

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
Навчально-науковий інститут бізнесу, економіки та менеджменту
Кафедра фінансових технологій і підприємництва

«До захисту допущено»
Завідувачка кафедри, д.е.н., проф.
_____ Лариса ГРИЦЕНКО

(підпис)

«_____» _____ 2023 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на здобуття освітнього ступеня магістр

зі спеціальності 072 Фінанси, банківська справа та страхування
освітньо-професійної програми «Фінанси»

на тему: Інвестиційна привабливість підприємства та шляхи її покращення

Здобувача групи Ф.м-21 Пушкаря Артема Анатолійовича
(шифр групи) (прізвище, ім'я, по батькові)

Кваліфікаційна робота містить результати власних досліджень. Використання
ідей, результатів і текстів інших авторів мають посилання на відповідне
джерело.

_____ Артем ПУШКАР
(підпис) (Ім'я та ПРІЗВИЩЕ здобувача)

Керівник к.е.н., доцент _____ Тетяна КАСЬЯНЕНКО (підпис)
(посада, науковий ступінь, вчене звання, ім'я та ПРІЗВИЩЕ)

Суми 2023

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
СУМСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
Навчально-науковий інститут бізнесу, економіки та менеджменту
Кафедра фінансових технологій і підприємництва

ЗАВДАННЯ

до кваліфікаційної роботи на здобуття освітнього ступеня магістр

Здобувача групи Ф.м-21, інституту ННІ БІЕМ

Спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»,
Пушкар Артема Анатолійовича

Тема роботи: Інвестиційна привабливість підприємства та шляхи її покращення

Затверджую наказом по СумДУ №1341-VI від «24» листопада 2023

Термін здачі студентом закінченої роботи «14» грудня 2023 р.

Вихідні дані до роботи: нормативні й законодавчі акти, матеріали статистичної звітності, інструкції та положення, матеріали монографій, періодичних видань, підручників і навчальних посібників, дані фінансової звітності суб'єктів господарювання, організацій та установ та дані дослідження проведеного автором

Зміст основної частини роботи (перелік питань, що підлягають розробленню)
Теоретичні положення підприємницької та інвестиційної діяльності, аналіз підприємницької діяльності компанії, проблеми та перспективи інвестиційної привабливості підприємства та шляхи її покращення

Дата видачі завдання: «06» листопада 2023р.

Керівник к.е.н., доцент Тетяна КАСЬЯНЕНКО

(підпис)

(посада, науковий ступінь, вчене звання, Ім'я та ПРІЗВИЩЕ)

Завдання прийнято до виконання «06» листопада 2023р.

Артем ПУШКАР

(підпис)

(Ім'я та ПРІЗВИЩЕ здобувача)

ABSTRACT

of the Master's Degree Qualification Thesis
on the topic: Investment Attractiveness of the Enterprise and Ways to Improve It
by Pushkar Artem

The main content of the qualification work is laid out on 55 pages, the list of used sources contains 45 names. The work contains 12 tables, 6 figures.

The relevance of the topic of this thesis is determined by the fact that the ultimate goal of any company is to make money, and to achieve this goal, the company must be competitive. Therefore, the annual assessment of the company's investment attractiveness is important. In the modern world, a situation has arisen when a promising organization suffers from a lack of funds to achieve its goals and objectives, and it is investments that help such organizations attract additional funds and improve their situation. However, there are several challenges, one of which is limited resources. Scarcity of resources forces organizations to fight for the attraction of these resources and compete with each other. The second problem is the level of risk. There are many different groups and people come from different backgrounds and financial situations. Thus, the level of risk from investing in one or another organization will also be different. Taken together, the above is a prerequisite for the appearance of the concept of "investment attractiveness" considered in the work.

The purpose of the qualification work is to study the theoretical foundations, analyze the enterprise and provide practical recommendations on increasing the investment attractiveness of the enterprise.

The diploma work uses the following research methods: calculation-analytical, graphic, comparative, economic-statistical analysis.

The information base consists of monographs, textbooks, dissertation abstracts, articles, collections of scientific abstracts, legislative acts, and financial statements of enterprises. The theoretical and methodological basis of the research is the dialectical method of cognition, economic laws and categories, regulatory and methodological

documents, scientific works of domestic and foreign scholars on general economic theory, problems of strategy formation, materials from Window Repair NYC LLC, and other materials related to this case.

Investment activity of the enterprise is one of its independent types of economic activity and is the most important means of realization of its economic interests. Investment activity of an enterprise is a purposeful creation of necessary investment resources, balanced by the selection of useful investment objects (instruments) and their implementation in accordance with the selected parameters of the investment program (investment portfolio).

Investments determine the overall growth of the economy and therefore play an important role in the economic process. As a result of investment in the economy, production increases, national income grows, and industries and enterprises that satisfy the demand for certain goods and services develop significantly in the context of economic competition. As a result, the increase in national income is partially accumulated again, further production increases, and the process repeats over and over again. Investments made at the expense of national income through its distribution determine its growth and expanded reproduction.

Window Repair NYC LLC operates in New York with an office in Kyiv. The company performs repair and installation work for windows, doors, mirrors, showers, and glass shop windows and building facades. The company's craftsmen work in the United States, and the office in Ukraine accepts orders via online applications and phone calls.

The company under investigation, Window Repair NYC, works with both residents and commercial clients. The range of services offered by Window Repair NYC LLC covers a wide range of window-related issues. From thoroughly repairing wooden window trim to replacing damaged double-glazed windows, their experience covers various aspects of window repair and maintenance. Customers looking for reliable and comprehensive window repair services recognize Window Repair NYC LLC as the best choice. Their combination of experience, diverse services, and

commitment to customer satisfaction makes them a leading company in the window repair industry.

The largest share in the structure of Window Repair NYC LLC's customers is occupied by legal entities. It is very difficult for the population to match their consumption volumes. The ratio of this group is more stable, but recently there has been a decrease in the volume of services provided to business entities. This is due to the emergence of competitors in the market. Therefore, Window Repair NYC LLC needs to continue to monitor the situation and take timely measures to prevent the loss of customers in this group. The Russian invasion of Ukraine in 2022 significantly affected the purchasing power of both legal entities and individuals, and Window Repair NYC LLC's sales decreased accordingly.

The main target audience of Window Repair NYC LLC among direct consumers is the middle class with an income of about \$25 thousand per family, who can buy several windows either once or in stages. Among the leading customers of Window Repair NYC LLC are state-owned enterprises, which ensures the stability of orders and their guaranteed payment.

In the work, an analysis of various financial indicators and an analysis of the main economic indicators of the financial activity of "Window Repair NYC LLC" was carried out. It is summarized that for the period from 2020 to 2022, it is noted that in 2021, even under the influence of the global economic crisis caused by the COVID-19 pandemic, the company continued to increase production volumes and profit indicators. In 2022, the economic indicators of Window Repair NYC LLC have decreased significantly, but overall the company continues to maintain profitability. Regarding development prospects, the company plans to expand the range of goods and services, as well as the expansion of sales markets, which will lead to the creation of new jobs and higher wages for employees. Among the main consumers of Window Repair NYC LLC services, the category of business and entrepreneurs prevails.

In 2021, there was an increase in the company's net income (revenue) by USD 32353.1 thousand (119.01%), but in 2022 there was a significant decrease in this indicator (by USD 40783.8 thousand or 68.50%). A certain increase in other operating

income could not offset the aforementioned decline in net income, so the net profit of Window Repair NYC LLC decreased significantly in 2022 (by USD 1182.4 thousand or 82.25%). A positive fact characterizing the activities of Window Repair NYC LLC is the positive value of the net profit indicator during the analyzed period [16].

In general, it should be noted that, despite the decrease in the company's net profit in 2022, Window Repair NYC LLC continues to work productively and develop its business in difficult times for the global economy in the recovery from the coronavirus pandemic and Russia's ongoing full-scale invasion of Ukraine. This fact demonstrates the effective management policy of the company and further prospects for expansion.

Thus, based on the calculations, it can be summarized that the financial condition of Window Repair NYC LLC is not stable enough, but it is necessary to develop and implement measures to improve and stabilize its financial performance.

It can be summarized that the financial condition of Window Repair NYC LLC is not stable enough, but it is necessary to develop and implement measures to improve and stabilize its financial performance.

As part of the assessment of the investment attractiveness of the enterprise, the organizational structure of Window Repair NYC LLC was analyzed, based on which the following conclusions were made

- 1) the organizational structure corresponds to the type of activity;
- 2) the management and managed subsystems in the management system are balanced;
- 3) the work of individual units and the functions they perform are coordinated;
- 4) the level of team cohesion is quite high, and there is a corporate culture.

High competitiveness of Window Repair NYC LLC products consists of the following factors:

- 1) a high level of quality of goods, which is confirmed by its compliance with domestic and international standards, the availability of international quality certificates, reliability, durability, relevance in the current conditions of the need to restore the country;

2) competitive prices for goods, as they are formed at the level of average market prices by correlating them with the prices of competitors and prices of substitute goods.

The social attractiveness of Window Repair NYC LLC is determined by the social security of the company's employees. Taking into account the level of salaries of Window Repair NYC LLC employees, which is at the level of USD 14-16 thousand, we can conclude that the company is socially attractive.

One of the main problems for any investor is the level of risk associated with investing in a business. In the case of Window Repair NYC LLC, there are several risks that should be taken into account.

First, the company under study operates in a highly competitive industry with many well-known players, which means that there is a risk of losing market share and struggling to generate stable profits. In addition, the subject company is heavily dependent on a few leading customers, which creates a risk if these customers move to competing firms. In addition, changes in government regulation or unexpected economic downturns could have a negative impact on the demand for window repair services, thereby affecting the company's financial performance. In order to mitigate these risks, investors can ask the company's management to provide assurances that it has strategies in place to address the challenges and ensure long-term growth.

Another significant factor affecting the investment attractiveness is the production potential of Window Repair NYC LLC. The company under study has an experienced workforce and uses high-quality equipment, which enables it to provide services of exceptional quality and efficiency. This advantage allows the company to quickly fulfill large orders, which makes it attractive to customers who need to complete projects in a timely manner. However, the company must continue to innovate and expand its capabilities to stay ahead of the competition and meet the changing needs of its customers.

The stability and resilience of the market is also important for assessing the investment attractiveness of Window Repair NYC LLC. The demand for window repair services can be characterized as relatively stable, especially in New York City, where the company mostly operates. People tend to prioritize keeping their property in

good condition, and window repair is a necessary aspect of building maintenance. While this forms the basis for stable revenues, the company also has to contend with fluctuations in consumer spending patterns and intense competition.

The analysis of the territorial attractiveness of Window Repair NYC LLC for investors shows that the company:

1) the company is well located in close proximity to the main highways connecting the company with other regions, and there are access roads for cargo transportation;

2) the enterprise is characterized by a small distance from the city center, where local authorities, leading market infrastructure organizations, etc. are concentrated

3) the price of the land on which the company is located, taking into account the above factors, is quite high.

The city of New York, where the investigated company Window Repair NYC LLC operates, is known for its strong economy, diverse industries, and favorable business environment. The city offers various incentives and programs to support start-ups and small businesses that may be useful to Window Repair NYC LLC. In addition, the city's real estate market continues to grow, providing a stable demand for window repair services.

The window repair industry cannot be called particularly innovative, and therefore, the company under study, Window Repair NYC LLC, may face problems in terms of differentiation from competitors. However, Window Repair NYC LLC can focus on the introduction of new technologies and methods to improve the quality and efficiency of its services, which can actually increase the investment attractiveness of the latter. The analysis of the innovative attractiveness of Window Repair NYC LLC allows us to summarize that the company has a development strategy as the basis for all other innovations, but there are no programs for investing in activities from various sources [5].

The United States has a stable political and economic system that creates a favorable environment for doing business. The COVID-19 pandemic has brought some uncertainty, but government measures to support small businesses and stimulate the

economy may benefit the company under study, Window Repair NYC LLC. Social trends, such as increased awareness of environmental sustainability, may also have an impact on stimulating demand for energy-efficient windows, which the company can take advantage of.

The company under investigation, Window Repair NYC LLC, has to comply with both local and federal regulations that are related to construction, labor laws, and environmental protection. It is extremely important for Window Repair NYC LLC to stay abreast of any changes in laws and regulations in order to avoid legal problems. The judicial system in the United States is generally supportive of businesses, providing a fair framework for resolving disputes and enforcing contracts.

Corruption is not a significant problem in the United States, and therefore, the company under study, Window Repair NYC LLC, is unlikely to face problems related to corruption in its daily operations.

Moderate inflation may have a positive impact on the activities of Window Repair NYC LLC by increasing the demand for home repairs, as well as increasing the value of real estate. However, high inflation may lead to higher material costs, potentially reducing profit margins.

A low unemployment rate usually means a greater number of skilled workers are available for hire. Window Repair NYC LLC can take advantage of this by hiring skilled workers to meet the needs of its growing business.

The infrastructure of New York City is being improved on an ongoing basis, in particular, due to investments in energy, transportation, and telecommunications. This can facilitate the activities of the researched company Window Repair NYC LLC, as well as make it possible to effectively provide services to customers throughout the city.

Taking into account these external factors, Window Repair NYC LLC can better understand its own operating environment and develop strategies to maximize its investment attractiveness. Focusing on innovation, quality of service, and regulatory compliance can help the company gain a strong market position and attract investors.

On the basis of the received data, an investment attractiveness rating (IPR) is formed for the company Window Repair NYC LLC. Determining this indicator, it was established that Window Repair NYC LLC belongs to the third group of investment attractiveness. This conclusion is due to a number of characteristics of the analyzed enterprise: financial instability, low profitability, insufficient ability to maintain an acceptable level of solvency. The business entity shows insufficient resistance to fluctuations in market demand, and also has overdue debt. To get out of the crisis, it is necessary to make significant changes in financial and economic activity. Investments in this enterprise are associated with increased risk.

Increasing the investment attractiveness of Window Repair NYC LLC is a complex set of tasks, especially when the company is facing a number of problematic issues. Solving these problems requires a comprehensive approach, and investors considering participation in such a situation should be prepared for increased risk [

Keywords: INVESTMENT ATTRACTIVENESS, INVESTMENT PROCESS, BUSINESS ACTIVITY, BUSINESS, FINANCIAL REPORTING, ECONOMIC INDICATORS.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	12
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ПОЛОЖЕННЯ ПІДПРИЄМНИЦЬКОЇ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ.....	14
1.1 Сутність поняття «підприємство», класифікація підприємств.....	14
1.2 Економічний зміст інвестиції та інвестиційної діяльності підприємства.....	17
1.3 Методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства.....	23
РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ПІДПРИЄМНИЦЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ КОМПАНІЇ «WINDOW REPAIR NYC LLC».....	29
2.1 Загальна організаційно-економічна характеристика діяльності компанії «Window Repair NYC LLC».....	29
2.2 Аналіз статистичних даних підрозділів підприємства.....	33
2.3 Оцінка фінансового стану підприємства.....	38
РОЗДІЛ 3 ВИЗНАЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА «WINDOW REPAIR NYC LLC» ТА ШЛЯХИ ЇЇ ПОКРАЩЕННЯ.....	45
3.1 Оцінка інвестиційної привабливості компанії «Window Repair NYC LLC».....	45
3.2 Напрями підвищення інвестиційної привабливості підприємства «Window Repair NYC LLC».....	59
ВИСНОВКИ.....	64
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	67

ВСТУП

Актуальність теми даної дипломної роботи визначається тим, що кінцевою метою будь-якої компанії є заробіток, і для досягнення цієї мети компанія повинна бути конкурентоспроможною. Тому щорічна оцінка інвестиційної привабливості компанії є важливою. У сучасному світі склалася ситуація, коли перспективна організація страждає від нестачі коштів для досягнення поставлених цілей і завдань, і саме інвестиції допомагають таким організаціям залучати додаткові кошти і покращувати своє становище. Однак є кілька проблем, одна з яких – обмежені ресурси. Дефіцит ресурсів змушує організації боротися за залучення цих ресурсів і конкурувати між собою. Друга проблема – рівень ризику. Існує багато різних груп, і люди мають різне походження та фінансове становище. Таким чином, рівень ризику від інвестування в ту чи іншу організацію також буде різним. У сукупності вищезазначене є передумовою для появи розглянутого в роботі поняття «інвестиційна привабливість».

Метою кваліфікаційної роботи є вивчення теоретичних основ, аналіз підприємства та надання практичних рекомендацій щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства.

Для досягнення мети дипломної роботи необхідно вирішити наступні завдання:

- розглянути економічний зміст, види, значення інвестицій та інвестиційної діяльності;
- розглянути загальну економічну характеристику дослідного підприємства;
- провести аналіз фінансового стану підприємства;
- визначити основні проблеми інвестиційної привабливості підприємства;
- розробити шляхи підвищення інвестиційної привабливості підприємства.

Об'єктом даного дослідження є методика аналізу інвестиційної привабливості підприємства.

Предметом кваліфікаційної роботи є сукупність фінансово-економічних відноси, які виникають в процесі інвестиційної діяльності підприємств.

У дипломній роботі використовуються такі методи дослідження: розрахунково-аналітичний, графічний, порівняльний, економіко-статистичний аналіз.

Інформаційну базу складають монографії, навчальні посібники, автореферати дисертацій, статті, збірники наукових тез, законодавчі акти, фінансова звітність підприємств. Теоретико-методологічною основою дослідження стають діалектичний метод пізнання, економічні закони і категорії, нормативно-методичні документи, наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених із загальної економічної теорії, проблеми формування стратегії, матеріали від «Window Repair NYC LLC», інші матеріали, що стосуються даної справи.

Ряд питань з організації, управління, фінансування та оцінки економічної ефективності інвестиційної діяльності підприємств включені в дослідження українських та зарубіжних вчених, а саме: Воронков Д.К., Бобиль В.В., Гненний О. М., Пивоварова Г.Б., Крамаренко К. М., Кремень В. М., Кремень О. І., Акулініна О. С., Товстенюк О. В., Носова О.В, Сергеева Н. В., Соболева Г.Г., Ситник О.В., Тютюнник Ю.М. Тютюнник С.В., Яцух О.О.

1 ТЕОРЕТИЧНІ ПОЛОЖЕННЯ ПІДПРИЄМНИЦЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

1.1 Сутність поняття «підприємництво», класифікація підприємств

Підприємництво або підприємницька діяльність є особливим видом господарської діяльності людей. Стаття 3 Господарського кодексу України визначає господарську діяльність як «діяльність суб'єктів господарювання у сфері суспільного виробництва, спрямована на виготовлення та реалізацію продукції, виконання робіт чи надання послуг вартісного характеру, що мають цінову визначеність», а саме поняття «підприємництво» визначається в статті 42 як «самостійна, ініціативна, систематична, на власний ризик господарська діяльність, що здійснюється суб'єктами господарювання (підприємцями) з метою досягнення економічних і соціальних результатів та одержання прибутку». [23]

Підприємництво – це самостійна, ініціативна, систематична, на власний ризик господарська діяльність, що здійснюється суб'єктами господарювання (підприємцями) з метою досягнення економічних і соціальних результатів та одержання прибутку

Господарська діяльність - діяльність суб'єктів господарювання у сфері суспільного виробництва, спрямована на виготовлення та реалізацію продукції, виконання робіт чи надання послуг вартісного характеру, що мають цінову визначеність.

Бізнес – справа, заняття, економічна діяльність, спрямована на отримання прибутку

Рисунок 1.1 – Основні поняття/положення підприємницької діяльності

Джерело: узагальнено автором на основі [4,9]

До основних ознак підприємництва можна віднести:

- самостійність господарюючих суб'єктів - будь-який підприємець вільний приймати будь-які рішення, безсумнівно, в рамках законодавства;
- економічний інтерес - ключове завдання підприємництва для отримання максимальної вигоди. Переслідуючи свої суто особисті інтереси отримання найвищого доходу, підприємець сприяє досягненню соціального інтересу;

- економічний ризик і відповідальність - при будь-яких узгоджених розрахунках невизначеність і ризик залишаються.

Таблиця 1.2 – Елементи підприємницького процесу

Визначення та оцінка бізнес-можливостей	Розробка бізнес-плану	Визначення вимог до ресурсів	Управління підприємством
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Постійні бізнес-можливості ▪ Ринок реалізації бізнес-можливостей ▪ Аналіз конкуренції ▪ Значення бізнес-можливостей для ринку і підприємства ▪ Ризик і прибуток, які містять бізнес-можливості ▪ Узгодження можливості з підприємницькими знаннями, навичками, бажаннями 	<p>Розділ I (Вступ) Опис бізнесу Розділ II (Зміст плану)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Опис компанії (короткий зміст) 2. Галузевий аналіз 3. Виробничий план 4. маркетинговий план 5. Фінансовий план 6. Організаційний план 7. Оперативний план 8. Висновок 9. Розрахунок ефективності 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Визначення необхідних ресурсів ▪ Визначення наявних ресурсів ▪ Визначення необхідних вимог до ресурсів ▪ Визначення постачальників необхідних ресурсів ▪ Розробка підходу до постачальників 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Розробка стилю управління ▪ Впровадження системи контролю ▪ Розробка організаційних процедур ▪ Регулярний SWOT-аналіз (сильні і слабкі сторони, можливості і загрози, їх оцінка)

Джерело: узагальнено автором на основі [35]

Для успішного формування та функціонування будь-якого бізнесу важливими є певні економічні, соціальні та правові умови.

Економічні умови - перш за все, пропозиція товарів і попит на них; види товарів, які покупці мають всі шанси придбати; кількість грошей, які вони можуть витратити на ці покупки і т.д.

Соціальні умови, перш за все, бажання покупців купувати товари, що відповідають конкретним смакам і перевагам. На різних етапах розвитку суспільства вони можуть змінюватися і залежати від різного роду моментів. Соціальні умови визначають ставлення індивіда до праці, до умов праці, до роботи, яку належить виконати. Також підприємець зобов'язаний вирішувати соціальні труднощі працівників: охорону здоров'я, збереження робочих місць.

Значну роль відіграє навчання і збереження робочих місць. Чималу роль відіграє навчання і перепідготовка кадрів.

Все різноманіття функціонуючих в Україні підприємств дає можливість класифікувати її за різними ознаками:

- За видом, або метою, підприємницька діяльність може бути виробничою, комерційною, фінансовою, консультативною.
- За формами власності фірми можуть бути приватними, муніципальними, державними, а також належать соціальним об'єднанням (організаціям).
- За кількістю власників підприємницька діяльність може бути особистою і колективною. В особистому підприємстві власність належить одній фізичній особі. Колективному підприємству відповідає майно, яке належить одночасно декільком суб'єктам шляхом визначення часток кожного з них (частка) або без визначення часток (спільна власність). Володіння, користування та розпорядження майном, що перебуває у колективній власності, здійснюється за оголошенням усіх власників.
- До основних організаційно-економічних форм можна віднести концерни, асоціації, консорціуми, синдикати, картелі, фінансово-промислові групи (ФПГ), холдинги.
- У відповідності до Цивільного кодексу України існують такі організаційно-правові форми підприємств: господарські товариства, виробничі кооперативи, державні та комунальні підприємства. [21]

Проте найголовнішою ознакою класифікації підприємств є їх розмір. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» в статті 2 визначає, що в Україні, за розміром, підприємства класифікуються на мікро-, малі, середні та великі. [42]

Таблиця 1.3 – Класифікація підприємств України за розміром

Категорія підприємства	Критерії оцінки за рік, що передуює звітному		
	Балансова вартість активів, євро*	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), євро*	Середня кількість працівників, осіб
Мікропідприємства	До 350 тис.	До 700 тис.	До 10
Малі	До 4 млн	До 8 млн	До 50
Середні	До 20 млн	До 40 млн	До 250
Великі	Понад 20 млн	Понад 40 млн	Понад 250

* Застосовується офіційний курс гривні до іноземної валюти (середній за період), розрахований на підставі курсів НБУ, які встановлювалися для євро протягом відповідного року.

Джерело: узагальнено автором на основі [8]

Кожен бізнес діє в рамках правового середовища. Перед усім мова йде про законодавство, що регулює підприємницьку діяльність, що створює більш вигідні умови для розвитку підприємництва. Закони повинні гарантувати: прискорену і полегшену функцію відкриття та реєстрації компаній, захисту її від державної бюрократії, вдосконалення податкового законодавства, розвитку спільної підприємницької діяльності України і зарубіжних країн і т.д [20].

1.2 Економічний зміст інвестиції та інвестиційної діяльності підприємства

Інвестиції (від латинського «investire» - одягатися) - це гроші, майно, інтелектуальна власність, які вигідно вкладаються в бізнес та інші види діяльності, вони можуть бути перетворені в центральні фонди та оборотні кошти, нематеріальні ресурси та активи. Споживчі товари – це елемент інвестицій, які в даний час не використовуються, але класифікуються як запаси (інвестиції для збільшення запасів). Друга частина - це ресурси, що використовуються для розширення виробництва (інвестиції в будівлі, машини тощо) [8].

Інвестиції визначають загальний ріст економіки, тому виконують важливу роль в економічному процесі. Внаслідок інвестицій в економіку збільшується виробництво, зростає національний дохід, а галузі та підприємства, що задовольняють попит на певні товари та послуги, значно розвиваються в умовах економічної конкуренції. В результаті збільшення національного доходу знову частково накопичується, відбувається подальше збільшення виробництва, і процес повторюється знову і знову. Інвестиції, здійснені за рахунок національного доходу шляхом його розподілу, визначають його зростання та розширене відтворення.

Крім того, чим ефективніші інвестиції, чим більший приріст національного доходу, тим більше абсолютне накопичення (з урахуванням його частки), яке може бути реінвестовано у виробництво. При достатньо великій інвестиційній ефективності зростання національного доходу може призвести до зросту частки накопичення зі збільшенням споживання в абсолютних величинах.

Іноземні інвестиції - це довгострокові інвестиції іноземних власників у промисловість, сільське господарство, транспорт та інші галузі економіки: експорт вітчизняного капіталу в інші країни. Корпоративний капітал експортується переважно за рахунок створення монополій філій або дочірніх підприємств за кордоном у формі спільних підприємств з національним капіталом. Сучасна світова економіка не може успішно розвиватися без іноземних інвестицій. Багато країн світу активно інвестують в економіку інших країн, отримуючи певний дохід та розвиваючи певні галузі своєї економіки. Іноземні інвестиції відбуваються за наявності двох основних факторів: мотивації та регулювання. Кожен інвестиційний процес здійснюється та розвивається в конкретних і значною мірою унікальних внутрішніх та зовнішніх соціально-економічних та політичних умовах [6].

Інвестиція підприємства - це вкладення капіталу в різних його формах в об'єкти (знаряддя) його господарської діяльності з метою отримання прибутку, а також досягнення інших економічних чи неекономічних ефектів, таких як ринкові принципи, час і фактори ризику. і пов'язані з ліквідністю.

Багато факторів впливають на обсяг інвестицій і попит:

- питома вага заощаджень у доходах інвесторів. Із зростанням доходів зростає їх частка, спрямована на заощадження. Це джерело внутрішніх інвестиційних ресурсів;

- норма чистого прибутку Чим вища очікувана норма чистого прибутку, тим більший обсяг інвестицій;

- підвищення банківських процентних ставок, кредитних процентів, зменшує обсяг інвестицій і навпаки.

- інфляційні очікування також суттєво впливають на обсяги інвестицій. Чим вищий очікуваний рівень інфляції, тим швидше очікується прибуток після сповільнення інвестиційного процесу. Цей фактор дуже важливий у довгострокових інвестиціях.

Інвестиційна діяльність підприємства є одним із його самостійних видів господарської діяльності і є найважливішим засобом реалізації його економічних інтересів. Інвестиційна діяльність підприємства — це цілеспрямоване створення необхідних інвестиційних ресурсів, збалансоване відбором корисних об'єктів (інструментів) інвестування та їх реалізацією відповідно до обраних параметрів інвестиційної програми (інвестиційного портфеля) [40].

Інвестиційна діяльність - це сукупність практичних дій громадян, юридичних осіб і держави щодо здійснення інвестицій. Інвестиційна діяльність може здійснюватися наступним чином:

- фізичні та юридичні особи-резиденти;
- всередині держави;
- іноземні інвестори;
- співпраця громадськості та відсутніх.

Інвестиційна діяльність підприємства характеризується такими важливими факторами:

1. Здійснює контроль та підпорядковується оперативний розвиток підприємства.

2. Меншою мірою це залежить від галузевої специфіки підприємства, ніж його операційної діяльності.

3. Відмінності в обсязі в різний час.

4. Інвестиційні прибутки (інші ефекти від інвестицій) формуються зі значним «лагом».

5. Створює специфічний самостійний вид грошового потоку на підприємстві.

6. Види ризику – створює «інвестиційний ризик».

7. Показник чистих інвестицій показує темпи фінансового зростання підприємства.

Чисті інвестиції розраховуються як різниця між сумою валових інвестицій і сумою амортизаційних відрахувань на інвестовані фінансові ресурси:

$$ЧІ = ВІ - АВ, \text{ де}$$

ЧІ - сума чистих інвестицій підприємства;

ВІ - сума валових інвестицій підприємства;

АВ - сума амортизаційних відрахувань підприємства.

Валові інвестиції складаються з усіх інвестицій, здійснених протягом визначеного періоду часу, таких як нове будівництво, придбання виробничого обладнання та намір збільшити кількість матеріалів і витратних матеріалів. Чисті інвестиції — це сума валових інвестицій мінус амортизаційні відрахування за визначений період. Динаміка чистих інвестицій відображає економічне зростання будь-якого підприємства, галузі, регіону чи держави [26].

Інвестиція - це вкладення різних видів активів та інтелектуальних цінностей, комерційної продукції та інших видів діяльності, від яких створюється прибуток (дохід) або досягається соціальний ефект (Закон України). «Про інвестиційну діяльність»). Таке визначення найбільше відповідає міжнародному підходу: воно акцентує увагу на динамізмі інвестицій (розкриває трансформацію інвестиційних ресурсів у інвестиції, витрати, по-друге, дається широка класифікація інвестицій і цілей інвестиційної діяльності) [9].

Існують три типи інвестицій залежно від уподобань суб'єктів, цілей інвестиційної діяльності та стимулів:

1. Меркантильний (гроші інвесторів, головною метою яких є отримання прибутку);
2. Некомерційні (метою є соціальний ефект);
3. Асоційовані (намагання досягти стратегічних пріоритетів).

Звідси: «Інвестиції як економічна категорія включають вкладення в об'єкти підприємницької діяльності, їх основні та оборотні фонди, вкладення в науково-технічні розробки, фінансову, майнову та інтелектуальну вартість довгострокового характеру». висвітлюється зв'язок, пов'язаний із внутрішнім розвитком, якісним удосконаленням виробничої бази та здатністю до розробки нових видів продукції від авансу до реальної винагороди для досягнення прибутку чи соціального ефекту

Відповідно до законодавства України інвестиції можуть бути у формі грошей (готівка, цільові банківські вклади, акції та цінні папери), матеріальних (рухоме та нерухоме майно), майнових прав та інших цінностей. Останні класифікуються по-різному: як права інтелектуальної власності (авторське право, «ноу-хау», інші), природні права (земля, інше) [34].

Інвестиції в об'єкти підприємницької діяльності класифікують за певними ознаками:

1. За інвестиційною нерухомістю:
 - реальні - інвестиції коштів (майна) в реальні активи - матеріальні та нематеріальні (іноді інвестиції в пов'язані з НТП нематеріальні активи називають інноваціями.
 - фінансові - інвестиції у фінансові інструменти (активи), серед яких переважають цінні папери.
2. Залежно від характеру інвестиційної участі:
 - прямі - господарські операції, що передбачають внесення коштів або майна до статутного капіталу (фонду) юридичної особи в обмін на надання такою юридичною особою корпоративних прав. Прямі інвестиції включають ті

інвестиції, які складають більше 10-25% капіталу компанії і дають право на участь в управлінні підприємством [37].

- непрямі (портфельні) - придбання цінних паперів інвестиційних і фінансових посередників. Посередники інвестують і управляють доходами в об'єкти інвестування, а потім розподіляють прибуток між своїми клієнтами - інвесторами. Інвестор не бере участі в управлінні підприємством і лише заробляє на ЦП.

3. Протягом інвестиційного періоду:

- короткострокові (здійснюються до одного року: короткострокові вклади, короткострокові ощадні сертифікати);

- довгострокові (більше одного року. Основні інвестиційні компанії класифікують їх на чотири категорії: до двох років; від двох до трьох років; від трьох до п'яти років; від п'яти років).

4. За видами власності інвестора:

- приватні - здійснюються фізичними особами, а також юридичними особами з приватним капіталом;

- державні - управляються органами державної влади та місцевого самоврядування, державними (казенними) підприємствами за рахунок бюджетних і позабюджетних коштів як самостійно, так і за рахунок запозичень.

- іноземні - вчинені іноземними фізичними та юридичними особами;

- спільні - суб'єкти однієї держави та держави інших країн.

5. У різних місцях:

- внутрішній - інвестиції в усі активи держави;

- іноземні - інвестиції в закордонну продукцію, включаючи придбання іноземних фінансових інструментів - акцій іноземних компаній, іноземних облігацій тощо;[2]

6. Поряд з вибором:

- альтернативні (два і більше інвестиційних проектів з однаковими умовами інвестування);

- взаємозв'язок (інвестиційні ситуації та інвестиційні практики відрізняються).

7. Залежно від рівня ризику:

- без ризику;
- низький ризик;
- низький ризик;
- високий ризик (спекулятивний).

1.3 Методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства

На сучасному етапі розвитку економіки, привабливість інвестицій є ключовим фактором, що визначає стабільний розвиток компанії. На сьогоднішній день, немає цілісного підходу до тлумачення терміну «інвестиційна привабливість». Більшість визначень даного поняття зводяться до трактування даного терміна, як системи або поєднання різних ознак, або факторів зовнішнього і внутрішнього середовища, що впливають на стан оцінюється об'єкта без подальшого уточнення цих ознак. Це загальне визначення засноване на існуванні безлічі чинників, які можуть вплинути на інвестиційну привабливість об'єкта. [13]

Визначення інвестиційної привабливості компанії відображає спільність показників ефективності, які показують рентабельність матеріальних вкладень в розвиток компанії. В інвестиційну привабливість компанії входить сукупність фінансових і економічних показників, що проводять оцінку зовнішнього середовища компанії і рівень її позиціонування на ринку. На інвестиційну привабливість здійснюють свій вплив різноманітні чинники та фактори (табл. 1.4).

Таблиця 1.4 – Фактори, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства

Інвестиційна привабливість підприємств	
Чинники прямого впливу (внутрішні)	Чинники непрямого впливу (зовнішні)

Технічні	Фінансово-аналітичні	Природно-географічні	Економічні
Трудові	Конкурентно-здатність	Екологічні	Політичні
Організаційні	Інноваційні	Правові	Законодавчі
Ресурсно-сировинні	Виборничі	Соціальні	
Комерційні	Споживчі		

Джерело: узагальнено автором на основі [32]

Серед них можна виділити як зовнішні, так і внутрішні, що впливають на інвестиційну привабливість, та мають різний ступінь впливу. Зовнішні фактори, що впливають на інвестиційну привабливість, - це такі фактори, що не залежать від господарської діяльності підприємства і від її результатів, але за інших рівних умов роблять свій вплив по засобу будь-яких явищ. До зовнішніх факторів відносять:

- інвестиційна привабливість території;
- рівень інноваційного розвитку;
- політична, економічна і соціальна ситуація в країні;
- особливості законодавчої і судової влади;
- рівень корупції;
- інфляція;
- безробіття;
- розвиненість інфраструктури і багато інших чинників [36].

Під внутрішніми факторами розуміють ті чинники, які безпосередньо залежать від діяльності самого підприємства, від його результатів. Отже, внутрішні фактори є основним елементом впливу на інвестиційну привабливість підприємства. До внутрішніх факторів відносять:

1. Фінансовий стан підприємства. Даний фактор є найважливішим, тому що на нього в першу чергу звертають увагу інвестори. В рамках даного чинника розглядають наступний ряд показників: показники ліквідності, платоспроможності, рентабельності, оборотності (ділової активності) і т.д [40]

2. Організаційна структура управління підприємством. Даний фактор включає частку міноритарних акціонерів, вплив держави, ступінь розкриття фінансової і управлінської організації, частка чистого прибутку, яка була отримана за останні роки організацією.

3. Інвестиційні ризики. Так само є ключовим фактором, що впливає на інвестиційну привабливість. Інвестиційні ризики включають в себе: ризик упущення вигод, ризик фінансових втрат, ризик зниження прибутковості і т.д.

4. Виробничий потенціал.

5. Ринкова стійкість.

Розглянемо більш детально зовнішні чинники. Одним з найважливіших і далеко не з останніх зовнішніх факторів є система законодавчих норм, які регламентують діяльність вітчизняних і зарубіжних інвесторів. Даний фактор встановлює законні гарантії захисту прав інвесторів і майна суб'єктів інвестиційної діяльності.

Одним з найважливіших внутрішніх чинників, які впливають на інвестиційну привабливість підприємства, - це його фінансовий стан. Правильно визначений фінансовий стан об'єкта інвестування дає інвестору досить відомостей, щоб зробити загальні висновки про діяльність підприємства. Для оцінки фінансового стану організації використовують фінансовий аналіз, який включає в себе ряд інструментів і методів оцінки фінансового стану [17].

На сьогоднішній момент ніхто з учасників інвестиційної діяльності не сумнівається в необхідності аналізу інвестиційної привабливості компанії. Аналіз інвестиційної привабливості компанії є обов'язковим для виконання процедури, що передує розрахунками очікуваного ефекту від коштів, вкладених в об'єкт. Попередня оцінка можливостей економічної системи, покликаної забезпечити можливу ефективність вкладення коштів, є одним з найважливіших атрибутів системного підходу до організації інвестиційного процесу. Існуючі методи оцінки можна розділити на дві групи:

- методи оцінки, відповідно до яких, основним фактором для повного аналізу рівня інвестиційної привабливості компанії є її фінансовий стан;

- методи оцінки, які поділяють аналіз інвестиційної привабливості на внутрішні і зовнішні чинники, які враховуються при оцінці рівня інвестиційної привабливості підприємства.

Однією з головних проблем при аналізі інвестиційної привабливості організації є вибір підходів до оцінки її рівня. Використовуваний підхід до оцінки рівня інвестиційної привабливості повинен враховувати специфіку діяльності організації, характер і обсяг вихідної інформації, фактори впливу та ін. Для отримання об'єктивних і релевантних результатів, які б були базою для прийняття управлінських рішень з приводу інвестування тих чи інших об'єктів.

Все вищесказаного зумовило актуальність представленого дослідження. Інвестиційна привабливість організації - це характеристика організації, що виражається в сукупності фінансово-економічних показників, яка відображає потенційну вигоду інвестора від інвестування і безпосередньо організації від залучення інвестицій [1].

Для оцінки інвестиційної привабливості організації використовуються такі основні підходи:

1. Ринковий підхід. Даний підхід, базується на зовнішньої інформації про організацію, а саме на даних про ринкову вартість акцій і величиною виплачуваних дивідендів. Розраховуються такі показники, як загальний дохід на вкладення в акції організації; ринкова додана вартість на акціонерний капітал; відношення ринкової капіталізації до капіталу; середньозважена вартість капіталу. Оцінка при даному підході в основному застосовується до організацій, які розмістили свої акції на ринку цінних паперів;

2. Фінансовий підхід ґрунтується на внутрішній інформації організації, тобто на бухгалтерської звітності. Оцінка здійснюється шляхом аналізу фінансового стану організації на підставі системи фінансових коефіцієнтів, яка характеризується такими показниками як вартість чистих активів, грошові потоки компанії, чистий прибуток, залишковий прибуток, економічна додана вартість, коефіцієнти стійкості, оцінка ділової активності підприємства і т. д. ; [29]

3. Комбінований підхід заснований на оцінці внутрішніх і зовнішніх факторів. В оцінці даного підходу враховуються такі фінансово-економічні показники, як коефіцієнт автономії, коефіцієнт оборотності активів, коефіцієнт ліквідності, дивідендна прибутковість.

4. Підхід, заснований на використанні показників ризиків. При використанні даного підходячи для початку аналізують ризики, розраховується сукупний ризик вкладення коштів. Після проведених розрахунків, можна робити висновки про приналежність компанії до певної категорії ризику, на основі якої при подальшому ранжируванні цих компаній визначається інвестиційна привабливість.

5. Вартісний підхід. У класичній економічній теорії головною метою діяльності підприємства була максимізація прибутку, а в сучасній теорії максимізація вартості компанії. Тому в сучасних реаліях особливо цікавим в оцінці інвестиційної привабливості є підхід на основі оцінки вартості компанії.

Даний підхід полягає у визначенні наступних показників:

- 1) доданої ринкової (MVA);
- 2) доданої вартості грошового потоку (CVA);
- 3) економічної доданої вартості (EVA);
- 4) доданої вартості акціонерного капіталу (SVA), що дозволяє оцінювати приріст акціонерної вартості капіталу;
- 5) рентабельності грошових потоків від інвестицій (CFROI).

На практиці ж розрахунок даних показників вимагає великих витрат часу і утруднений внаслідок закритості необхідної інформації (при проведенні оцінки сторонньою організацією) [2].

Однак для потенційного інвестора необхідно уявлення більшості перерахованих вище показників, що ще раз підтверджує актуальність проведення оціночних процедур [22].

Резюмуючи зміст всіх вищевикладених підходів, відзначимо, що інвестиційну привабливість необхідно розглядати як багатofакторну модель, що складається не тільки з аналізу ключових фінансових (і інших кількісних)

показників, а й ряду якісних факторів. Використання в управлінні компанією одних фінансових показників не дозволяє успішно слідувати цілям довгострокової максимізації вартості компанії і, як наслідок, залучення довгострокових зовнішніх інвестицій.

Всі описані вище підходи до оцінки інвестиційної привабливості також можна поділити на два великих напрямки аналізу. Перше - це перспективний аналіз, тобто аналіз на основі прогнозних значень. Сюди можна віднести вартісний підхід оцінки інвестиційної привабливості [24].

Друге, відповідно, ретроспективне напрямком, яке найбільше поширений в нашій країні. До нього відносяться такі підходи, як ринковий, фінансовий, комбінований. Менеджерів компанії в найбільшою мірою цікавить бухгалтерський підхід, для них - це метод експрес оцінки фінансового стану компанії, а як ми знаємо для менеджменту це головне завдання. Тим не менш, це не єдиний підхід, який застосовується менеджментом. При аналізі привабливості компанії безпосередньо для потенційних інвесторів, менеджментом може застосовуватися також і вартісний підхід.

Інтересами же акціонерів (інвесторів) компанії є отримання дивідендів, надійність компанії, її гарантованої ліквідності. У зв'язку з цим акціонерам найцікавіший ринковий підхід, адже вони розраховують, який дохід вони отримають при вкладенні в той чи інший об'єкт. Можливий до застосування і комплексний підхід, який і допомагає врахувати фінансові чинники (Ліквідність компанії, її стійкість) і інші якісні фактори, що впливають на компанію і її потенційні зростання. Також інвестори (акціонери), особливо консервативні, звертають увагу і на ризик вкладень. Даний підхід дозволяє оцінити інвестору доцільність вкладень виходячи з передбачуваного рівня доходу [5].

Дані показники зводяться в єдиний інтегральний показник інвестиційної привабливості з подальшою оцінкою його рівня. Також в даному підході враховуються і якісні критерії, а саме рівень корпоративного управління, імідж організації, менеджмент компанії, відкритість компанії, її конкурентне становище на ринку, прозорість звітності, що представляється.

РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ПІДПРИЄМНИЦЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ КОМПАНІЇ «WINDOW REPAIR NYC LLC»

2.1 Загальна організаційно-економічна характеристика діяльності компанії «Window Repair NYC LLC»

Підприємство Window Repair NYC LLC функціонує в Нью-Йорку з офісом у Києві. Виконує ремонтні та монтажні роботи для вікон, дверей, дзеркал, душових кабін та скляних вітрин магазинів та фасадів будинків. Майстри працюють в США, офіс в Україні приймає замовлення за вхідними онлайн-заявками та дзвінками.

Досліджуване підприємство Window Repair NYC працює як із резидентами, так й із комерційними клієнтами. Основним видом діяльності компанії є ремонт і заміна скляних елементів у металопластикових, пластикових і дерев'яних вікнах. Головні послуги компанії представлено на рис. 2.1.



Рис. 2.1. Основні послуги Window Repair NYC LLC

Джерело: сайт Window Repair NYC LLC [34]

Спектр послуг, які пропонує компанія Window Repair NYC LLC, охоплює широкий перелік питань, пов'язаних з вікнами. Від ретельного ремонту дерев'яних елементів оздоблення вікон до заміни пошкоджених склопакетів – їхній досвід охоплює різні аспекти ремонту та обслуговування вікон. Клієнти, які шукають надійні та комплексні послуги з ремонту вікон, визнають компанію Window Repair NYC LLC найкращим вибором. Поєднання досвіду, різноманітних послуг і прагнення до задоволення потреб клієнтів робить їх провідною компанією в індустрії ремонту вікон.

Організаційну структуру Window Repair NYC LLC наведено на рис. 2.2.

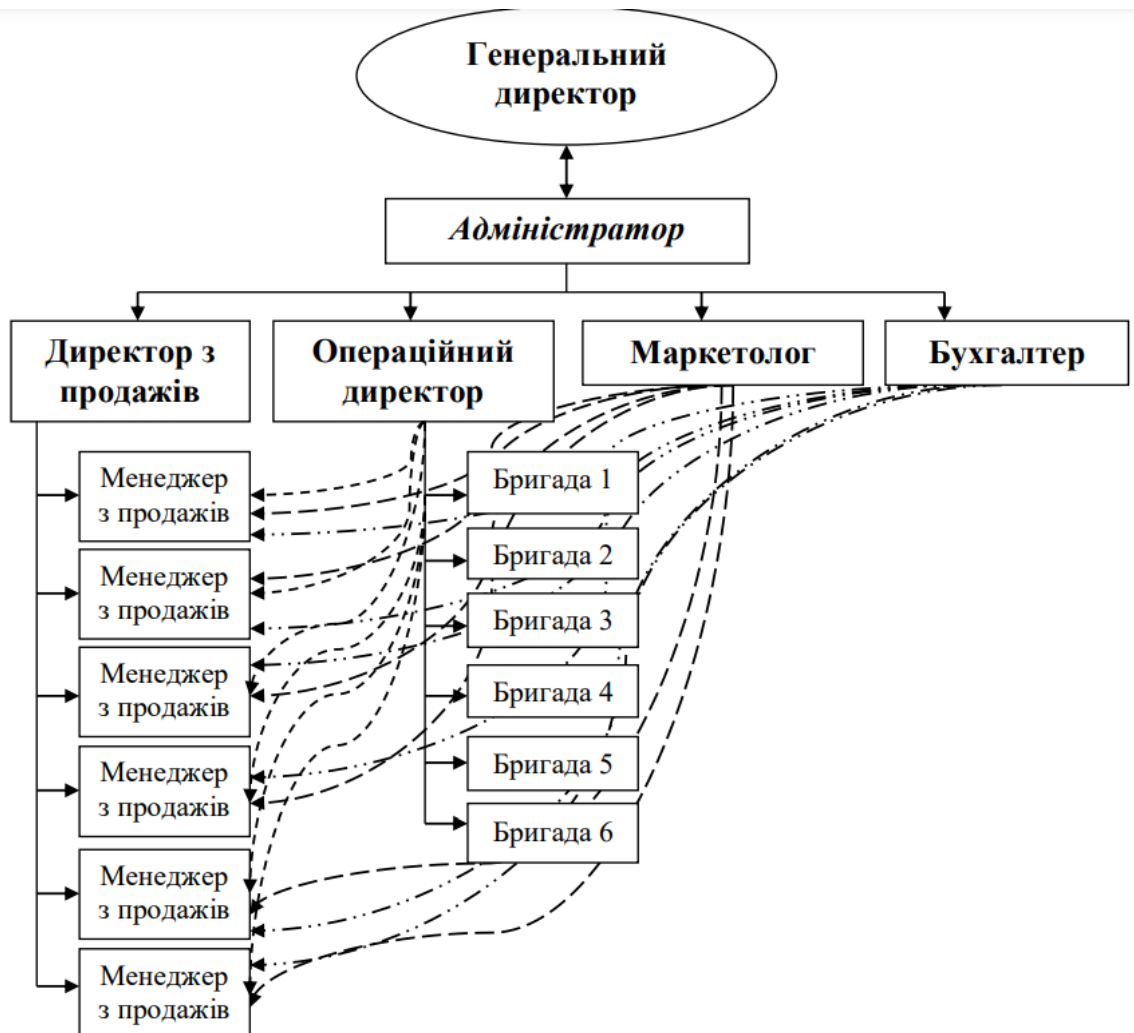


Рис. 2.2. Організаційна структура Window Repair NYC LLC

Джерело: дані Window Repair NYC LLC[34]

Увесь відділ продажів Window Repair NYC LLC (крім його керівника) знаходиться в нашій країні. Раніше був відкритий малий офіс в Києві, аби співробітники мали змогу працювати разом, оскільки більшість працівників офісу проживають в місті Києві. Проте, дистанційні можливості для роботи дають змогу працювати менеджерам із будь-якої точки світу, синхронізувавши власну роботу із американським часом. [41]

Організаційна структура Window Repair NYC LLC є лінійно-функціональною. Вона характеризується централізованим управлінням, де всі рішення приймаються генеральним директором. Генеральний директор є одноосібним керівником компанії та має повні повноваження щодо управління всіма її підрозділами.

Компанія має три основних функціональних підрозділи:

- 1) директор із продажів відповідає за маркетинг, продажі та обслуговування клієнтів;
- 2) операційний директор відповідає за виробництво, логістику та управління персоналом;
- 3) бухгалтер відповідає за фінансове управління компанією.

Кожен функціональний підрозділ має свого керівника, який підпорядковується адміністратору і генеральному директору. Маркетолог відповідає за розробку маркетингової стратегії компанії.

Лінійно-функціональна організаційна структура Window Repair NYC LLC має ряд переваг:

- 1) централізоване управління забезпечує ефективну координацію діяльності всіх підрозділів компанії;
- 2) чітка система повноважень дозволяє швидко та ефективно приймати рішення;
- 3) спеціалізація працівників дозволяє підвищити їхню продуктивність.

Однак, вказана структура має і ряд недоліків, зокрема: централізоване управління може призвести до бюрократизму та ускладнити прийняття рішень;

спеціалізація працівників може призвести до вузького кругозору та обмеженості мислення [10].

Для компанії Window Repair NYC LLC, яка є невеликою та спеціалізованою, лінійно-функціональна організаційна структура є досить ефективною. Однак, у разі зростання компанії та розширення її діяльності, може виникнути необхідність у переході до більш складної організаційної структури.

Можливі шляхи вдосконалення організаційної структури Window Repair NYC LLC:

1) створення нових підрозділів, таких як відділ маркетингу та реклами, відділ логістики тощо. Вказане дозволить підвищити спеціалізацію працівників та ефективність їхньої роботи;

2) перехід до матричної організаційної структури. Зазначене дозволить забезпечити більшу гнучкість управління та ефективну взаємодію між різними підрозділами компанії.

У компанії Window Repair NYC LLC немає маркетингового підрозділу, його функції виконує відділ з продажів. Зважаючи на збільшення широти ринків збуту, зростання обсягів виробництва і розширення асортименту компанії, вважаємо доцільним запропонувати керівництву компанії ввести в організаційну структуру відділ маркетингу.

Компанією Window Repair NYC LLC у власній роботі застосовуються різні системи обліку і ведення замовлень, проте у неї відсутня єдина індивідуальна CRM, котра б могла задовольнити усі потреби. На сьогоднішній день частково застосовується CRM «Housecallpro» котра дає можливість вести облік клієнтів і розкладу, до того ж статусів оплат. Система «Monday» для збору і ведення статистики, обліку кількості клієнтів, їх статусів, фінансових показників, аналогічно до дошки завдань (на кшталт, дає змогу відстежувати кількість закритих угод, котрими потрібно зайнятися), існує окрема система для прийому платежів, яка має назву «quickbooks», для зв'язку із клієнтами застосовується ір-телефонія, телефонуючи із програми з ноутбука, у клієнтів відображається, що менеджери здійснюють телефонний дзвінок із американського номеру [34].

Отже, дослідження проведене на матеріалах міжнародної компанії Window Repair NYC LLC, яка займається встановленням, ремонтом та відновленням вікон та дверей. Виробничі потужності компанії розміщені в США (Нью-Йорк). Більшість менеджерів з продажу досліджуваного підприємства географічно знаходяться в Україні, працюють віддалено. Організаційна структура Window Repair NYC LLC є лінійно-функціональною. Вона характеризується централізованим управлінням, де всі рішення приймаються генеральним директором.

2.2 Аналіз статистичних даних підрозділів підприємства

Проведемо аналіз головних економічних показників діяльності Window Repair NYC LLC. З даною метою проведемо аналіз чистого доходу, чисельності співробітників, собівартості, чистого прибутку й інших показників (табл. 2.3).

Таблиця 2.3 - Основні економічні показники діяльності Window Repair NYC LLC за 2020-2022 роки

Показник	2020 р.	2021 р.	2022 р.	Відхилення 2022/2020		Відхилення 2022/2021	
				абсолютне, +/-	відносне, %	абсолютне, +/-	відносне, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистий дохід від реалізації продукції, тис. дол	27185,4	59538,5	18754,7	-8430,7	-31,01	-40783,8	-68,50
Собівартість реалізованої продукції, тис. дол	27255,8	59765,8	20827,2	-6428,6	-23,59	-38938,6	-65,15
Інші витрати, тис. дол	23291,5	55275,8	17608,0	-5683,5	-24,40	-37667,8	-68,15
Прибуток чистий, тис. дол	1451,5	1437,6	255,2	-1196,3	-82,42	-1182,4	-82,25
Витрати на 1 дол. виручки від реалізації, дол	1,00	1,00	1,11	0,11	10,76	0,11	10,63
Необоротні активи, тис. дол	956,3	2881,5	2610,9	1654,6	173,02	-270,6	-9,39
Оборотні активи, тис. дол	10069	49989	39865,3	29796,3	295,92	-10123,7	-20,25
Власний капітал, тис. дол	-173,2	1264,4	1519,6	1692,8	977,37	255,2	20,18
Довгострокові зобов'язання і забезпечення, тис. дол	0	0	15,8	15,8	-	15,8	-
Поточні зобов'язання і	11198,	51606,1	40940,8	29742,3	265,59	-	-20,67

забезпечення, тис. дол	5					10665,3	
Валюта балансу, тис. дол	11025,3	52870,5	42476,2	31450,9	285,26	-10394,3	-19,66
Чисельність персоналу, осіб	18	24	22	4	22,22	-2	-8,33
Продуктивність праці, тис. дол /особу	1510,30	2480,77	852,49	-657,81	-43,56	-1628,28	-65,64

Джерело: складено і розраховано автором за даними підприємства [34]

За даними табл. 2.3, можемо сказати, що протягом аналізованого періоду відбулись значні зміни обсягів господарської діяльності Window Repair NYC LLC, зокрема у 2021 р. відбулось значне зростання показників підприємства. Чистий дохід від реалізації продукції Window Repair NYC LLC у 2021 р. вдвічі зріс, аналогічно змінювались показники собівартості та інших витрат.

Своєю чергою чистий прибуток залишився практично незмінним, у 2021 р. порівняно з 2020 р. зафіксоване зменшення цього показника на 13,9 тис. дол (0,96%).

У 2022 році відбулось зменшення доходу Window Repair NYC LLC порівняно з 2021 роком на 40783,8 тис. дол (68,50%), тобто більш ніж втричі, що очевидно пов'язано з наслідками повномасштабного вторгнення росії в Україну.

Незважаючи на значні витрати, зокрема собівартість реалізованої продукції 20827,2 тис. дол та інші витрати 17608,0 тис. дол, в 2022 р. підприємство отримало позитивне значення чистого прибутку в обсязі 255,2 тис. дол, що на 1182,4 тис. дол (82,25%) менше, ніж в попередньому році. Це є досить позитивним фактом, особливо зважаючи на складність ведення господарської діяльності під час бойових дій в Україні. Витрати на 1 дол. виручки від реалізації Window Repair NYC LLC протягом аналізованого періоду зросли на 11 центів (10,76%).

У 2022 році порівняно з 2021 роком спостерігалось зменшення обсягу необоротних активів Window Repair NYC LLC на 270,6 тис. дол або 9,39%. Даний факт пов'язаний зі списанням основних засобів підприємства. Також можемо відмітити суттєве зменшення поточних зобов'язань і забезпечень Window Repair NYC LLC на 10665,3 тис. дол (20,67%), що є позитивною тенденцією, адже

підприємство знизило заборгованість за розрахунками бюджетом й розрахунками із оплати праці. Але основним чинником зниження обсягу поточних зобов'язань стало зменшення інших поточних зобов'язань підприємства у 2022 р. відносно 2021 р. на 10394,4 тис. дол. При цьому, оборотні активи підприємства зросли – на 10123,7 тис. дол. або 20,25% за рахунок зменшення дебіторської заборгованості за продукцію, послуги, роботи, товари [14].

Позитивну динаміку демонструє показник власного капіталу підприємства: якщо в 2020 році зафіксоване його негативне значення у розмірі 173,2 тис. дол, то у 2021 році воно вже на рівні мінус 1264,4 тис. дол, а в 2022 р. – 1519,6 тис. дол, тобто бачимо зростання у 2022 р. відносно 2020 р. на 1692,8 тис. дол (977,37%).

У 2022 р. у Window Repair NYC LLC виникли довгострокові зобов'язання в обсязі 15,8 тис. дол.

Зазначені факти призвели до зменшення показника валюти балансу Window Repair NYC LLC у 2022 р. порівняно з 2021 р. на 10394,3 тис. дол. або 19,66%. У 2022 р. порівняно з 2021 р. показник середньої кількості працівників Window Repair NYC LLC зменшився на 2 особи та значно знизилась продуктивність персоналу – на 1628,28 тис. дол / особу (65,64%).

Основними споживачами на ринку металопластикових віконних конструкцій є забудовники. Має місце гуртова закупівля для новобудов та реконструкції промислових об'єктів. Серед основних споживачів Window Repair NYC LLC можна виділити категорії: бізнес і підприємці та безпосередні споживачі. Розглянемо динаміку структури споживачів послуг Window Repair NYC LLC (рис. 2.4).

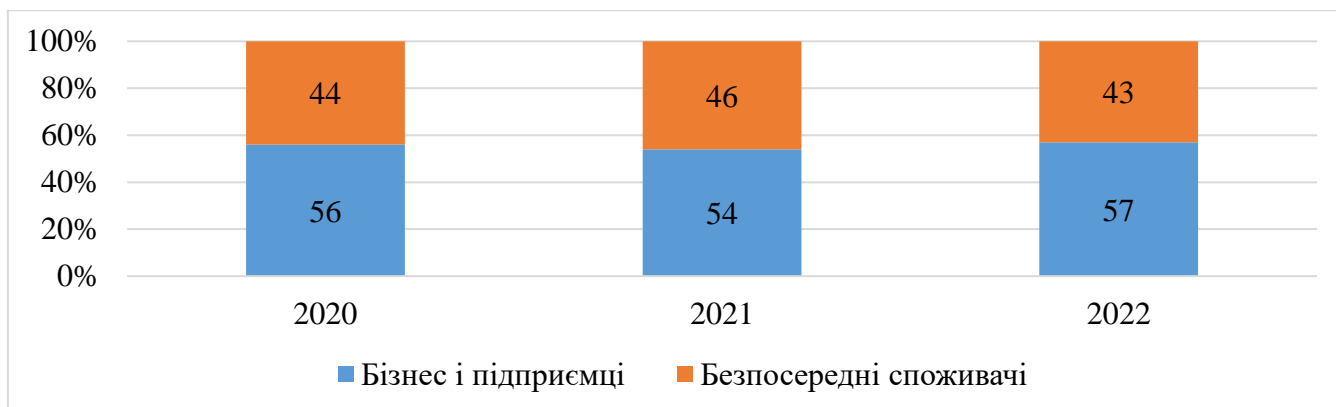


Рис. 2.4. Розподіл продажів послуг Window Repair NYC LLC за категоріями споживачів у 2019-2021 рр., %

Джерело: побудовано автором за даними підприємства[34]

Категорія безпосередніх споживачів своєю чергою поділяється на фізичних осіб та юридичних осіб (комерційні організації; промислові об'єкти; державні установи; фінансові організації; суспільні організації тощо) (рис. 2.5).

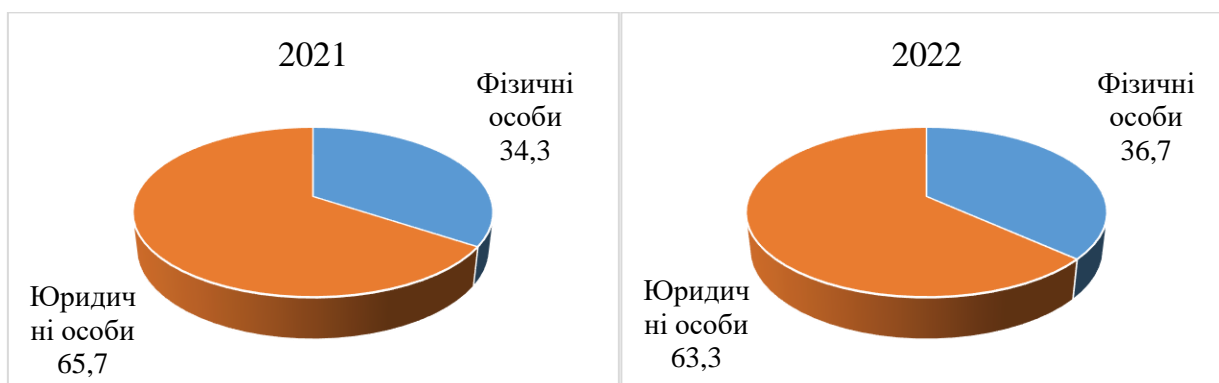


Рис. 2.5. Структура основних споживачів послуг Window Repair NYC LLC, %

Джерело: побудовано автором за даними підприємства[34]

Збільшення частки фізичних осіб зумовлено впровадженням такої послуги, як євромонтаж, що представляє спеціальну технологію установки вікон згідно Європейських норм та стандартів, за котрої забезпечуються високі тепло й гідроізоляційні показники. Високі теплоізоляційні показники забезпечуються завдяки наступним технологіям: 1) внутрішня герметизація являє собою пароізоляційну стрічку, котра стає на завді проникненню водяної пари й вологості зсередини будівлі у шар теплоізоляції; 2) зовнішній шар – стає на

заваді проникненню дощової води ззовні, й водночас дає змогу вивести зайву вологу зсередини, а також різноманітністю додаткових послуг. Монтажники Window Repair NYC LLC на регулярній основі проходять спеціальну підготовку як на базі компанії, так і на семінарах-практикумах Академії RENAУ. Спеціалісти компанії здійснюють монтажні роботи із взяттям до уваги можливих температурних деформацій. При монтажі застосовуються виключно якісні матеріали ключових виробників, що забезпечує низьку теплопровідність, а також справжню довговічність вікон. Після встановлення конструкцій, спеціалісти компанії демонструють працездатність змонтованих виробів та проводять повний інструктаж з правил експлуатації й догляду за вікном. Якраз запровадження новітніх послуг дозволило Window Repair NYC LLC підвищити кількість активної аудиторії порівняно з 2021 роком [34]. Отже, можливо дійти такого висновку: систематичне запровадження новітніх високотехнологічних послуг допомагає в збільшенні кількості споживачів, а це зі своєї сторони спричиняє збільшення прибутку суб'єкта господарювання.

Найбільшу частку у структурі споживачів Window Repair NYC LLC займають юридичні особи. Оскільки, із їхніми обсягами споживання населенню дуже складно зрівнятися. Співвідношення даної групи більш стабільне, проте впродовж останнього часу прослідковується зменшення обсягів надання послуг господарюючим суб'єктам. Це обумовлено появою на ринку конкурентів. Тому Window Repair NYC LLC необхідно і далі відстежувати положення справ і приймати вчасні міри, щоб запобігти втраті клієнтів цієї групи. Російське вторгнення в Україну 2022 року суттєво вплинуло на купівельну спроможність як юридичних, так і фізичних осіб, відповідно зменшилася обсяги продажів Window Repair NYC LLC.

Основна цільова аудиторія Window Repair NYC LLC серед безпосередніх споживачів фізичних осіб – це середній клас із доходом близько 25 тисяч доларів на сім'ю, які можуть придбати кілька вікон або разово, або поетапно. Серед провідних клієнтів Window Repair NYC LLC є державні підприємства, що забезпечує стабільність замовлень і їх гарантовану оплату.

Проаналізувавши основні економічні показники діяльності Window Repair NYC LLC за даними фінансової звітності підприємства за 2020-2022 рр., можна констатувати, що у 2021 році, незважаючи на наслідки світової економічної кризи, що викликана пандемією COVID-19, компанія нарощувала обсяги виробництва і збільшувала прибуток. У 2022 р. показники господарської діяльності Window Repair NYC LLC значно знизились, але загалом діяльність була прибутковою. У перспективі розвитку – розширення асортименту товарів і послуг та ринків збуту, що сприятиме створенню нових робочих місць, а також підвищення заробітної плати працівників [31]. Серед основних споживачів послуг Window Repair NYC LLC переважає категорія бізнес і підприємці.

2.3 Оцінка фінансового стану підприємства

Виконаємо оцінку фінансової звітності підприємства Window Repair NYC LLC за попередні 3 роки (табл. 2.6).

Таблиця 2.6 - Вертикальний аналіз балансу Window Repair NYC LLC за 2020-2022 рр.

Стаття	Питома вага, %			Абсолютні відхилення у структурі, п.п.		Відносні відхилення у структурі, %	
	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021	(2021-2020)*100	(2022-2021)*100
1	2	3	4	5	6	7	8
Активи	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Необоротні активи	8,67%	6,01%	5,76%	-2,67%	-0,25%	-30,75%	-4,09%
Оборотні активи	91,33%	93,99%	94,24%	2,67%	0,25%	2,92%	0,26%
Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Пасиви	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Власний капітал	-1,57%	1,71%	2,92%	3,28%	1,21%	-208,71%	70,97%

Довгострокові зобов'язання та забезпечення	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%
Поточні зобов'язання та забезпечення	101,57 %	98,29%	97,06%	-3,28%	-1,23%	-3,23%	-1,25%
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Джерело: складено та розраховано автором за даними підприємства [34]

В структурі активів балансу Window Repair NYC LLC протягом 2020-2022 років провідну питому вагу мають оборотні активи, значення яких зростає від 91,33% у 2020 році до 94,24% у 2022 році. Даний факт є позитивною тенденцією. До складу пасивів підприємства входять також два елемента – це власний капітал й поточні зобов'язання та забезпечення (провідна частка). Питома вага власного капіталу зросла у 2021 році на 3,28% і на 1,21% у 2022 році за рахунок зміни розміру показника нерозподіленого прибутку.

У складі необоротних активів основна стаття балансу – це залишкова вартість основних засобів (100,00% – 2020 рік, 96,56% – 2022 рік), частка якої зменшується за рахунок зростання показника нематеріальних активів. У питомій вазі оборотних активів провідну роль відіграє дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги, розмір частки якої змінювався протягом аналізованого періоду нерівномірно (зріс на 47,38% у 2021 р. та зменшився на 16,32% у 2022 р.) та інша поточна дебіторська заборгованість – зміна частки яких відбувалась з дещо іншою динамікою (збільшення на 22,28% у 2021 р. та на 6,33% у 2022 р.) [18].

Наступним кроком буде аналіз структури звіту про фінансові результати Window Repair NYC LLC (табл. 2.7).

Таблиця 2.7 - Вертикальний аналіз звіту про фінансові результати Window Repair NYC LLC за 2020-2022 рр.

Стаття	Питома вага, %			Абсолютні відхилення у структурі, п.п.		Відносні відхилення у структурі, %	
	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021	(2021-2020)*100	(2022-2021)*100
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції товарів, робіт, послуг)	100,00%	100,00 %	100,00 %	100,00%	100,00 %	0,00%	0,00%
Інші операційні доходи	0,00%	0,38%	11,05%	0,38%	10,67%	0,00%	2794,56%
Інші доходи	0,26%	0,00%	0,00%	-0,26%	0,00%	-100,00%	0,00%
Разом доходи	100,26%	100,38 %	111,05 %	0,12%	10,67%	0,12%	10,63%
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	85,68%	92,84%	93,89%	7,16%	1,05%	8,36%	1,13%
Інші операційні витрати	0,00%	4,68%	15,50%	4,68%	10,82%	0,00%	231,19%
Інші витрати	9,24%	0,00%	0,00%	-9,24%	0,00%	-100,00%	0,00%
Разом витрати	94,92%	97,52%	109,39 %	2,60%	11,87%	2,74%	12,17%
Фінансовий результат до оподаткування	5,34%	2,86%	1,66%	-2,48%	-1,20%	-46,44%	-41,96%
Податок на прибуток	0,00%	0,45%	0,30%	0,45%	-0,15%	0,00%	-32,82%
Чистий прибуток (збиток)	5,34%	2,41%	1,36%	-2,92%	-1,05%	-54,78%	-43,65%

Джерело: складено та розраховано автором за даними підприємства [34]

За даними табл. 2.7, можемо сказати, що питома вага собівартості реалізованої продукції (послуг, робіт, товарів) суб'єкта господарювання протягом аналізованого періоду зростала (на 7,16 у 2021 році та 1,05% у 2022 році). Питома вага інших операційних доходів зростала (на 0,38% у 2021 році та 10,67% у 2022 році). Значення частки чистого прибутку мінялось практично аналогічно до показника фінансового результату до оподаткування, її характеризує зменшення на 2,48% і 2,92% у 2021 році та на 1,20% і 1,05% у 2022 році відповідно. Інші складові структури першого розділу звіту про фінансові

результати Window Repair NYC LLC не несли суттєвого впливу на його загальний підсумок.

Виконавши вертикальний аналіз фінансової звітності Window Repair NYC LLC за 2020-2022 роки, можемо підсумувати, що у діяльності підприємства наявні як позитивні (зростання у питомій вазі активу балансу частки оборотних активів), так і негативні тенденції (дуже значна частка дебіторської заборгованості та іншої поточної дебіторської заборгованості, нерівномірна зміна частки чистого прибутку). На наступному етапі проведемо горизонтальний аналіз фінансової звітності підприємства за аналогічний період (табл. 2.8).

Таблиця 2.8 - Горизонтальний аналіз балансу Window Repair NYC LLC за 2020-2022 рр.

Стаття	Значення статті по роках			Абсолютний приріст, тис. дол.		Темп приросту, %	
	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021	(2021 - 2020) * 100	(2022-2021)* 100
Активи	11135,6	31947,9	47673,4	20812,3	15725,5	186,90	49,22
Необоротні активи	965,9	1918,9	2746,2	953,0	827,3	98,67	43,11
Оборотні активи	10169,7	30029,0	44927,2	19859,3	14898,2	195,28	49,61
Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Пасиви	11135,6	31947,9	47673,4	20812,3	15725,5	186,90	49,22
Власний капітал	-174,9	545,6	1392,0	720,5	846,4	411,89	155,13
Довгострокові зобов'язання та забезпечення	0,0	0,0	7,9	0,0	7,9	0,0	0,0
Поточні зобов'язання та забезпечення	11310,5	31402,3	46273,5	20091,8	14871,2	177,64	47,36
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Джерело: складено та розраховано автором за даними підприємства [34]

За даними табл. 2.8, бачимо, що активи Window Repair NYC LLC протягом 2020-2022 року змінювались нерівномірно. У 2021 році зафіксоване зростання показника на 20812,3 тис. дол (186,90%) за рахунок збільшення обсягу як оборотних активів на 19859,3 тис. дол (195,28%), так і необоротних активів на 953,0 тис. дол (98,67%), що пов'язано із розвитком бізнесу. У 2022 році спостерігалась позитивна тенденція до зростання суми активів на 15725,5 тис. дол (49,22%), яке було викликане суттєвим збільшенням оборотних активів у цьому періоді на 14898,2 тис. дол (49,61%) разом із зростанням розміру необоротних активів на 827,3 тис. дол (43,11%) за рахунок виведення їх з експлуатації (зносу). Необоротні активи, утримувані для продажу та групи вибуття у Window Repair NYC LLC відсутні. Зважаючи, що зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу та групами вибуття у Window Repair NYC LLC відсутні, а довгострокові зобов'язання та забезпечення займали несуттєву частку, на зміну показника пасиву балансу підприємства впливало коливання обсягу поточних зобов'язань та забезпечень та власного капіталу, який зріс на 720,5 тис. дол у 2021 р. та на 846,4 тис. дол у 2022 році. Відповідно до зміни складових пасиву балансу його обсяг зріс у 2021 році на 20812,3 тис. дол (186,90%) та на 49,22% (15725,5 тис. дол) у 2022 році [34].

Виконавши горизонтальний аналіз балансу Window Repair NYC LLC, можемо зробити висновок, про наявність позитивних і негативних тенденцій зміни його показників. До позитивних можна віднести відсутність довгострокових зобов'язань та забезпечень і зростання у 2022 році оборотних активів. Негативними фактами у господарській діяльності Window Repair NYC LLC вважаємо нестабільність показників балансу, тобто їх значні коливання протягом 2020-2022 років та зростання поточних зобов'язань і забезпечень підприємства.

Наступним кроком був горизонтальний аналіз звіту про фінансові результати Window Repair NYC LLC (табл. 2.9).

Таблиця 2.9 - Горизонтальний аналіз звіту Window Repair NYC LLC за 2020-2022 рр.

Стаття	Питома вага, %			Абсолютні відхилення у структурі, п.п.		Відносні відхилення у структурі, %	
	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021	(2021-2020)*100	(2022-2021)*100
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції товарів, робіт, послуг)	27185,4	59538,5	18754,7	32353,1	-40783,8	119,01	-68,50
Інші операційні доходи	0,0	227,3	2072,5	227,3	1845,2	0,00	811,79
Інші доходи	70,4	0,0	0,0	-70,4	0,0	-100,00	0,00
Разом доходи	27255,8	59765,8	20827,2	32510,0	-38938,6	119,28	-65,15
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	23291,5	55275,8	17608,0	31984,3	-37667,8	137,32	-68,15
Інші операційні витрати	0,0	2787,3	2907,9	2787,3	120,6	0,00	4,33
Інші витрати	2512,8	0,0	0,0	-2512,8	0,0	-100,00	0,00
Разом витрати	25804,3	58063,1	20515,9	32258,8	-37547,2	125,01	-64,67
Фінансовий результат до оподаткування	1451,5	1702,7	311,3	251,2	-1391,4	17,31	-81,72
Податок на прибуток	0,0	265,1	56,1	265,1	-209,0	0,00	-78,84
Чистий прибуток (збиток)	1451,5	1437,6	255,2	-13,9	-1182,4	-0,96	-82,25

Джерело: складено та розраховано автором за даними підприємства [34]

У 2021 р. спостерігалось зростання обсягу чистого доходу (виручки) підприємства на 32353,1 тис. дол (119,01%), але у 2022 р. відбулось значне зниження цього показника (на 40783,8 тис. дол або 68,50%). Певне зростання інших операційних доходів не змогло нівелювати вже згадане падіння показника чистого доходу, тому чистий прибуток Window Repair NYC LLC суттєво знизився у 2022 р. (на 1182,4 тис. дол або 82,25%). Позитивним фактом, що характеризує діяльність Window Repair NYC LLC є додатне значення показника чистого прибутку протягом аналізованого періоду [16].

Загалом потрібно сказати, що, незважаючи на зменшення значення чистого прибутку підприємства у 2022 році, Window Repair NYC LLC у складні для всієї світової економіки часи відновлення після пандемії коронавірусу та триваючого повномасштабного вторгнення росії в Україну продовжує продуктивно

працювати і розвивати свій бізнес. Цей факт свідчить про ефективну політику управління підприємством і про подальші перспективи для розширення діяльності.

Отже, на основі проведених розрахунків, можна узагальнити, фінансовий стан Window Repair NYC LLC недостатньо стабільний, але при цьому потрібна розробка і впровадження заходів щодо покращення та стабілізації його фінансових показників.

РОЗДІЛ 3 ВИЗНАЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА «WINDOW REPAIR NYC LLC» ТА ШЛЯХИ ЇЇ ПОКРАЩЕННЯ

3.1 Оцінка інвестиційної привабливості компанії «Window Repair NYC LLC»

Для оцінки інвестиційної привабливості Window Repair NYC LLC розглянемо внутрішні та зовнішні фактори впливу на неї. До внутрішніх відносять:

- 1) «фінансовий стан суб'єкта господарювання;
- 2) організаційну структуру управління господарюючим суб'єктом;
- 3) інвестиційні ризики;
- 4) виробничий потенціал;
- 5) ринкову стійкість;
- 6) конкурентоспроможність продукції;
- 7) соціальну привабливість» [1].

Показники фінансового становища підприємства є найбільш суттєвими для інвесторів, тому їх аналізу приділено значну увагу. В процесі оцінки фінансової привабливості суб'єкта господарювання застосовуються такі показники як рентабельність господарюючого суб'єкта, фінансова стійкість, ліквідність активів. Діагностику фінансової стійкості Window Repair NYC LLC за даними фінансової звітності підприємства наведено у табл. 3.1.

Таблиця 3.1 - Діагностика фінансової стійкості Window Repair NYC LLC за 2020-2022 рр.

Показник	Формула	Роки			Відхилення, +/-	Нормативне значення
		2020	2021	2022		
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	$\frac{\text{Власний капітал}}{\text{Активи}}$	-0,016	0,024	0,036	0,051	↑ 0,5–0,8

Коефіцієнт фінансової залежності	$\frac{\text{Пасиви}}{\text{Власний капітал}}$	-63,656	41,815	27,952	91,609	↓ = 2
Власні обігові кошти (робочий, функціонуючий капітал), тис. дол .	Власний капітал + + довгостр. зобов. – – позаобор. активи) або (оборотні активи – – короткострокові зобов'язання)	-1129,50	-1617,10	-1075,50	54,00	↑
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	$\frac{\text{Позиковий капітал}}{\text{Активи}}$	1,016	0,976	0,964	-0,051	0,2–0,5
Маневреність робочого капіталу	$\frac{\text{Запаси}}{\text{Робочий капітал}}$	-6,117	-2,984	-6,539	-0,422	↓
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$\frac{\text{Власні обігові кошти}}{\text{Власний капітал}}$	6,521	-1,279	-0,708	-7,229	> 0,1
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами	$\frac{\text{Власні обігові кошти}}{\text{Оборотні активи}}$	-0,112	-0,032	-0,027	0,085	↑ > 0,1 або = 0,2
Коефіцієнт фінансової стабільності	$\frac{\text{Власні кошти}}{\text{Обігові кошти}}$	-0,015	0,025	0,037	0,053	> 1

Джерело: складено і розраховано автором за даними підприємства[34]

Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії) Window Repair NYC LLC протягом 2020-2022 рр. мав значення нижче нормативного (0,5-0,8), що вказувало на неможливість підприємства виконати зовнішні зобов'язання за рахунок власних активів; його залежність від позикових джерел. Даний факт пов'язаний з від'ємним значенням показника власного капіталу суб'єкта господарювання у 2020 р. та незначним порівняно з валютою балансу в наступні роки. Позитивним явищем є зростання показника у 2022 р. як результат, збільшення власного капіталу господарюючого суб'єкта. Відповідає нормативному значення коефіцієнту фінансової залежності Window Repair NYC LLC у 2021-2022 роках. Від'ємне значення показника у 2020 р. вказує, на підвищений рівень фінансових ризиків підприємства. Зниження значення коефіцієнта у 2022 році є позитивною тенденцією [39].

Власні обігові кошти Window Repair NYC LLC являє собою показник фінансової стійкості і ліквідності компанії, котрий представляє суму грошових коштів, які лишилися після виключення зобов'язань фірми із власних оборотних активів. Інакше кажучи, це сума власних оборотних активів, котра доступна для щоденної операційної діяльності компанії. Від'ємне значення показника протягом 2020-2022 років свідчить, що у Window Repair NYC LLC не достатньо коштів для забезпечення безперебійної діяльності за рахунок постійних фінансових ресурсів. Це значно підвищує ризик втрати ліквідності та стійкості.

Коефіцієнт концентрації залученого капіталу Window Repair NYC LLC свідчить про рівень левериджу компанії, тобто застосування фінансових інструментів чи позикового капіталу задля зростання потенційної рентабельності інвестицій. В 2020-2022 роках рівень показника був вище нормативного, проте відмічене його певне зменшення із 1,016 в 2020 році до 0,964 – в 2022 році. Високий рівень левериджу Window Repair NYC LLC демонструє, що рівень фінансових ризиків є високим. Коефіцієнт маневреності робочого капіталу Window Repair NYC LLC, за аналогією до власного обігового капіталу, має від'ємне значення. Динаміка показника свідчить про збільшення частки робочого капіталу підприємства вкладеного в запаси, що є негативним фактом. Коефіцієнт маневреності власного капіталу Window Repair NYC LLC у 2020-2022 рр. мав значення менше нормативного, при цьому у 2022 р. відбулось збільшення показника. Значення показника нижче нормативного показує те, що власний капітал і кошти, які були залучені на довгострокову перспективу, потрібно було додатково направляти на здійснення фінансування необоротних засобів. Цей факт позитивно впливає на зростання фінансової стійкості підприємства. [3]

Згідно з отриманими значеннями коефіцієнту забезпеченості власними оборотними засобами Window Repair NYC LLC не має можливості перетворити активи у ліквідні кошти. Коефіцієнт має від'ємне значення, але позитивним фактом є його зростання протягом аналізованого періоду з мінус 0,032 до мінус 0,027, при тому, що його нормативне значення 0,1 і вище. Зафіксоване значення

коефіцієнту вказує на фінансову залежність Window Repair NYC LLC від зовнішніх кредиторів. Тобто в умовах погіршення ситуації на ринку, Window Repair NYC LLC не матиме змоги продовжувати власну діяльність. Негативне значення показника вказує на те, що власний капітал і джерела на довгострокову перспективу потрібно направляти на здійснення фінансування необоротних активів, адже у Window Repair NYC LLC немає довгострокових коштів, які можна направити на утворення власного оборотного капіталу. Значно нижче, порівняно з нормативним, значення показника коефіцієнта фінансової стабільності Window Repair NYC LLC у 2020-2022 рр. свідчить щодо наявності фінансових ризиків в довгостроковій перспективі. Зростання значення показника на 0,012 пункту у 2022 р. відносно 2021 р. до рівня 0,037 свідчить про певне підвищення фінансової стійкості суб'єкта господарювання і позитивно характеризує діяльність підприємства на даному етапі. Отже, можемо підсумувати, що майже всі розраховані показники фінансової стійкості Window Repair NYC LLC свідчать про не достатню стабільність фінансового стану господарюючого суб'єкта. Зважаючи на наявні проблеми, аналізоване підприємство – фінансово нестійке [25].

На етапі аналізу ліквідності підприємства Window Repair NYC LLC розрахуємо та проаналізуємо основні показники ліквідності за допомогою коефіцієнтів ліквідності. Результати розрахунків зведемо в табл. 3.2.

Таблиця 3.2 - Динаміка показників оцінки ліквідності підприємства Window Repair NYC LLC за 2020-2022 рр.

Показник	Формула	Роки			Відхилення (2022/2020), +/-	Нормативне значення
		2020	2021	2022		
Коефіцієнт покриття	$\frac{\text{Поточні активи}}{\text{Поточні пасиви}}$	0,899	0,969	0,974	0,075	1,2–2,5
Коефіцієнт швидкої ліквідності	$\frac{\text{Поточні активи} - \text{запаси}}{\text{Поточні пасиви}}$	0,282	0,875	0,802	0,520	Більше 0,6
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	$\frac{\text{Кошти}}{\text{Поточні пасиви}}$	0,005	0,005	0,002	-0,003	0,2–0,35

Співвідношення короткострокової та кредиторської заборгованості	$\frac{\text{Дебітор. заборг.}}{\text{Кредитор. заборг.}}$	7,00	31,73	30,84	23,84	Реком. знач. Кд/к=1,0
---	--	------	-------	-------	-------	-----------------------

Джерело: складено і розраховано автором за даними підприємства [34]

Коефіцієнт покриття Window Repair NYC LLC за аналізований період зріс, але мав значення менше нормативного, що у свою чергу вказує на підвищення спроможності суб'єкта господарювання забезпечити власні короткострокові зобов'язання із найбільше легкореалізованої частини активів – оборотних коштів. Оскільки, даний коефіцієнт демонструє, скільки гривень поточних активів господарюючого суб'єкта припадає на одну гривню поточних зобов'язань. На даному етапі Window Repair NYC LLC не здатне повністю покрити свої короткострокові зобов'язання за рахунок оборотних коштів. Коефіцієнт швидкої ліквідності Window Repair NYC LLC у 2021 році відносно до 2020 року зріс зі значення 0,282 до 0,875, що свідчить щодо зростання частини поточних зобов'язань, котру суб'єкт господарювання здатний погасити за рахунок найбільш ліквідних оборотних коштів, тобто спостерігається позитивна динаміка. Незважаючи на певне зниження значення показника у 2022 р., воно відповідає нормативному. [30]

Коефіцієнт абсолютної ліквідності характеризує готовність підприємства Window Repair NYC LLC негайно ліквідувати короткострокову заборгованість, тому значення показника протягом аналізованого періоду значно нижче від нормативного вказує на те, що Window Repair NYC LLC неспроможне вчасно погасити борги в разі, якщо термін платежів настане незабаром. Можемо зробити висновок про погіршення стратегії управління фінансовими ресурсами. Протягом аналізованого періоду співвідношення короткострокової та кредиторської заборгованості Window Repair NYC LLC зросло з 7,00 до 30,84, тобто підприємство було спроможне розрахуватися із кредиторами за рахунок дебіторів упродовж одного року. Значення показника більше одиниці свідчить щодо того, що господарюючий суб'єкт може кредитувати власних покупців за рахунок постачальників. Це значить, що власний капітал не відволікається на

кредитування клієнтів, й дані кошти можуть бути направлені на інтенсифікацію діяльності суб'єкта господарювання. Зважаючи на отримані результати, зокрема значення коефіцієнта загальної ліквідності (коефіцієнт покриття) майже на рівні нормативного, можемо сказати, що Window Repair NYC LLC умовно ліквідне підприємство. Керівництву потрібно акцентувати увагу на збільшення абсолютної ліквідності господарюючого суб'єкта.

З метою оцінки ефективності використання фінансових ресурсів Window Repair NYC LLC використано коефіцієнти віддачі (оборотності) сукупних джерел коштів суб'єкта господарювання, до того ж їх окремих видів: власного капіталу, короткострокових кредитів та позик, кредиторської заборгованості (табл. 3.3).

Таблиця 3.3 - Показники оцінки ділової активності Window Repair NYC LLC за 2020-2022 рр.

Показник	Формула	Роки			Відхилення, +/-	Напрямок
		2020	2021	2022		
Фондовіддача	ЧВ	14,66	32,11	7,11	-7,55	↑
	Серед. основ. виробничі фонди					
Оборотність власного капіталу	$\frac{\text{ЧВ}}{\text{Власний капітал}}$	- 156,96	47,09	12,34	169,30	↑
Оборотність активів	$\frac{\text{ЧВ}}{\text{Активи}}$	0,85	1,86	0,39	-0,46	↑
Оборотність запасів (оборот)	$\frac{\text{Собівартість реалізації}}{\text{Середні запаси}}$	4,65	10,19	3,51	-1,13	↑
Період обертання запасів, днів	$\frac{360}{\text{Оборотність запасів}}$	77	35	102	25	↓
Оборотність дебіторської заборгованості, оборотів	$\frac{\text{ЧВ}}{\text{Середня дебіт. заборг.}}$	1,30	2,84	0,54	-0,76	↑
Період обертання дебіт. заборг., днів	$\frac{360}{\text{Оборотність дебіт. заборг.}}$	278	127	664	387	↓
Оборотність кредит. заборг., днів	$\frac{\text{Сер. кредитор. заборг.} \times 360}{\text{Собівартість реалізації}}$	38	82	19	-19	↓
Тривалість операційного циклу, днів	Період обертання запасів + + період обертання дебіторської заборгованості	355	162	767	412	↓

Тривалість фінансового циклу, днів	Тривалість операційного циклу - оборотність кредиторської заборгованості	318	80	748	430	↓
------------------------------------	--	-----	----	-----	-----	---

Джерело: складено автором за даними фінансової звітності підприємства

[34]

Коефіцієнт фондівдачі Window Repair NYC LLC вказує на ефективність застосування основних засобів господарюючого суб'єкта, іншими словами скільки товарів чи послуг було надано або виготовлено із залученням кожної гривні основних засобів [41, с. 187]. На основі проведеного аналізу, можемо зробити висновок, що протягом 2020-2021 років цей показник на Window Repair NYC LLC зростав з 14,66 до 32,11, що є позитивною тенденцією, але зважаючи на значне зменшення показника у 2022 р. до рівня 7,11, керівництву потрібно розглянути варіанти підвищення значення показника фондівдачі, такі як, наприклад, забезпечення стовідсоткової завантаженості обладнання. Показник оборотності власного капіталу Window Repair NYC LLC у 2020 році мав від'ємне значення (мінус 156,96), так як власний капітал суб'єкта господарювання був від'ємним. У 2021 році зафіксоване значне зростання коефіцієнту до рівня 47,09, тобто підвищилась ефективність використання капіталу підприємства. Але у 2022 році показник знизився до рівня 12,34, що вказує на необхідність працювати в напрямку збільшення обсягу збуту [19].

Зміна значення коефіцієнта оборотності активів з 0,85 у 2020 році до 0,39 у 2022 році вказує на зниження ефективності застосування активів господарюючого суб'єкта. Зважаючи на це, на нашу думку, менеджменту Window Repair NYC LLC необхідно працювати в напрямку оптимізації суми активів. Зниження значення показника коефіцієнту оборотності запасів Window Repair NYC LLC з 10,19 оборотів у 2021 році до 3,51 оборотів у 2021 році свідчить про недосконалість політики управління запасами. Період обертання запасів Window Repair NYC LLC на противагу до рекомендованого напрямку зріс: від 35 днів у 2021 році до 102 днів у 2022 році, тобто на 67 днів. Даний факт негативно характеризує ділову активність Window Repair NYC LLC. Ефективність управління заборгованістю клієнтів й інших дебіторів, іншими

словами коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості Window Repair NYC LLC зменшився більш ніж в п'ять разів (на 2,3 обороти з 2,84 обороти – у 2021 році до 0,54 – у 2022 році). Нормативний напрям періоду погашення дебіторської заборгованості – зниження – не виконується Window Repair NYC LLC. У 2021 році значення показника було 117 днів, а в 2022 році стало на 537 днів більше, тобто 664 дні, що вказує на те, що клієнти відволікають фінансові ресурси суб'єкта господарювання на більший термін [28].

Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості Window Repair NYC LLC змінився з 82 днів у 2021 році до 19 днів у 2022 році, тобто зменшився на 63 днів, що є позитивною тенденцією. Згідно з розрахунками тривалість операційного циклу Window Repair NYC LLC складала 355 дні у 2020 році, 162 – у 2021 році та 767 – у 2022 році, тобто відбулось зростання на 412 днів, що є негативною тенденцією, адже це вказує на збільшення часу між покупкою запасів та одержанням грошей за надані послуги чи продані товари (гроші одержані як від продажів, так й від погашення дебіторської заборгованості). Тривалість фінансового циклу Window Repair NYC LLC протягом аналізованого періоду зросла за рахунок зростання оборотності кредиторської заборгованості. Негативною динамікою є збільшення показника, що підтверджує наявність проблем з ліквідністю. Загалом отримані значення коефіцієнтів свідчать про недостатній рівень ділової активності Window Repair NYC LLC.

Проведемо аналіз коефіцієнтів рентабельності Window Repair NYC LLC за 2020-2022 рр. та зробимо висновки (табл. 3.4).

Таблиця 3.4 - Показники діагностики рентабельності діяльності Window Repair NYC LLC за 2020-2022 рр.

Показник	Формула	Роки			Відхилення, +/-	Напрямок
		2020	2021	2022		
Рентабельність майна (активів) за прибутком від звичайної діяльності	$\frac{\text{Прибуток від звичайної діяльності}}{\text{Середні активи}}$	4,54%	0,65%	8,02%	3,47%	↑

Рентабельність майна (активів) за чистим прибутком	$\frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середні активи}}$	4,54%	4,50%	0,54%	-4,01%	↑
Рентабельність власного капіталу	$\frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середн. власний капітал}}$	- 160,2 2%	263,49 %	18,33%	178,55%	↑
Рентабельність основних засобів	$\frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середні виробничі фонди}}$	78,29 %	77,54 %	9,68%	-68,61%	↑
Рентабельність продукції за чистим прибутком	$\frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Виручка}}$	5,34%	2,41%	1,36%	-3,98%	↑

Джерело: складено і розраховано автором за даними підприємства [34]

Рентабельність майна (активів) за прибутком від звичайної діяльності Window Repair NYC LLC протягом досліджуваного періоду зростає: з 0,65% у 2021 році до 8,02% у 2022 році. Незважаючи на невисоке значення даного показника, його позитивна динаміка вказує на поступове підвищення рентабельності майна підприємства. При цьому показник рентабельності активів за чистим прибутком Window Repair NYC LLC характеризує негативна динаміка, що вказує на погіршення роботи підприємства та зниження ефективності процесу управління. Показник рентабельності власного капіталу Window Repair NYC LLC має від'ємне значення у 2020 р. і демонструє спадну динаміку у 2021-2022 рр. Тенденція до зменшення коефіцієнта рентабельності власного капіталу Window Repair NYC LLC означає зниження здатності підприємства генерувати прибуток власникам [15].

Коефіцієнт рентабельності основних засобів Window Repair NYC LLC суттєво змінювався протягом 2021-2022 рр.: з 77,54% у 2021 році знизився до 9,68% у 2022 році, тобто його значення стало менше на 67,86%, що є негативним фактом. Розраховане значення коефіцієнту рентабельності продукції за чистим прибутком Window Repair NYC LLC на рівні 1,36% у 2022 році і його негативна динаміка, вказують на необхідність оптимізації структури фінансових ресурсів та зменшення вартості їх залучення, застосування податкових пільг, оптимізацію витрат на маркетингові комунікації, що дозволить підвищити рентабельність продажів Window Repair NYC LLC. Беручи до уваги, що більшість розрахованих

показників не відповідають нормативним значенням й показують негативну динаміку, відносимо Window Repair NYC LLC до низькорентабельних підприємств.

Отже, на основі проведених розрахунків, можемо узагальнити, фінансовий стан Window Repair NYC LLC недостатньо стабільний, але при цьому потрібна розробка і впровадження заходів щодо покращення та стабілізації його фінансових показників.

В рамках оцінки інвестиційної привабливості підприємства проведено аналіз організаційної структури Window Repair NYC LLC, на основі якого зроблено наступні висновки:

- 1) організаційна структура відповідає виду діяльності;
- 2) керуюча і керована підсистеми в системі управління збалансовані;
- 3) робота окремих підрозділів і виконувани ними функції координовані;
- 4) рівень згуртованості колективу досить високий, наявна корпоративна культура.

Висока конкурентоспроможність продукції Window Repair NYC LLC складається з наступних факторів:

- 1) високий рівень якості товарів, що підтверджується її відповідністю вітчизняним і міжнародним стандартам, наявністю міжнародних сертифікатів якості, надійністю, довговічністю, актуальністю за сучасних умов необхідності відновлення країни;

- 2) конкурентоспроможний рівень цін на товари, адже вони формуються на рівні середніх цін на ринку за допомогою співвіднесення з цінами конкурентів і цінами на товари-замінники.

Соціальна привабливість Window Repair NYC LLC визначається соціальною захищеністю працівників даного підприємства. Зважаючи на рівень заробітної плати працівників Window Repair NYC LLC, який знаходиться на рівні 14-16 тис. дол., можемо зробити висновок про соціальну привабливість підприємства.

До однієї з основних проблем для будь-якого інвестора відноситься рівень ризику, який має зв'язок із вкладенням грошей у бізнес. У випадку з Window Repair NYC LLC є кілька ризиків, які обов'язково варто брати до уваги.

По-перше, досліджувана компанія працює у висококонкурентній галузі з багатьма відомими гравцями, а під вказаним розуміється, що наявний ризик втратити частку ринку й боротись за одержання стабільного прибутку. Крім того, досліджуване підприємство в істотній мірі знаходиться в залежності від декількох провідних клієнтів, що створює ризик, якщо ці клієнти перейдуть до конкуруючих фірм. До того ж, зміни в державному регулюванні чи неочікувані економічні спади можуть здійснити негативний вплив на попит на послуги з ремонту вікон, тим самим впливаючи на фінансові показники компанії. Задля того, аби зменшити перелічені ризики, інвестори можуть звернутися до керівництва компанії з проханням надати запевнення, що остання має стратегії для розв'язання проблем та забезпечення довгострокового зростання [34].

До ще одного вагомого фактору, що здійснює вплив на інвестиційну привабливість, відноситься виробничий потенціал Window Repair NYC LLC. Досліджувана компанія має досвідчену робочу силу, а також застосовує високоякісне обладнання, що дає можливість останній надавати послуги виняткової якості та ефективності. Вказана перевага дозволяє компанії оперативно виконувати великі замовлення, що робить її привабливою для клієнтів, які потребують своєчасного завершення проєктів. Проте, компанія має продовжувати запроваджувати інновації, а також розширювати власні можливості задля того, аби залишатися попереду конкурентів і задовольняти мінливі потреби клієнтів.

Стабільність і стійкість ринку також має важливе значення для оцінки інвестиційної привабливості компанії Window Repair NYC LLC. Попит на послуги з ремонту вікон можна охарактеризувати як відносно стабільні, в особливості в Нью-Йорку, де компанія в більшості провадить свою діяльність. Люди, як правило, надають пріоритет підтримці своєї власності в хорошому стані, при цьому, ремонт вікон виступає потрібним аспектом обслуговування

будівлі. Не дивлячись на те, що вказане формує основу для стабільних доходів, компанія також повинна боротися з коливаннями у структурі споживчих витрат та інтенсивною конкуренцією.

Отже, хоча Window Repair NYC LLC має інвестиційну привабливість завдяки своїй сильній репутації, досвідченому персоналу та високоякісному обладнанню, інвестори повинні ретельно оцінити різні внутрішні фактори, перш ніж вкладати свої ресурси.

До зовнішніх факторів інвестиційної привабливості підприємства відносять:

- 1) інвестиційну привабливість території;
- 2) рівень інноваційного розвитку;
- 3) політичну, економічну та соціальну ситуацію в країні;
- 4) особливості судової й законодавчої влади;
- 5) рівень корупції;
- 6) інфляцію;
- 7) безробіття;
- 8) розвиненість інфраструктури та ін. [3].

Аналіз територіальної привабливості Window Repair NYC LLC для інвесторів свідчить, що підприємство:

- 1) вдало розташоване в безпосередній близькості від основних транспортних магістралей, які зв'язують підприємство з іншими регіонами, наявні під'їзні шляхи для перевезення вантажів;
- 2) підприємство характеризує невелика віддаленість від центру міста, де зосереджені установи місцевої влади, лідируючі організації ринкової інфраструктури та ін.;
- 3) ціна землі, на якій розташоване підприємство, з врахуванням вищезазначених факторів – досить висока.

Місто Нью-Йорк, де провадиться свою діяльність досліджувана компанія Window Repair NYC LLC, є відомими своєю сильною економікою, різноманітними галузями промисловості, а також й сприятливим бізнес-

середовищем. Згадане місто пропонує різноманітні стимули, а також програми для підтримки стартапів й малого бізнесу, що можуть бути корисними для компанії Window Repair NYC LLC. Крім того, ринок нерухомості міста продовжує зростати, забезпечуючи стабільний попит на послуги з ремонту вікон.

Індустрію ремонту вікон не можна назвати в особливості інноваційною, у зв'язку з чим, досліджувана компанія Window Repair NYC LLC може зіткнутися з проблемами в плані диференціації від конкурентів. Проте, компанія Window Repair NYC LLC може зосередитися на впровадженні нових технологій, а також методів для підвищення рівня якості та ефективності власних послуг, що власне може підвищити інвестиційну привабливість останньої. Проведений аналіз інноваційної привабливості Window Repair NYC LLC дає змогу підсумувати, що підприємство має стратегію розвитку, як основу всіх інших інновацій, але відсутні програми інвестування діяльності з різних джерел [5].

Сполучені Штати мають стабільну політичну, а також економічну систему, що створює сприятливе середовище для ведення бізнесу. Пандемія COVID-19 принесла деяку невизначеність, проте заходи уряду у напрямку підтримки малого бізнесу й стимулювання економіки можуть принести користь для досліджуваної компанії Window Repair NYC LLC. Соціальні тенденції, зокрема такі як підвищення обізнаності щодо екологічної стійкості, також можуть впливати на стимулювання попиту на енергоефективні вікна, чим компанія може скористатися.

Досліджувана компанія Window Repair NYC LLC має додержуватись як місцевих, так і федеральних норм, які мають зв'язок з будівництвом, трудовим законодавством, а також захистом навколишнього середовища. Для Window Repair NYC LLC вкрай вагомим виступає бути в курсі будь-яких змін в законах і нормативних актах задля того, аби уникнути юридичних проблем. Судова система в Сполучених Штатах, як правило, підтримує бізнес, забезпечуючи справедливі рамки для вирішення спорів та забезпечення виконання контрактів.

Корупція не виступає значною проблемою в Сполучених Штатах, у зв'язку з чим, досліджувана компанія Window Repair NYC LLC навряд чи зіткнеться з проблемами, які мають зв'язок з корупцією в своїй повсякденній діяльності.

Помірна інфляція може здійснити позитивний вплив на діяльність компанії Window Repair NYC LLC, збільшуючи попит на ремонт житла, а також підвищуючи вартість нерухомості. Проте, високий рівень інфляції може призвести до зростання матеріальних витрат, що потенційно знизить норму прибутку [17].

Низький рівень безробіття зазвичай означає більшу кількість кваліфікованих працівників, які є доступними для найму. Window Repair NYC LLC може скористатися зазначеним, найнявши кваліфікованих працівників з метою задоволення потреб свого зростаючого бізнесу.

Інфраструктура Нью-Йорка вдосконалюється на постійній основі, зокрема, завдяки інвестиціям у енергетику, транспорт та телекомунікації. Вказане може полегшити діяльність досліджуваної компанії Window Repair NYC LLC, а також уможливити ефективне надання послуг для клієнтів по всьому місту.

Беручи до уваги перелічені зовнішні фактори, компанія Window Repair NYC LLC може ліпше зрозуміти власне операційне середовище і розробити стратегії з метою максимізації своєї інвестиційної привабливості. Зосередження на інноваціях, якості послуг та додержання нормативних вимог може допомогти компанії зайняти міцну позицію на ринку, а також залучити інвесторів.

Далі, на основі отриманих даних, визначається рейтинг інвестиційної привабливості (РІП) підприємства Window Repair NYC LLC [5]. На підставі одержаної величини даного показника Window Repair NYC LLC віднесемо до третьої групи інвестиційної привабливості. Адже, для аналізованого підприємства характерні наступні показники: суб'єкт господарювання фінансово нестійкий, він має низьку рентабельність для підтримання платоспроможності на прийнятному рівні. Господарюючий суб'єкт недостатньо стійкий до коливань ринкового попиту на послуги (продукцію), має прострочену заборгованість. Для виведення суб'єкта господарювання із кризи необхідно провести суттєві зміни у

його фінансово-господарської діяльності. Інвестиції у господарюючий суб'єкт пов'язані із підвищеним ризиком.

Підвищення інвестиційної привабливості Window Repair NYC LLC являє собою складний комплекс завдань, особливо коли компанія стикається з низкою проблемних питань. Вирішення цих проблемних питань вимагає комплексного підходу, а інвестори, які розглядають можливість участі в такій ситуації, повинні бути готові до підвищеного ризику [29].

3.2 Напрями підвищення інвестиційної привабливості підприємства «Window Repair NYC LLC»

Підвищення інвестиційної привабливості Window Repair NYC LLC являє собою складний комплекс завдань, особливо коли компанія стикається з низкою проблемних питань. Вирішення цих проблемних питань вимагає комплексного підходу, а інвестори, які розглядають можливість участі в такій ситуації, повинні бути готові до підвищеного ризику.

На основі проведеної оцінки інвестиційної привабливості, можна провести ряд заходів для її поліпшення. До таких заходів належать:

1. Стабілізація фінансового стану:

а) реформування фінансової структури: провести детальний аналіз усіх фінансових зобов'язань підприємства, включаючи кредити, позики та заборгованості; визначити найбільш витратні та ризиковані зобов'язання; розробити стратегію поетапного зменшення фінансових зобов'язань, починаючи з найбільш критичних; розробити стратегію збільшення капіталу підприємства, звертаючись до власних резервів та привласнюючи нові джерела капіталу;

б) план фінансового відновлення: визначити стратегічні цілі для фінансового відновлення, фокусуючись на покращенні рентабельності та забезпеченні фінансової стабільності; підкреслити переваги інвестування в підприємство, такі як потенційні ринкові можливості та інноваційний підхід;

розробити конкретний план дій для зменшення фінансових ризиків, включаючи дії щодо диверсифікації доходів, контролю витрат та ефективного управління робочим капіталом; встановити систему моніторингу для оцінки виконання стратегічних цілей та результативності плану відновлення; періодично коригувати план на основі нових обставин та змін в економічному середовищі; провести відкритий діалог із зацікавленими сторонами, включаючи інвесторів, банки та партнерів, щодо плану фінансового відновлення, врахувати пропозиції та рекомендації зацікавлених сторін для поліпшення стратегії [27].

2. Управління ризиками:

а) диверсифікація портфеля: провести докладний аналіз ризиків, пов'язаних із кожним видом послуг, що надаються підприємством; визначити потенційні небезпеки, які можуть вплинути на прибутковість та стабільність підприємства; розробити стратегію розширення асортименту послуг, включаючи нові та удосконалені продукти, які можуть привертати нових клієнтів; переконатися, що нові послуги доповнюють існуючий портфель та мають потенціал для росту прибутковості.

Вивчити можливості для введення продуктів та послуг на нові ринки або розширення географії збуту; здійснити аналіз конкурентного середовища та визначити переваги відкриття нових ринків; встановити систему постійного моніторингу ризиків та ефективності диверсифікації портфеля; оцінювати ризики та аналізувати їхні зміни для своєчасного вжиття заходів;

б) страхування та фінансові інструменти: визначити ключові ризики, які можуть бути застраховані, такі як природні лиха, втрати від нещасних випадків, та інші економічні чинники; здійснити оцінку ефективності страхових полісів для покриття цих ризиків; залучити фахівців зі страхування для допомоги у виборі найбільш відповідних страхових продуктів; укласти ефективні страхові угоди, що враховують усі ризики, з якими стикається підприємство; розглянути можливості використання фінансових інструментів, таких як опції та ф'ючерси, для захисту від коливань валютних курсів та цінних ризиків; співпрацювати із фінансовими консультантами для оптимізації використання фінансових

інструментів; систематично переглядати страхові поліси та фінансові інструменти для їхньої відповідності стратегії управління ризиками; оцінювати вартість та користь від використання страхових та фінансових інструментів та коригувати стратегію за необхідності.

3. Збільшення власного капіталу:

а) залучення інвестицій: створити докладну інвестиційну пропозицію, яка висвітлює стратегічні цілі підприємства, плани розвитку та потенційний вплив на ринок; забезпечити чітку інформацію про очікувані результати та переваги для інвесторів; здійснити аналіз ринку для ідентифікації потенційних інвесторів та партнерів; вести активний маркетинг та комунікацію для привертання уваги потенційних зацікавлених сторін; вивчити можливості для укладення угод із структурованими інвестиційними угодами; провести переговори з інвесторами для досягнення взаємовигідних умов та укладання угод; розробити план ефективного використання залучених коштів для максимізації їхнього впливу на розвиток підприємства; забезпечити прозорість та звітність щодо використання інвестицій. [7]

б) емісія акцій: визначити необхідну суму для досягнення стратегічних цілей та фінансової стабільності; врахувати ризики та можливості видачі нових акцій; розробити докладний план емісії, включаючи цільовий обсяг, ціну та умови емісії акцій; опублікувати інформацію для інвесторів, щоб залучити їхню увагу та довіру; запустити маркетингову кампанію для просування емісії акцій серед потенційних інвесторів; забезпечити доступність акцій для різних класів інвесторів; вести активну комунікацію з ринком та інвесторами, роз'яснюючи стратегію та переваги емісії акцій; реагувати на зміни настроїв ринку та попереджувати можливі сумніви; забезпечити відповідність емісії акцій всіма регуляторними вимогами та нормативами; співпрацювати з юридичними консультантами для забезпечення легальності та безпеки операції.

4. Проведення інновацій та технологічний розвиток:

а) інвестиції в технології: провести аналіз існуючих технологій та їхнього впливу на діяльність підприємства; визначити пріоритетні напрямки

технологічного розвитку відповідно до стратегії підприємства; визначити необхідні інвестиції для впровадження нових технологій та оцінити їхню вартість; провести аналіз ефективності впровадження технологій, орієнтований на покращення продуктивності та зниження витрат; розробити план активного впровадження технологій з етапами та конкретними завданнями; забезпечити відповідну підготовку персоналу та інфраструктуру для безперебійного впровадження; створити систему моніторингу для оцінки результатів впровадження технологій; проводити періодичні аудити для визначення ефективності та коригування стратегії, якщо необхідно.

б) дослідницькі проекти: утворити дослідницьку групу або взаємодіяти із зовнішніми дослідницькими організаціями; визначити області дослідження, спрямовані на інновації та вирішення ключових завдань; створити проектні команди для кожного дослідницького проекту з участю фахівців із різних областей; забезпечити команди необхідними ресурсами та технічною підтримкою; розробити бюджет для дослідницьких проектів, визначивши витрати на обладнання, ресурси та персонал; залучити фінансові ресурси через інвестиції, гранти або партнерські угоди; забезпечити відстеження технічного прогресу та оновлення знань для впровадження нових інновацій; стимулювати та підтримувати творчий підхід до розв'язання завдань у межах досліджень [12].

5. Регулярне спілкування з інвесторами та акціонерами:

а) інвестиційні презентації: розробити структуровані презентації, що охоплюють ключові аспекти діяльності підприємства, включаючи фінансові результати, стратегічні напрямки та інноваційні досягнення; підходити до формату презентацій гнучко, враховуючи різні типи аудиторії та їхні очікування; використовувати мультимедійні елементи для покращення візуальності та зрозумілості інформації; підкреслити стратегічні кроки, які підприємство збирається здійснити в майбутньому; презентувати досягнення та результати, щоб підтвердити позитивний розвиток підприємства.

б) відкритий діалог: запровадження електронної пошти, веб-форумів або спеціальних платформ для спілкування з інвесторами⁸ забезпечення доступу до

актуальної інформації та можливості питань і коментарів; проведення зустрічей, конференцій чи інших подій для особистого спілкування із зацікавленими сторонами; забезпечення можливості прямого взаємодіалогу з керівництвом та представниками підприємства; висилання регулярних оновлень та доповідей щодо фінансових показників, стратегій та новин компанії; відповіді на запитання та коментарі в реальному часі; створення системи обробки запитань та звернень для оперативного реагування на питання інвесторів; забезпечення доступної контактної інформації для звернень; співпраця з інвесторською спільнотою для залучення ініціатив та врахування думок акціонерів; регулярна взаємодія із спільнотою для збирання фідбеку та вдосконалення стратегій взаємодії [33].

Варто зазначити, що підготовка компанії до залучення інвестицій є дещо специфічною та складною. Організація складала перелік стратегій підвищення рівня інвестиційної привабливості з урахуванням його індивідуальних особливостей, а також умов і кон'юнктури ринку капіталу. Продумана реалізація таких програм спрямована на прискорення залучення фінансових ресурсів та зменшення їх витрат.

Крім того, щоб зберегти свої позиції та зберегти лідерські позиції, підприємства повинні постійно вдосконалюватися, впроваджувати нові технології та розширювати свою діяльність. Наявність додаткових інвестицій в компанію забезпечує нову конкурентну перевагу і, як правило, є однією з найважливіших можливостей зростання.

ВИСНОВОК

У даній дипломній роботі представлено дослідження компанії «Window Repair NYC LLC», її проблеми та напрямки підвищення інвестиційної привабливості.

Розглянувши теоретико-методологічні засади інвестиційної привабливості в першому розділі, можна відзначити, що більшість досліджень на тему інвестиційної привабливості пов'язані з оцінкою якісних інвестиційних характеристик об'єктів інвестування з точки зору їх ефективності та рейтингового порівняння днів. та порівняння процесів (рисунок). При цьому об'єктами інвестування є проекти, підприємства, корпорації, регіони, території та країни, у багатьох випадках – підприємства чи регіони.

На інвестиційну привабливість цієї групи впливають: світова економічна та політична ситуація, національна, регіональна, повнота законодавчої та судової влади, корупція в регіоні, кваліфікація працівників, фінансові показники діяльності групи. Будь-яка організація, що динамічно розвивається, потребує припливу інвестицій, тому підвищення її інвестиційної привабливості є одним з найважливіших стратегічних завдань будь-якої компанії.

Визначення інвестиційної привабливості можна підсумувати таким чином:

- чим вища інвестиційна привабливість, тим більший економічний ефект від виробничо-господарської діяльності;
- інвестиційна привабливість допомагає визначити ступінь інвестиційної привабливості;
- інвестиційна привабливість є мотивацією до інвестування;
- досягнення інвестиційних цілей гарантується підприємством за наявності інвестиційної привабливості;
- інвестиційна привабливість визначає переваги та недоліки інвестування в підприємство.

Друга частина роботи складається з аналізу різних фінансових показників та аналізу основних економічних показників фінансової діяльності «Window Repair NYC LLC».

Після проведення детального аналізу ключових економічних показників діяльності компанії Window Repair NYC LLC за період з 2020 по 2022 роки відзначається, що в 2021 році, навіть при впливі світової економічної кризи, викликаній пандемією COVID-19, компанія продовжувала збільшувати обсяги виробництва і показники прибутку. У 2022 році господарські показники Window Repair NYC LLC помітно знизилися, але загалом підприємство продовжує зберігати прибутковість. Щодо перспектив розвитку, компанія планує розширення асортименту товарів і послуг, а також розширення ринків збуту, що призведе до створення нових робочих місць і підвищення заробітної плати працівників. Серед основних споживачів послуг Window Repair NYC LLC переважає категорія бізнесу і підприємців.

В третьому розділі було проведено оцінку інвестиційної привабливості підприємства Window Repair NYC LLC та шляхи її підвищення. Зазначено, що організаційна структура відповідає характеру діяльності компанії, а система управління є збалансованою. Також виявлено, що робота окремих відділів відбувається з високою координацією, а рівень згуртованості колективу є значущим, існує виражена корпоративна культура.

На підставі отриманих даних формується рейтинг інвестиційної привабливості (РІП) для підприємства Window Repair NYC LLC. Визначаючи цей показник, встановлено, що Window Repair NYC LLC відноситься до третьої групи інвестиційної привабливості. Такий висновок обумовлений рядом характеристик аналізованого підприємства: фінансова нестійкість, низька рентабельність, недостатня здатність підтримувати прийнятний рівень платоспроможності. Господарюючий суб'єкт проявляє недостатню стійкість до коливань ринкового попиту, а також має прострочену заборгованість. Для виходу з кризи необхідно провести суттєві зміни в фінансово-господарській діяльності. Інвестиції в це підприємство пов'язані з підвищеним ризиком.

Успішний розвиток «Window Repair NYC LLC» можливий лише за наявності інвестиційних проектів та ефективних рішень. Успішність інвестицій формується головним чином на стадіях їх планування та проектування. Тому, щоб керувати цією ефективністю, підприємство має науково проаналізувати інвестиційні рішення та вибрати найбільш прийнятне. Відповідно до ієрархії складових у стратегічному виборі цілей розвитку «Window Repair NYC LLC» управління ефективністю інвестицій має передбачати оцінку та вибір їх варіантів відповідно до: планування функціонування загальних стратегічних цілей його розвитку – зайнятість, фінанси, інвестиції, інновації та інші; інвестиційна політика; інвестиційних програм та відповідно до поточних звітних планів. Найвища точність у виборі стратегічних цілей інвестування досягається за допомогою методології аналізу проектів, яка включає в себе розробку інвестиційних проектів та бізнес-планів.

СПИСОК ВИКОРИСТНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бобиль В.В., Гненний О. М., Пивоварова Г.Б. До питання оцінки ефективності інвестицій в умовах ризику. Ефективна економіка. 2021. No 4. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2021_4_4. (дата звернення 08.12.2021).
2. Брюховецька Н.Ю. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства: визначення недоліків деяких існуючих методик / Н.Ю. Брюховецька, О.В. Хасанова // Економіка промисловості. – 2009. – No 1 (44). – С. 110-117.
3. Вірянська О.В. Оцінка інвестиційної привабливості [Електронний ресурс] / Вірянська О.В – Режим доступу до ресурсу: <https://nau.edu.ua/ua/>.
4. ВРУ. Закон України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні». Поточна редакція 10.08.2022 - Режим доступу: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/996-14#Text>
5. Вініченко І.І., Самілик Т. М., Олексюк В. О. Бізнес-процеси в теорії інвестиційної діяльності підприємств. Агросвіт. 2021. No 18. С. 22-27.
6. Воронков Д.К., Погорелов Ю.С. Розвиток підприємства: управління змінами та інновації : монографія. Харків : АдвАтм, 2009. 436 с.
7. Гевко О.Б., Шведа Н.М. Стратегічне управління: Навчальний посібник. Для студентів усіх форм навчання напряму 6.030601 «Менеджмент». Тернопіль ФОП Паляниця В. А., 2016. 152 с.
8. Горященко Ю. Г. Чинники впливу на розвиток інноваційно-інвестиційної діяльності суб`єктів малого бізнесу. Молодий вчений. 2021. No 4(2). С. 297- 302.
9. Грудзевич Ю. І. Сутність механізму реалізації підприємницької діяльності та його складових / Ю. І. Грудзевич // Наукові записки Національного університету «Острозька академія». Серія «Економіка» : збірник наукових праць / ред. кол. : І. Д. Пасічник, О. І. Дем'янчук. – Острог: Видавництво Національного університету «Острозька академія», 2014. – Випуск 25. – С. 9–14.

10. Гудзь О.Є. Щербина В.В. Стратегічні напрями формування конкурентних переваг підприємств. Економіка. Менеджмент. Бізнес. №3 (25), 2018. С. 58- 64.

11. Гунько В. Фактори та показники формування інвестиційної привабливості підприємств. Фінансовий простір. 2013. №1 (9). С. 85-88. URL: <https://fp.cibs.ubs.edu.ua/index.php/fp/article/view/157>

12. 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.

13. Загородній А.Г., Вознюк Г.А., Партин Г.О. Інвестиційний словник : навчальний посібник. Львів : Бескид Біт, 2005. 512 с.

14. Заїка С.О. Фактори формування інноваційного потенціалу підприємств / С.О. Заїка // Вісник Одеського національного університету. Серія: Економіка. - Том 20. - Випуск 6. - 2015. - С. 94-97.

15. Карпюк Г. І. Основи підприємництва: Навчальний посібник для здобувачів професійної (професійно-технічної) освіти. - Режим доступу: <https://mon.gov.ua/storage/app/media/pto/2021/04/19/Osnovy%20pidpryyemnytstva.pdf>

16. Кислюк О.С., Долгальова О.В. Управління інвестиційною діяльністю підприємства: сутність, особливості та механізм. Збірник наукових праць Донбаської національної академії будівництва і архітектури. 2019. № 4. С. 75-81.

17. Коваленко Н.В. Аналіз привабливості інвестиційного проекту з урахуванням балансу інтересів суб'єктів інвестиційного процесу / Н.В. Коваленко, М.М. Мархайчук // Вісник економічної науки України. – 2013. – № 1. – С. 51-55.

18. Кондратенко Н.О., Трагнюк О.Я. Удосконалення механізму управління інвестиційною діяльністю суб'єктів господарювання. Бізнес Інформ. 2021. № 3. С. 194-201.

19. 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.

20. Коротенко Н. П. Проблеми розвитку підприємництва в Україні/ Коротенко Н. П. // Актуальні проблеми економіки. - 2004. - № 4. - С. 96 - 103.

21. Костирко Л. А. Костирко Р. О., Мадіярова Е. С., Серeda О. О. Комплексний аналіз інвестиційної привабливості підприємств в контексті фінансового забезпечення розвитку підприємств. Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики. 2018. Вип. 2. С. 198-207. URL : http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fkd_2018_2_26.

22. Коюда О.П. Інвестиційна привабливість підприємства в умовах трансформації економіки : автореф. дис. канд. екон. наук : 08.06.01. Харків, 2003. 20 с.

23. Крамаренко К. М. Інвестиційна привабливість підприємства та методичні підходи до її визначення [Електронний ресурс] / Крамаренко К. М. // Причорноморські економічні студії. – 2016. – Режим доступу до ресурсу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/bses_2016_10_22.

24. Кремень В. М., Кремень О. І., Акулініна О. С. Інвестиційна привабливість підприємства: сутність та особливості оцінювання. Економіка. Фінанси. Право. 2019. № 12. С. 29-34. 20.

25. Кривов'язюк І. В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності. Науковий вісник Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки. 2018. Вип. 31. С. 83-90. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvkhdu_en_2018_31_19 (дата звернення 10.12.2021)

26. Кубарева І.В. Методичні та прикладні аспекти оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Стратегія економічного розвитку України. 2014. No 35(2014). С. 31–39.

27. Кузьменко О. Етапи формування інвестиційної політики. Розвиток форм і методів сучасного менеджменту в умовах глобалізації: Матеріали 9-ї Наук.- практ. Інтернет-конф. Дніпро, 20-21 .11.2021 : тези доповідей (Том 1). Дніпро: Поліграфічний відділ ДДАЕУ, 2021. С. 96-98.

28. Носова О.В. Інвестиційна привабливість підприємства / О.В. Носова // Стратегічні пріоритети. — 2007. — № 1 (12). — С. 120-126.

29. Про бухгалтерський облік і фінансову звітність в Україні : Закон України від 16.07.1999 № 996-XIV (із змінами та доповненнями). URL: http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/ed_2006_02_09/T990996.html

30. Роль інноваційної діяльності у формуванні вартості промислових підприємств [Текст]: звіт про НДР (заключний) / Кер. О.О. Захаркін. - Суми: СумДУ, 2016. - 114 с.

31. Сайт компанії Window Repair NYC LLC. 2023. <https://window-repair-nyc.com/>

32. Сергєєва Н. В. Удосконалення підходів до визнання та обліку капітальних інвестицій. Економіка АПК. 2020. № 1. С. 65–74.

33. 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.easterneurope-ebm.in.ua/journal/17_2018/62.pdf.

34. Ситник О.В. Економічна сутність інвестиційної привабливості підприємства та її характеристики. Інвестиції: практика та досвід. 2015. № 23. С. 127–130. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ipd_2015_23_27

35. Теорія та методологія формування інвестиційно-фінансової стратегії розвитку суб'єктів національного господарства : монографія / Л.М. Савчук та ін. Дніпро : Жур- фонд, 2019. 420 с.

36. 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.

37. Тютюнник Ю.М. Тютюнник С.В. Оцінювання оптимальності співвідношення власного і позикового капіталу підприємств. Вісник Харк. нац. техн. ун-ту сільського господарства: Економічні науки. 2010. Вип. 99. С. 229–234.
38. Фінанси: навч. посібник / за ред. А. С. Крутова, О. П. Близнюк, Л. І. Лачкова та ін. Харків: Лідер, 2013. 560 с.
39. Фінансовий словник / А.Г. Загородній, Г.А. Вознюк, Т.С. Смовженко. — [4- те вид., випр. та доп.]. — К. : Т-во «Знання», КОО; Л.: Вид-во Львів. банк. ін-ту НБУ. — 566 с.
40. Шпортько Г. Ю., Козенкова Н. П., Козенкова В. Д. Оцінка інвестиційної привабливості промислового підприємства. Ефективна економіка. 2014. № 11. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2014_11_71
41. Яцух О.О. Фінансовий стан підприємства та методика його оцінки [Електронний ресурс] / Яцух О.О., Захарова Н.Ю. // Гроші, фінанси і кредит.-2018.–Режим доступу до ресурсу:
http://econ.vernadskyjournals.in.ua/journals/2018/29_68_3/35.pdf.
42. Andras O., Evaluation of investment attractiveness of tourism industry enterprises, Bulletin of National Technical University, Vol. 8, 2010.
43. Adizes I., Managing Corporate Life cycles: An updated and expanded edition of Corporate Life Cycles. Paramus, NJ: Prentice Hall Press, 2008
44. Bose, S., Roy, S.K., & Tiwari, A.K. (2016). Measuring customer-based place brand equity (CBPBE): An investment attractiveness perspective. Journal of Strategic Marketing, 24(7), 617-634.
45. Doing Business. Measuring Business Regulation, 2019. <http://www.doingbusiness.org>
46. Jay E. Fishman, Shannon P. Pratt, William J. Morrison. Standards of Value: Theory and Applications, New York City: Wiley; 1 edition (November 10), 368 pages. 2006
47. World Investment Report 2012–Towards a New Generation of Investment Policies (2012). United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD). Retrieved from

<http://unctad.org/en/pages/PublicationWebflyer.aspx?publicationid=171>