим при прийнятті позитивного рішення інвестором про вкладання коштів є здатність підприємства забезпечувати високі темпи власного розвитку, підвищувати конкурентоздатність власної продукції.

Аналіз та планування інвестиційної привабливості у світлі необхідності залучення інвестиційних ресурсів набуває важливого значення для діючих підприємств.

Мета роботи – здійснення аналізу інвестиційної привабливості ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» та розробка на його основі рекомендацій по підвищенню інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання.

Відповідно до цієї мети необхідно вирішити такі **завдання**:

- розглянути інвестиційну діяльність, її сутність, мету та механізм здійснення;
- охарактеризувати інвестиційну привабливість та рівні її визначення;
- розкрити показники інвестиційної привабливості підприємства;
- дослідити техніко-економічні характеристики ВАТ «Запорізька кондитерська фабрика»;

- провести оцінку економіко-фінансового стану підприємства з позиції інвестиційної привабливості;
- запропонувати основні напрямки поліпшення інвестиційної привабливості підприємства.

Об'єкт дослідження – механізм формування інвестиційної привабливості господарюючих суб'єктів в ринкових умовах.

Предмет дослідження – інвестиційна привабливість ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика».

Методи дослідження. В процесі дослідження при вирішенні поставлених завдань використовувались методи порівняння, систематизації і логічного узагальнення, системний підхід, прийоми економічного аналізу та інші методи наукових досліджень.

Структура та обсяг роботи. Кваліфікаційна робота бакалавра складається з трьох розділів. У першому розділі наведено теоретичний аналіз категорій інвестиційна діяльність, інвестиційна привабливість. У другому розділі роботи проведено фінансово-економічний аналіз інвестиційної привабливості ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика». У третьому розділі наведено основні пропозиції по поліпшенню інвестиційної привабливості аналізованого підприємства.

Фактологічну основу роботи становлять вітчизняні і зарубіжні фундаментальні і практичні дослідження сутності та здійснення фінансового планування на підприємстві, Закони України, Укази президента України, постанови Кабінету Міністрів України, статистичні дані по Україні, фінансова звітність ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика».

1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ІНВЕСТИЦІНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

1.1 Інвестиційна діяльність: суть, мета та механізм здійснення

Інвестиційна діяльність в Україні регламентується Законом України "Про інвестиційну діяльність" від 18 вересня 1991 р., а також низкою законодавчо-нормативних документів.

Інвестиційна діяльність – представляє собою сукупність практичних дій фізичних та юридичних осіб і державних організацій щодо вкладання коштів з метою отримання доходів.

Інвестиційна діяльність реалізується через:

- інвестиції юридичних та фізичних осіб усіх форм власності, крім державної;
- інвестиції державних органів влади, установ, організацій, підприємств як на місцевому так і на загальнодержавному рівнях;
- інвестиції іноземних юридичних та фізичних осіб та держав;
- спільне інвестування юридичними та фізичними особами України та інших країн.

Інвестиційною діяльністю згідно Положення (стандарт) бухгалтерського обліку № 4 «Звіт про рух грошових коштів» визнається придбання та реалізація необоротних активів та фінансових інвестицій, які не є складовою частиною еквівалентів грошових коштів [16].

Суб'єктами та об'єктами інвестиційної діяльності є:

Об'єкт інвестиційної діяльності - сукупність майнових, матеріальних та інтелектуальних цінностей.

Суб'єктами інвестиційної діяльності визнаються фізичні та юридичні особи України та інших країн деякі держави та міжнародні організації.

В Україні при реалізації інвестиційної діяльності дотримуються наступних принципів:

- не втручання органів державної влади і управління та громадських організацій, інших юридичних та фізичних осіб в інвестиційну діяльність

інвестора;

- добровільність процесу інвестування;
- рівноправність всіх інвесторів, незалежно від форм власності і видів

діяльності;

- рівноправність учасників інвестиційної діяльності;
- захищеність інвестицій з боку держави;
- вільний вибір критеріїв при здійсненні інвестиційної діяльності;
- дотримання прав та інтересів громадян, юридичних осіб і держави,

які охороняються законом [28].

Процес інвестування відбувається у такі стадії:

- а. переведення грошових ресурсів конкретні об'єкти інвестування;
- б. кінцеве перетворення вкладених коштів (інвестицій) та отримання

нової споживчої вартості;

- в. приріст капіталу – отримання економічного або соціального ефекту.

Головною метою інвестиційної діяльності є отримання максимального економічного чи соціального ефекту на всіх стадіях розвитку суб'єкта господарювання [36].

1.2. Інвестиційна привабливість та рівні її визначення

Оцінка інвестиційної привабливості в залежності від організаційних форм та форм власності господарюючих суб'єктів може суттєво різнитися.

З метою визначення поточних перспектив доступності фінансових ресурсів для досягнення інвестиційних цілей проводиться визначення *інвестиційної привабливості* окремого напрямку або сфери діяльності. Інвестиційна привабливість об'єкту інвестування може оцінюватись на національному (інвестиційний клімат), галузевому (інвестиційна привабливість галузі), регіональному рівні (інвестиційний імідж території), на рівні окремого підприємства (економічний паспорт підприємства) та на рівні конкретного

проекту (інвестиційна привабливість проекту).

Зокрема в даному дослідженні нас цікавить саме інвестиційна привабливість на рівні конкретного підприємства.

Інвестиційна привабливість суб'єкту господарювання відображається у його економічному та фінансовому стані, який дозволяє інвестору мінімізувати власні ризики втрати капіталу та доходів на вкладений капітал [19].

Для оцінки інвестиційної привабливості варто визначати такі показники:

- а. залишкова та відновлювальна вартість основних фондів;
- б. сума балансового та чистого доходів;
- в. рентабельність діяльності суб'єкту господарювання;
- г. стан сировинної бази суб'єкту господарювання;
- д. розмір земельної площі, яку займає підприємство.

Варто зазначити, що за даним переліком показників всебічно оцінити інвестиційний привабливість неможливо то у світовій практиці прийнято застосувати систему відносних показників, які характеризують:

- а. ліквідність;
- б. платоспроможність;
- в. доходність;
- г. ефективність використання активів.

Інвестиційна привабливість підприємства є економічною категорією, що характеризує окремі підприємства з боку їх подальших перспектив розвитку, можливостей нарощування обсягів збуту продукції, спроможності ефективно використовувати виробничі активи, забезпечувати високу ліквідність та платоспроможність, бути фінансово стійким.

Потенційні інвестори при прийнятті рішення звертають увагу на дані фінансового аналізу роботи господарюючого суб'єкту, в ході якого визначаються найважливіші показники ліквідності, платоспроможності, доходності тощо.

Особливу увагу інвестори звертають на показники прибутковості капіталу підприємства, курси акцій, обсяги виплачених дивідендів тощо. Проте,

якщо інвестор звертає увагу лише на показники, які безпосередньо пов'язані з акціями, і не оцінює фінансовий стан підприємства, то він може припуститися помилки при виборі об'єкту інвестування.

При проведенні аналізу інвестиційної привабливості варто використовувати статистичну інформацію за декілька років. Також слід брати до уваги і загальний стан розвитку всієї галузі і навіть країни в якій працює суб'єкт господарювання. Тому оцінка інвестиційної привабливості має бути комплексною та всебічно охоплювати всі сторони діяльності господарюючого суб'єкту [19].

2. АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

2.1 Показники інвестиційної привабливості підприємства

При проведенні аналізу інвестиційної привабливості підприємства застосовується певна системи показників. Дана система показників характеризує активи підприємства, джерела формування активів, обсяги прибутку, фінансовий стан підприємства, доходність та оборотність основного капіталу [24].

Джерелом статистичної інформації для розрахунку показників інвестиційної привабливості є фінансова звітність підприємства, а саме бухгалтерський баланс, звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів, примітки до річної фінансової звітності тощо.

При аналізі фінансового стану підприємства оцінюють:

- майновий стан підприємства та динаміку його зміни;
- ліквідність та платоспроможність (фінансову стійкість);
- ділову активність;
- рентабельність.

Майновий стан підприємства характеризується:

- коефіцієнтом зносу основних засобів;
- коефіцієнтом оновлення основних засобів;
- коефіцієнтом вибуття основних засобів.

Коефіцієнт зносу основних засобів вказує на їх знос та розраховується шляхом ділення суми зносу основних засобів до їх первісної вартості. До цього показника часто визначають коефіцієнт придатності як різницю між одиницею та коефіцієнтом зносу.

$$K_{\text{зоз}} = \frac{\text{Основні засоби}}{\text{Первісна вартість основних засобів}} \quad (2.1)$$

Коефіцієнт оновлення основних засобів характеризує частку нових основних засобів в загальній їх структурі.

$$K_{\text{ооф}} = \frac{\text{Збільшення за звітній період первісної варт.осн.засобів}}{\text{Первісна вартість осн.засобів}} \quad (2.2)$$

Коефіцієнт вибуття основних засобів вказує на частку основних фондів, що вибули до їх первісної вартості.

$$\text{Квоф} = \frac{\text{Первісна (переоцінена) вартість}}{\text{Первісна вартість}} \quad (2.3)$$

Аналіз ліквідності та платоспроможності відбувається шляхом розрахунку наступних показників [31]:

1. *Коефіцієнт поточної ліквідності (коефіцієнт покриття)* показує суму оборотних активів, що припадає на одну гривню поточних зобов'язань. При аналізі показника орієнтуються на нормативне значення яке знаходиться в межах від 1 до 2,5 [40].

$$\text{Кп} = \frac{\text{Поточні активи}}{\text{Поточні пасиви}} \quad (2.4)$$

2. *Коефіцієнт швидкої ліквідності* – даний показник показу яку частку зобов'язань покривають грошові кошти та надходження за відвантажену продукцію. Норматив даного показника коливається в межах від 0,6 до 0,8 [40].

$$\text{Кшл} = \frac{\text{Поточні активи} - \text{Запаси}}{\text{Поточні пасиви}} \quad (2.5)$$

3. *Коефіцієнт абсолютної ліквідності* характеризує частину поточних зобов'язань яка може бути погашена швидколіквідними активами. Норматив показника коливається у діапазоні від 0,2 до 0,35 [40].

$$\text{Кал} = \frac{\text{Кошти}}{\text{Поточні пасиви}} \quad (2.6)$$

4. *Коефіцієнт платоспроможності (автономії)* є показником, що вказує на частку власного капіталу у загальних пасивах підприємства. Показник має приймати значення близьке до 0,5 [32].

$$\text{Кпл} = \frac{\text{Власний капітал}}{\text{Пасив}} \quad (2.7)$$

5. *Коефіцієнт фінансування* [32].

$$\text{Кф} = \frac{\text{Забезпечення наступних витрат і платежів} + \text{Довгострокові зоб.} + \text{Поточні зоб.} + \text{Доходи майб. пер.}}{\text{Власний капітал}} \quad (2.8)$$

6. *Коефіцієнт маневреності власного капіталу* – даний показник вказує на ту частку капіталу яка використовується для фінансування поточної діяльності підприємства. Даний показник має зростати у динаміці, що вказуватиме на зміцнення фінансового стану підприємства [32].

$$K_{mk} = \frac{\text{Поточні активи} - \text{Поточні пасиви}}{\text{Власний капітал}} \quad (2.9)$$

7. *Коефіцієнт забезпечення запасів власними оборотними коштами* [32].

$$K_{zz} = \frac{\text{Поточні активи} - \text{Поточні пасиви}}{\text{Поточні активи}} \quad (2.10)$$

Норматив даного показника коливається у межах від 0,6 до 0,8.

Аналіз ділової активності підприємства дозволяє оцінити ефективність операційної діяльності підприємства за такою сукупністю показників [32].

1. *Оборотність активів (обороту)* – показує скільки оборотів зробили активи підприємства за певний період часу [32].

$$K_{oa} = \frac{\text{Чиста виручка від реалізації}}{\text{Активи}} \quad (2.11)$$

2. *Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості* [32].

$$K_{kz} = \frac{\text{Чиста виручка від реалізації}}{\text{кредиторська заборгованість}} \quad (2.12)$$

Даний коефіцієнт вказує на зростання або скорочення комерційного кредиту, який надається підприємству. Зростання показника вказує на підвищення спроможності підприємства погашати кредиторську заборгованість.

3. *Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості* – вказує на швидкість погашення дебіторської заборгованості клієнтами яким підприємство надає кредити [32].

$$K_{dz} = \frac{\text{Чистий дохід}}{\text{Середня дебіторська заборгованість}} \quad (2.13)$$

4. *Період погашення кредиторської заборгованості* [32].

$$P_{kz} = 360 / K_{kz} \quad (2.14)$$

Показник вказує на середній строк погашення боргів підприємством.

5. *Період погашення дебіторської заборгованості (днів)* [32].

$$\text{Пдз} = 360 / \text{Кдз} \quad (2.15)$$

Даний показник показує середній строк погашення дебіторської заборгованості.

6. *Коефіцієнт оборотності запасів*. Характеризує кількість оборотів вкладених коштів у запаси [32].

$$\text{Кмз} = \frac{\text{Собівартість реаліз. продукції}}{\text{Середні запаси}} \quad (2.16)$$

7. *Коефіцієнт оборотності власного капіталу* – характеризує кількість обертів власного капіталу за визначений період, який приймає участь у створенні чистого доходу. Даний коефіцієнт має зростати у динаміці [34].

$$\text{Квк} = \frac{\text{Чистий дохід}}{\text{Власний капітал}} \quad (2.17)$$

Аналіз рентабельності підприємства. Для оцінки рівня прибутковості діяльності підприємства використовується наступна система показників:

1. *Коефіцієнт рентабельності активів* – показує суму чистого прибутку на одиницю інвестованих у активи кошти [34].

$$\text{Ра} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Поточні активи}} \quad (2.18)$$

2. *Коефіцієнт рентабельності власного капіталу* – показує частку чистого прибутку у власному капіталі підприємства [10].

$$\text{Рвк} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Власний капітал}} \quad (2.19)$$

3. *Коефіцієнт рентабельності діяльності* – характеризує суму чистого прибутку яка припадає на одну гривну чистого доходу підприємства [10].

$$\text{Рд} = \frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Чистий дохід}} \quad (2.20)$$

4. *Коефіцієнт рентабельності продукції* [10].

$$\text{Рп} = \frac{\text{Прибуток}}{\text{Затрати}} \quad (2.21)$$

5. *Коефіцієнт реінвестування* – показує частку чистого прибутку який реінвестовано у поточному періоді [34].

$$K_p = \frac{\text{Реінвестований прибуток}}{\text{чистий прибуток}} \quad (2.22)$$

6. *Коефіцієнт стійкості економічного зростання* – показник характеризує темпи нарощування власного капіталу за рахунок реінвестованого прибутку підприємства [10].

$$K_{сез} = \frac{\text{Реінвестований прибуток}}{\text{Власний капітал}} \quad (2.23)$$

7. *Період окупності капіталу* – показує термін протягом якого інвестовані кошти у активи підприємства повернуться до інвестора у вигляді чистого прибутку [10].

$$Пок = \frac{\text{активи}}{\text{Чистий прибуток}} \quad (2.24)$$

Використовуючи розглянуту систему показників оцінки інвестиційної привабливості проведемо її аналіз на основі даних ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика».

2.2 Фінансово-економічний аналіз діяльності ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика»

ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» створена в процесі викупленого державного майна у регіонального відділення Фонду державного майна України по Запорізькій області товариством покупців. Свідоцтво про державну реєстрацію АВКТВТ «Запорізька кондитерська фабрика» видано виконавчим комітетом Запорізької міської ради 20.02.1998 р. за №2711. Статут в новій редакції зареєстровано Запорізькою радою 19.08.1998 року за №1609.

Предмет діяльності:

- виробництво і реалізація кондитерських виробів та інших продуктів харчування;
- створення мережі торговельних точок і магазинів;
- посередницька та комерційна діяльність;
- виробництво товарів народного вжитку;
- зовнішньоекономічна діяльність.

Мета діяльності: Метою діяльності товариства є одержання прибутку від виробничо-комерційної діяльності на принципах самоокупності, самофінансування та повного госпрозрахунку.

Чисельність штатних працівників станом на 30.09.2019 р. – 630 чол.

ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» не володіє активами інших юридичних осіб, не має філій та представництв.

ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» – підприємство харчової промисловості з кінцевим циклом виробництва. Підприємство спеціалізується на виробництві кондитерських виробів. Станом на 30.09.2008 року вироблялись: карамель, драже, цукерки, ірис, вафлі, всього 9133 тонни. Спеціалістами підприємства розроблялися і впроваджувалися нові види продукції, для покращання зовнішнього оформлення впроваджувалися нові види обгортки і художніх коробок. Освоєно 47 видів кондитерських виробів. Це: вафлі “Золота осінь”, 11 видів з фруктовим начинкою і різними ароматизаторами; карамель глазурована – “Тріумф”, “Україночка”, карамель з молочними начинками – “Пташка”, “Метелик”, “Вершкова”, “Му-Му”, “Молочна з кавою”, цукерки на вафельній основі, загорнуті в носок, – “Сільвер”, “Щасливчик”; цукерки на вафельній основі збільшеної форми – “Адам і Єва”, “Майстер і Маргарита”, “Роксолана і Султан”, “Попелюшка і Принц”, “Іван і Мар’я”; цукерки куполоподібної форми – “Лоліта”, “Фараон”, “Чорний граф”, “Клеопатра”; фрукти в шоколаді – “Курага”, “Інжир”, “Фініки” та інші.

Всього виготовлено нової продукції 311,5 т. Питома вага в загальному випуску 25,3%.

Впроваджено ряд організаційно-технічних заходів, направлених на збільшення випуску продукції, покращання її якості, створення належних умов праці, а саме:

- Змонтована і введена в експлуатацію теплотраса для підігріву цистерн з патокою, що дало змогу значно скоротити термін вивантаження вагонів і економити в місяць до 9,8 тис. грн в порівнянні з аналогічним періодом минулого року.

- Введена в експлуатацію лінія виробництва вафель, продуктивність – 1200 кг/змін.

- В карамельному цеху виготовлено нову машину для охолодження карамелі НОМ-2; придбано і встановлено калібруючу машину ШКЖ нової конструкції; модернізовано апарат для охолодження карамелі АОК; встановлено додатково загортальну машину ЕУ-4; виготовлено і змонтовано трясун для накопичування карамелі на лінії №1; введена в експлуатацію дільниця приготування помади для карамельних мас.

Готова продукція належить постачальнику сировини і матеріалів, тобто ПАТ “Екотехніка”, яке і займається реалізацією кондитерських виробів в регіони України та країни СНД.

Обсяг реалізації станом на 30.09.2019 року за 9 міс.: 6896,3 тис. грн. без ПДВ. Обсяг виробництва за 9 місяців 2019 р. становить 5554 тонни.

Перспективи діяльності ВАТ «Запорізька кондитерська фабрика» на поточний та наступний роки: Прогноз випуску кондитерських виробів на 2009 рік – 11000 тонн. В даний момент ведуться роботи з підготовки до модернізації лінії виробництва вафель. Планується встановити нову автоматичну різальну машину; машину для глазурування цукерок на вафельній основі; горизонтально-пакувальну машину Л5-ШУБ; вафельну піч Г-30.

Для здійснення удосконалень такого роду необхідні додаткові кошти, які можуть бути взяті з фінансових резервів підприємства, або залучені у вигляді інвестиційних ресурсів. Щоб інвестор був впевнений в ефективності вкладених

коштів в удосконалення та розширення виробництва необхідно провести повний аналіз фінансового стану на підприємстві та за допомогою них оцінити інвестиційну привабливість. Для аналізу інвестиційної привабливості ВАТ «Запорізька кондитерська фабрика» використаємо такі вихідні дані, як: баланс підприємства, звіт про фінансові результати.

2.3 Оцінка економіко-фінансового стану підприємства з позиції інвестиційної привабливості

Для загальної оцінки економіко-фінансового стану складається спрощений баланс, в якому об'єднують в окремі групи однорідні статті. Для повного аналізу валюти балансу, необхідно дати оцінку змінам окремих його статей. Така оцінка надається за допомогою горизонтального (часового) і вертикального (структурного) аналізів. При горизонтальному аналізі виявляються абсолютні та відносні зміни величин статей балансу за певний період, дається оцінка цим змінам [27].

Вертикальний аналіз використовується для дослідження структури засобів і джерел їх утворення шляхом визначення питомої ваги окремих статей у підсумкових даних та оцінювання цих змін.

Для отримання загальної оцінки, динаміки фінансового стану зіставимо зміни підсумку валюти балансу із змінами фінансових результатів діяльності підприємства ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» .

Для цього розрахуємо коефіцієнт зміни валюти балансу:

$$K_{вб} = \frac{42958,4 - 45042,4}{45042,4} * 100 = -4,63\%$$

Коефіцієнт зміни балансового прибутку розраховуємо:

$$K_{вб} = \frac{15412 - 13464,7}{13464,7} * 100 = 14,46\%$$

Як видно темпи приросту зазначених показників випереджають приріст

валюти балансу, що свідчить про покращення використання засобів на підприємстві в динаміці.

Аналіз показав, що загальний капітал ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» дещо поменшав – на 4,63% , але це відбулося на фоні значного приросту нерозподіленого прибутку – на 14,46% що є позитивним моментом. Також можна зазначити що вартість необоротних активів збільшилася на 18,77%, а оборотних – зменшилася на 19,34%. Також позитивної оцінки заслуговує зменшення статті „Інші оборотні активи” на 44,5%, та зменшення статті „Кредиторська заборгованість” на 1,91%. Аналіз дебіторської заборгованості проводимо в таблиці 2.1, дані в якій наведені з додатку А. (баланс підприємства).

Таблиця 2.1 - Аналіз дебіторської заборгованості підприємства

Розрахунки з дебіторами	На початок року		На кінець року		Відхилення	
	тис.грн.	%	тис.грн.	%	тис.грн.	%
З бюджетом	3,6	0,06%	1 151	36,55%	1147,4	36,49%
За виданими авансами	530,8	9,67%	1 278,10	40,59%	747,3	30,92%
Із внутрішніх розрахунків	0		389,8	12,38%	389,8	12,38%
Інша поточна дебіторська заборгованість	5 294,10	90,43%	329,9	10,48%	-4964,2	-79,95%
Всього	5828,5	100%	3148,8	100%	-2679,7	

За аналізований період загальна величина дебіторської заборгованості зменшилася на 2679,7 тис. грн. Це відбулося за рахунок зменшення суми іншої поточної заборгованості на 4964,2 тис. грн.

У структурі дебіторської заборгованості відбулися значні зміни. На початок 2019 року найбільшу питому вагу мали інша поточна дебіторська заборгованість 90,43%, на кінець року їх частка зменшилась на 79,95%.

Аналізуючи структуру пасиву балансу, слід відзначити як позитивний момент фінансової стійкості товариства високу частку власного капіталу - 60,58% на початок року та 68,79% на кінець року. Підприємство «Запорізька кондитерська фабрика» не має довгострокових зобов'язань, а питома вага

поточних зобов'язань незначна – на початок року 37,38% та 31,21% відповідно на кінець року. Як в абсолютному вираженні, так і за питомою вагою спостерігається значне зменшення поточних зобов'язань що оцінюється позитивно.

ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» має гарну структуру свого капіталу.

Від оптимальності співвідношення власного і позикового капіталу значною мірою залежить фінансовий стан підприємства. У зв'язку з цим проводиться оцінювання структури джерел фінансових ресурсів – пасивів балансу (див. таблиця 2.2).

Таблиця 2.2 - Оцінка структури джерел фінансових ресурсів ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» на 2019 рік

<i>Показники</i>	<i>На початок</i>	<i>На кінець</i>	<i>Відхилення</i>
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	60,58%	68,79%	8,21%
Коефіцієнт фінансової залежності, %	37,38%	31,21%	-6,17%
Коефіцієнт фінансового ризику (плече фінансового важеля), %	61,71%	45,38%	-16,33%

Згідно з даними ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» можна зробити висновки що зростання коефіцієнта фінансової незалежності та зменшення коефіцієнтів фінансової залежності та фінансового ризику свідчать про більш стійкий стан товариства, що склався в 2019 році. Така ситуація є сприятливою для вкладання інвестиційних ресурсів у підприємство.

На базі звіту про власний капітал ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» складемо аналітичну таблицю для вивчення складу і структури власного капіталу товариства (див. таблиця 2.3).

За результатами аналізу збільшення власного капіталу склало 2264,7тис.грн. (на 8,30%). Це сталося за рахунок збільшення частки нерозподіленого прибутку на 1947,3 тис.грн. (на 14,46%), резервного капіталу на 290,3тис.грн. (134,52%).

Таблиця 2.3 - Склад і структура власного капіталу ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» на 2019 рік

Показники	Статутний капітал	Додат-ковий капітал	Інший Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Разом
1.1 тис.грн.	11416,1	0	2188,3	215,8	13464,7	27284,9
1.2 за питомою вагою, %	41,84%	0,00%	8,02%	0,79%	49,35%	100%
Залишок на кінець року:						
2.1 тис.грн.	11416,1	14,6	2200,8	506,1	15412	29549,6
2.2 за питомою вагою, %	38,63%	0,00%	7,45%	1,71%	52,16%	100%
Відхилення:						
3.1 абсолютне, тис.грн. (ряд 2.1 - 1.1)	0	14,6	12,5	290,3	1947,3	2264,7
3.2 відносне, % (ряд 3.1 / 1.1x100)	0,00%	0,00%	0,57%	134,52%	14,46%	8,30%
3.3 за питомою вагою, % (ряд 2.2 - 1.2)	-3,21%	0,00%	-0,57%	0,92%	2,81%	0,00%

Окремо розглядаються динаміка та структура позикових коштів. Для цього складається аналітична таблиця (див. таблиця 2.4).

Розглянемо склад і структуру позикових коштів ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика».

Як видно з таблиці товариство використовує у своїй діяльності тільки поточні позикові кошти. У складі позикових коштів найбільшу питому вагу має кредиторська заборгованість, але за звітний період її величина зменшилася на 182,6 тис. грн. При цьому її питома вага у складі позикових коштів зросла на 13,9% (з 56,92% на початок року до 70,11% на кінець року). На підприємстві значно знизилася заборгованість за короткострокові кредити банків - на 4947,5 тис. грн., інші поточні зобов'язання суттєво зросли - на 1720,6 тис. грн. У той же час спостерігається збільшення заборгованості за поточними

зобов'язаннями: з одержаних авансів - на 36 тис.грн., розрахунки з бюджетом - на 228,6 тис.грн., зі страхування - на 26,6 тис.грн., з оплати праці – на 149,3 тис.грн.

Таблиця 2.4 - Склад і структура позикових коштів ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика» на 2019 рік

Показники	На початок року		На кінець року		Відхилення	
	тис. грн.	питома вага, %	тис. грн.	питома вага, %	тис. грн.	питома вага, %
Короткострокові кредити банків	5247,5	31,17%	300	2,24%	-4947,5	-28,93%
Кредиторська заборгованість	9583,1	56,92%	9400,5	70,11%	-182,6	13,19%
Поточні зобов'язання за рахунками:						
з одержаних авансів	69,4	0,41%	105,4	0,79%	36	0,37%
з бюджетом	626,3	3,72%	397,7	2,97%	-228,6	-0,75%
зі страхування	349,9	2,08%	376,5	2,81%	26,6	0,73%
з оплати праці	832	4,94%	981,3	7,32%	149,3	2,38%
з учасниками	2,3	0,01%	0	0,00%	-2,3	-0,01%
Інші поточні зобов'язання	126,8	0,75%	1847,4	13,78%	1720,6	13,02%
Всього залучених коштів	16837,3	100,00%	13408,8	100,00%	-3428,5	

Зменшення кредиторської заборгованості в цілому заслуговує позитивної оцінки, але керівництву все ж таки треба звернути увагу на її високий рівень.

В Україні в основу методики визначення інвестиційної привабливості підприємства застосовується Положення «Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації», затверджене Наказом Міністерства фінансів України та Фонду державного майна України

від 26.01.2001 р. № 49/121 та зареєстрованого у Міністерстві Юстиції України 8.02.2001 р. № 121/ 5312.

Відповідно до цього Положення до оцінки підприємства входять такі види аналізу як вертикальний аналіз так і горизонтальний аналіз. Основним джерелом інформації для визначення інвестиційної привабливості є фінансова звітність підприємства (див. розділ 1) [10].

Проведемо оцінку майнового стану підприємства згідно методики описаної у розділі 2.1 (див. таблиця 2.5).

Таблиця 2.5 - Показники оцінки майнового стану підприємства

№ п/п	Назва показника	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	Напрямок
1	Коефіцієнт зносу основних засобів (Кзоз)	0,46	0,49	-
2	Коефіцієнт оновлення основних фондів (Кооф)		0,11	
3	Коефіцієнт вибуття основних фондів (Квоф)	0,003		

З розрахунків робимо висновок, що коефіцієнт зносу основних засобів збільшився на кінець звітного періоду на 0,03, що свідчить про те, що рівень фізичного і морального зносу основних фондів підвищується. Наслідком швидкого зносу основних фондів може бути вихід із ладу обладнання, перебої у виробництві, що може призвести до зупинки виробничого процесу і втрати прибутку, а це не ставить підприємство у привабливе інвестицієне становище. Щоб підвиити ефективність використання основних фондів необхідно проводити своєчасний ремонт обладнання, уникнення простоїв обладнання, підвищення кваліфікації працівників.

2. *Аналіз ліквідності підприємства* робиться за даними балансу та дозволяє визначити спроможність підприємства сплачувати свої поточні зобов'язання (див. таблиця 2.6).

Таблиця 2.6 - Показники ліквідності підприємства

№ п/п	Назва показника	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	Напрямок
1	Коефіцієнт покриття (Кп)	1,64	1,66	+0,02
2	Коефіцієнт швидкої ліквідності (Кшл)	0,93	1,04	+0,11
3	Коефіцієнт абсолютної ліквідності (Кал)	0,016	0,09	+0,074
4	Чистий оборотний капітал, тис. грн. (Чок)	10807,9	8890,6	-1917,3

Наведені розрахунки показують, що всі показники ліквідності знаходяться у нормі. Коефіцієнт покриття на кінець звітнього періоду зріс на 0,02, що показує забезпеченість підприємства обіговими коштами для погашення боргів протягом року. Що стосується коефіцієнта швидкої ліквідності, то тут також спостерігається збільшення (+0,11).

3. *Аналіз платоспроможності (фінансової стійкості) підприємства* здійснюється за даними балансу підприємства, характеризує структуру джерел фінансування ресурсів підприємства, ступінь фінансової стійкості й незалежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування діяльності (див. таблиця 2.7).

Таблиця 2.7 - Показники платоспроможності підприємства

№ п/п	Назва показника	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	Напрямок
1	Коефіцієнт платоспроможності (автономії)	0,6	0,69	+
2	Коефіцієнт фінансування (Кф)	0,65	0,45	+
3	Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними запасами (Кзз)	0,39	0,4	+
4	Коефіцієнт маневреності власного капіталу (Кмк)	0,4	0,3	-

Що стосується показників платоспроможності, то тут майже по всіх (окрім коефіцієнта маневреності власного капіталу) показникам спостерігається позитивний зріст. А це характеризує можливість підприємства виконати зовнішні зобов'язання за розрахунок власних активів, ого незалежність від позикових джерел, що покаже інвестору у необхідності інвестиційних ресурсів тільки для розширення і модернізації підприємства, а не для погашення зобов'язань.

4. *Аналіз ділової активності* дозволяє проаналізувати ефективність основної діяльності підприємства, що характеризується швидкістю обертання фінансових ресурсів підприємства (див. таблицю 2.8).

Таблиця 2.8 - Показники ділової активності підприємства

№ п/п	Назва показника	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду	Напрямок
1	Коефіцієнт оборотності активів (Коа)	2,55	2,58	+
2	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (Ккз)	11,98	11,78	-
3	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (Кдз)	2,53	2,258	+
4	Строк погашення дебіторської заборгованості, днів (Пдз)	142,3	139,5	+
5	Строк погашення кредиторської заборгованості, днів (Пкз)	30,05	30,56	-
6	Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів (Кмз)	8,12	10,84	+
7	Коефіцієнт оборотного капіталу (Квк)	4,07	3,7	-

Отримані розрахунки показали, що не всі коефіцієнти відповідають нормі. Слід відмітити позитивне зростання коефіцієнта оборотності активів, який показує скільки отримано чистої виручки від реалізації продукції на

одиницю коштів, інвестованих в активи; коефіцієнта оборотності дебіторської заборгованості та коефіцієнт оборотності матеріальних запасів.

5. Аналіз рентабельності підприємства дозволяє визначити ефективність вкладення коштів у підприємство та раціональність їхнього використання [17] (див. таблицю 2.9).

Таблиця 2.9 - Показники рентабельності підприємства

№ п/п	Назва показника	На початок звітнього періоду	На кінець звітнього періоду	Напрямок
1	Коефіцієнт рентабельності активів (Ра)	0,047	0,1	+
2	Коефіцієнт рентабельності власного капіталу (Рвк)	0,08	0,15	+
3	Коефіцієнт рентабельності діяльності (Рд)	0,02	0,04	+
4	Коефіцієнт рентабельності продукції (Рп)	0,04	0,06	+
5	Коефіцієнт реінвестування(Кр)	6,41	3,47	-
6	Коефіцієнт стійкості економічного зростання (Ксез)	0,49	0,5	+
7	Період окупності капіталу (Пок)	21,41	10	+

З розрахунку показників рентабельності підприємства ми бачимо, що вони швидко підвищуються на кінець звітнього періоду у порівнянні з початком періоду. Це говорить про зростання прибутку, а зростання прибутку в свою чергу веде до підвищення ефективності вкладених інвестиційних ресурсів.

3. ОСНОВНІ НАПРЯМКИ ПОЛІПШЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПАТ «ЗАПОРІЗЬКА КОНДИТЕРСЬКА ФАБРИКА»

Питання які стосуються інвестиційної діяльності підприємств займають важливе місце в економічних наукових дослідженнях. Така обставина пояснюється тим, що інвестування є головним процесом розширеного відтворення капіталу підприємств та є важливим інструментом поліпшення соціально-економічного стану країни. Високий рівень інвестиційної привабливості країни, території чи підприємства це гарантія стабільних надходжень інвестицій в країни, а це і додаткові доходи у державний бюджет, поліпшення соціального середовища тощо.

Сучасний стан розвитку економіки суттєво ускладнює залучення інвестицій в країни. Тому, з нашої точки зору підвищення інвестиційної привабливості має стати першочерговим завданням для вирішення державними органами влади нашої країни.

На рівні взаємодії інвестор - підприємство для отримувача інвестицій найгострішою проблемою є неспроможність керівництва підприємства розробити дієву стратегію розвитку підприємства, обґрунтувати власний бізнес-план, надати чіткі фінансові пропозиції. Перед іноземним інвестором постають такі проблеми: перевірка правдивості наданої інформації, правильного оформлення документації, відповідності документації чинному законодавству, професіоналізму керівників підприємства, відсутність впорядкованості в документообігу підприємства, складність отримання необхідної інформації від персоналу підприємства. [30]

Для поліпшення інвестиційної привабливості підприємства доцільно:

- брати активну участь у державних програмах розвитку та виробництва товарів і послуг, які субсидуються з державного бюджету;
- проводити постійний моніторинг попиту на нові послуги та товари які може надавати (виробляти) підприємство;
- проводити ефективні маркетингові заходи;

- активізувати комерційну діяльність (наприклад, збут товарів інших фірм, здача в оренду приміщень, що пустують, і територій, і т.п.);
- зростання рівня фінансової незалежності підприємства (при зростанні фінансової незалежності ризику інвестора знижуватимуться);

Низьку ділову активність підприємства можна компенсувати лише зниженням сукупних витрат виробництва або зростанням цін. ПАТ «Запоріжська кондитерська фабрика» для поліпшення свого фінансового стану необхідно звернути увагу на розробку власної фінансової стратегії розвитку підприємства на перспективу у найближчі періоди. З нашої точки зору для поліпшення економіко-фінансового стану ПАТ «Запоріжська кондитерська фабрика» доцільно запропонувати таке:

- проводити регулярний моніторинг динаміки дебіторської й кредиторської заборгованості. При значному перевищенні дебіторської заборгованості над кредиторською виникає загроза фінансової стійкості підприємства та зростає потреба у залученні додаткових джерел фінансування;
- проводити організаційні заходи по розширенню кола потенційних замовників продукції підприємства, що дозволить скоротити ризики несплати коштів за товар;
- проводити на постійній основі контроль стану розрахунків по прострочених заборгованостях. В умовах зростання інфляції кожна відстрочка платежу призводить до отримання збитків у вигляді не повернення частини реальної вартості боргу;
- вчасно виявляти неприпустимі види дебіторської та кредиторської заборгованості, а саме прострочену заборгованість постачальникам і покупців якій більше трьох місяців.

В умовах ринкових відносин більшість господарюючих суб'єктів не можуть розраховувати на значні бюджетні інвестиції у свою діяльність. Основним джерелом інвестиційних ресурсів у нових економічних умовах повинен стати фондовий ринок, що припускає випуск, розміщення й обіг цінних паперів з метою залучення додаткових інвестицій, у тому числі

іноземних, в економіку країни.

Ринок цінних паперів розширює й полегшує всім суб'єктам економіки доступ до одержання ресурсів, необхідних для їхнього розвитку. Так, наприклад, випуск акцій дозволяє одержати ці ресурси безстроково, тобто на увесь час існування підприємства. Випуск облігацій може забезпечити одержання кредиту на більше вигідних, чим у банку, умовах.

У зв'язку з тим, що основними об'єктами угод на фондовому ринку є цінні папери, обов'язковою умовою раціональної інвестиційної діяльності є вміння правильно оцінити якість цінних паперів - потенційних об'єктів капіталовкладень.

Оцінка якості основних різновидів цінних паперів базується на визначенні фінансової стабільності їхнього емітента. Очевидно, що економічно неефективне й нестійке у фінансовому плані підприємство навряд чи зможе належним чином відповідати за своїми обов'язками, документально закріпленим у формі тих або інших його цінних паперів [33].

Таким чином, важливим фактором розвитку є ефективна робота підприємства на фондовому ринку, що припускає приплив інвестицій для розширення його діяльності. З метою стимулювання цієї діяльності пропонується система фінансових показників емітента.

Український ринок є одним з найбільших та перспективних в Європі, тому, не зважаючи на великі ризики та перешкоди, іноземні інвестори будуть активно намагатися поширити свою діяльність на вітчизняному ринку. В такому випадку діє один універсальний принцип: нестабільність - є тимчасовим явищем, а ділова активність - постійним. Деякі з цих оптимістів впевнені, що всі попередні зміни лише є кроками до стабільності і процвітання країни [30].

ВИСНОВКИ

Інвестиційна привабливість підприємства представляє собою такий його стан за якого інвестор буде зацікавлений у вкладенні тимчасово вільних коштів в його діяльність.

Потенційні інвестори при виборі об'єкту інвестування орієнтуються на результати проведеного фінансового аналізу. Під час проведення аналізу інвестиційної привабливості підприємства означається рівень кожного показника і його динаміка за низку періодів.

Для оцінки інвестиційної привабливості підприємства вивчають:

- загальну характеристику підприємства;
- фінансову стабільність;
- ліквідність підприємства;
- рентабельність капіталу підприємства;
- ділову активність підприємства.

Окрім згаданих показників під час оцінки інвестиційної привабливості підприємства застосовують і узагальнюючі показники ефективності використання виробничих ресурсів - продуктивність праці, фондівіддачу, матеріалоємність тощо.

Високий рівень фінансової стійкості підприємства – об'єкту інвестування є важливим чинником при прийнятті позитивного рішення щодо інвестування коштів інвестором. Зміцнення фінансової стійкості є важливим при підвищенні інвестиційної привабливості. Фінансової стійкості підприємства можна досягти шляхом збільшення розміру власного оборотного капіталу та зменшення поточних зобов'язань.

Проведене дослідження дає можливість надати низку пропозицій по поліпшенню інвестиційної привабливості ПАТ «Запорізька кондитерська фабрика»:

- збільшити темпи погашення дебіторської заборгованості;
- знизити рівень кредиторської заборгованості;

- підвищити ліквідність;
- покращити фінансову стійкість.

Впровадження таких заходів дуже допоможе підвищити інвестиційну привабливість товариства, адже інвестори зацікавлені в ефективному використанні інвестованих ресурсів і швидкому їх поверненні.

Проведені розрахунки по ВАТ «Запорізька кондитерська фабрика» показали, що підприємство має достатній потенціал для залучення інвестиційних ресурсів з боку інвесторів, але деякі показники ще треба покращувати. Так наприклад підприємство має проблему з високим рівнем фізичного і морального зносу основних фондів. Наслідком швидкого зносу основних фондів може бути вихід із ладу обладнання, перебої у виробництві, що може призвести до зупинки виробничого процесу і втрати прибутку, а це не ставить підприємство у привабливе інвестиційне становище. Щоб підвищити ефективність використання основних фондів необхідно проводити своєчасний ремонт обладнання, уникнення простоїв обладнання, підвищення кваліфікації працівників. Також негативно слід відмітити зменшення частки оборотного капіталу (на 1917,3 тис. грн.) і зменшення показника фондівіддачі. Ці негативні тенденції можуть відлякувати потенційних інвесторів, а отже необхідно вживати заходів, щодо покращення цих показників.

Під час проведення аналізу інвестиційної привабливості підприємства рекомендуємо додатково оцінити можливості підприємства продовжувати свою виробничу діяльність у майбутньому (оцінити неплатоспроможність та ймовірність банкрутства).

ПЕРЕЛІК ПОСИЛАНЬ

1. Ареф'єва О.В., Кондратюк О.І. Стратегічне забезпечення життєвого циклу підприємства // АПЕ – 2008 - №3 с.43
2. Балашова Р., Конищева Н., Гураль В. Аналитические подходы к оценке эффективности деятельности предприятий // Экономист – 2000г. - №12. – с.44
3. Батуєнко А.І., Лазарева Є.В. Інвестиційна діяльність в інноваційній сфері підприємства // Вісник економічної науки України – 2007 - №2 с.14
4. Бондаренко Т.М. Аналіз ефективності інвестиційних вкладень в промисловість України // АПЕ – 2008 - №9 с.31
5. Бутинця Ф.Ф. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов ВУЗов. Житомир: ЧП «Рута», 2003.
6. Вовчак О.Д. Інвестування. Навч. посібник. – Львів: «Новий Світ - 2000», 2008.
7. Гриньова В.М., Коюда В.О., Ленецько Т.І., Коюда О.П. Інвестування. Підручник. Київ «Знання» 2008
8. Гриньова В.М., Коюда В.О. Фінанси підприємств. Харків. «Інжек» 2004
9. Довбня С.Б. Модель комплексної оптимізації фінансування підприємства // Фінанси України – 2006 - №5 с. 134
10. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навч. посібник – К.: «Каравела», 2007.
11. Захарін С. Інвестиційне забезпечення відтворення основних фондів. // Економіка України – 2007 - №5 с.43
12. Кизим М.О., Забродський В.А., Зінченко В.А. Оцінка і діагностика фінансової стійкості підприємства.
13. Кодацький В.П. Організація фінансової роботи на підприємствах України //Статистика України – 2006 - №2 с.95
14. Котляр Н.М. Оцінка фінансової стійкості підприємства на базі аналітичних коефіцієнтів //Фінанси України – 2005 - №1 с.113
15. Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання –

Київ, 2001

16. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність. Київ – 2004
17. Мазур О.Є. Інвестиційна діяльність малого підприємництва в Україні // Фінанси України – 2005 - №11 с.32
18. Марунн В.С. Організація та проведення оцінки інвестиційного середовища // Економіка. Фінанси. Право – 2009 - №2 с.6
19. Михалицкая Н., Майорченко В., Калюжний В. Анализ ключевых отраслевых показателей финансового состояния предприятий Украины // Экономист – 2003г. - №10 – с.46
20. Мицак О.В. Ліквідність, як елемент фінансового управління діяльністю підприємства // Фінанси України – 2003 - №10 с. 62
21. Мойсеєнко І.П. Інвестування. Навчальний посібник. Київ «Знання» 2006
22. Пешко А.В. Правове регулювання інвестиційної діяльності в Україні // Вісник економічної науки України – 2008 – №1 с.97
23. Поддєрьогін А.М., Коюда В.О. Фінанси підприємств. Харків «Інжек» 2004
24. Рыжиков В.С., Панков В.А., Ровенская В.В., Подгора Е.О. Экономика предприятия. Учебное пособие для студентов ВУЗов – К. «Слово», 2004.
25. Турило А.М. Методологічні підходи до оцінки фінансової діяльності підприємства // Фінанси України – 2007 - №5 с.100
26. Харламова Г.О. Оцінювання привабливості об'єктів інвестування // АПЕ – 2008 - №9 с.73
27. Харламова Г.О. Індикатори інвестиційної привабливості України // АПЕ – 2009 - №3 с. 45
28. Хрущ Н.А. Стратегії компанії: механізми формування й адаптації в сучасному інвестиційному середовищі // Фінанси України – 2008 - №8
29. Челодуров О. зовнішні джерела фінансування модернізації українських підприємств // Економіка України – 2005 - №9 с.54

30. Червова Л.Г. Правове регулювання інвестиційної діяльності // Фінанси України – 2005 - №4 с.68
31. Щербак А.В. перспективи використання рейтингових оцінок в інвестиційній діяльності підприємства // АПЕ – 2008 - №2 с.83
32. Ястремська О.М., Гриньов А.В., Якесь формування фінансової стратегії підприємства // Фінанси України - 2006 - №6 с.121