

Міністерство освіти і науки України  
Сумський державний університет

КАФЕДРА ЕКОНОМІКИ, ПІДПРИЄМНИЦТВА  
ТА БІЗНЕС-АДМІНІСТРУВАННЯ

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА БАКАЛАВРА

Тема: Покращення ділової активності та інвестиційної привабливості  
підприємства.

Спеціальність 051 «Економіка»

Освітня програма 6.051.00.06 «Економіка і бізнес»

Завідувач кафедри: \_\_\_\_\_ /Мельник Л.Г./

Керівник роботи: \_\_\_\_\_ /Євдокимов А.В./

Виконавець: \_\_\_\_\_ / Фесик А.В./

П.І.Б.

Група: \_\_\_\_\_ Едн-61П  
шифр

Суми 2020

## ЗМІСТ

РЕФЕРАТ.....	3
ВСТУП.....	4
1 АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА..	6
1.1 Фактори формування інвестиційної привабливості підприємства	6
1.2 Інформаційне забезпечення аналізу інвестиційної привабливості підприємства.....	8
1.3 Аналіз показників, які характеризують інвестиційну привабливість підприємства.....	9
2 ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»)	17
2.1 Загальна характеристика підприємства.....	17
2.2 Аналіз майнового стану та ділової активності ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН».....	18
2.3 Аналіз фінансової стійкості, ліквідності та рентабельності підприємства.....	25
3 ПОКРАЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.....	35
3.1 Сутність та роль факторингу в підвищенні інвестиційної привабливості підприємства.....	35
3.2 Можливість використання факторингу на підприємстві.....	36
3.3 Економічний ефект від використання факторингу на ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН».....	40
ВИСНОВКИ.....	43
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.....	45
ДОДАТКИ.....	52

## РЕФЕРАТ

Кваліфікаційна робота бакалавра містить 60 сторінки тексту; 3 розділи; 15 рисунків; 19 таблиць; список використаної літератури з 87 джерела і 4 додатки.

Мета роботи – проведення аналізу інвестиційної привабливості підприємства. Визначення економічної доцільності застосування факторингу як інструменту її покращення.

Об'єктом дослідження є підприємство ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН».

Методи дослідження: аналітичний, розрахунковий, графічний.

У першому розділі роботи «Роль та необхідність аналізу інвестиційної привабливості підприємства» розглядаються поняття інвестиційної привабливості підприємства та фактори впливу на неї, а також інформаційне забезпечення аналізу інвестиційної привабливості підприємства та основні показники її оцінки.

У другому розділі «Оцінка інвестиційної привабливості підприємства (на прикладі ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»)» характеризується діяльність підприємства, проводиться аналіз показників за методикою, яка наведена у першому розділі.

У третьому розділі «Покращення інвестиційної привабливості підприємства» вивчаються теоретичні основи факторингу як інструмента підвищення інвестиційної привабливості підприємства, проводиться оцінка компаній, які можуть надавати факторинг та визначається економічний ефект від впровадження його на досліджуваному підприємстві.

Ключові слова: інвестиції, інвестиційна привабливість, фінансовий стан, ліквідність, платоспроможність, ділова активність, фінансова стійкість, рентабельність, факторинг, дебітор, фактор, факторингові послуги.

## ВСТУП

Інвестиційна привабливість підприємства – це сукупність характеристик його виробничої, комерційної, фінансової, управлінської діяльності та особливостей інвестиційного клімату. Це свідчать про доцільність здійснення інвестицій в нього. Головні фактори, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства:

- галузь;
- місцезнаходження;
- відносини з владою;
- власники підприємства-позичальника;
- виробничий потенціал;
- фінансовий стан;
- менеджмент;
- інвестиційна програма.

Основна задача аналізу інвестиційної привабливості – показати стан підприємства для внутрішніх та зовнішніх споживачів, кількість яких при розвитку ринкових відносин значно зростає.

Актуальність даної теми полягає в тому, що ті переваги, які факторинг надає його користувачам, підтверджують здатність факторингу брати участь в механізмі управління фінансами підприємств та можливість підвищення інвестиційної привабливості.

Факторинг є операцією, орієнтованою на конкуруючий сегмент ринку: якщо на ринку є конкуренти, значить, підприємствам потрібна ця послуга.

Об'єктом дослідження є підприємство ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН», ціль його існування - здійснення господарської діяльності для насичення споживчого ринку товарами, задоволення потреб учасників товариства в товарах, а також отримання прибутку шляхом об'єднання їх майна для підприємницької діяльності. Предметом діяльності товариства є: виробництво та реалізація заморожених продуктів.

Предметом дослідження даної роботи є фінансові результати діяльності ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН», а також механізм проведення факторингових операцій на підприємстві.

Мета кваліфікаційної роботи – визначення економічного стану даної організації та економічної доцільності застосування факторингу як інструменту підвищення інвестиційної привабливості підприємства.

Поставлена мета обумовила необхідність вирішення ряду взаємопов'язаних завдань, а саме:

- визначити економічну сутність поняття інвестиційної привабливості підприємства;
- дослідити основні фактори, які впливають на інвестиційну привабливість підприємства;
- розглянути інформаційно-правове забезпечення аналізу інвестиційної привабливості підприємства;
- розглянути методiku аналізу інвестиційної привабливості підприємства;
- проаналізувати діяльність досліджуваного підприємства та оцінити його інвестиційну привабливість;
- розглянути теоретичні основи факторингу та механізм здійснення факторингових операцій на підприємстві;
- проаналізувати ефективність використання факторингу в якості інструмента підвищення інвестиційної привабливості підприємства.

При написанні роботи використовувалися такі методи:

- метод використання абсолютних і відносних показників,
- графічний метод,
- метод табличного відображення аналітичних даних.

В роботі використані наукові розробки та навчальні посібники, періодична література, а також матеріали, що відображають господарську та фінансову діяльність об'єкту дослідження.

# 1 АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

## 1.1 Фактори формування інвестиційної привабливості підприємства

Підприємство, яке використовує залучені інвестиційні ресурси, має більш високий фінансовий потенціал свого розвитку і можливості приросту фінансової рентабельності діяльності. Воно в більшій мірі утворює фінансовий ризик і загрозу банкрутства, які зростають при зростанні питомої ваги залучених засобів в загальній сумі капіталу, що використовується [34].

Інвестиційна привабливість підприємства — це сукупність характеристик його фінансово-господарської та управлінської діяльності, перспектив розвитку та можливості залучення інвестиційних ресурсів. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства є інтегральною характеристикою його внутрішнього середовища [24].

Оцінка та аналіз інвестиційної привабливості підприємства, з одного боку — це основа для розробки його інвестиційної політики, а з іншого, — можливість виявити недоліки в діяльності підприємства, передбачити заходи щодо їх ліквідації та покращити можливості залучення інвестиційних ресурсів. А це, у свою чергу, допомагає інвесторам визначитися у своєму рішенні про інвестування у певне підприємство [8].

Стан справ у галузях і регіонах України, економіки в цілому свідчить про високий рівень впливу ризиків внутрішнього та зовнішнього характеру відповідно всіх потенційних об'єктів інвестування (рис. 1.2). Отже, інвестори, а особливо іноземні, прагнуть мати інформацію про умови, які впливають на формування інвестиційної привабливості підприємства. Наявність повної інформації про галузь, регіон та, особливо, умови господарювання суттєво впливають на привабливість підприємства. Отже, інвестиційна привабливість може розглядатися на рівні країни, галузі, регіону [42].



Рисунок 1.2 – Схема впливу умов на привабливість підприємства

Як свідчить вітчизняний і закордонний досвід інвестиційно-привабливими вважаються підприємства, що знаходяться на стадіях, коли в них збільшуються обсяги продажу, рівень використання виробничих потужностей та ін., тобто покращуються показники їх діяльності. На стадіях "остаточної зрілості" та "старіння" інвестиції вважаються недоцільними, за винятком тих випадків, коли продукція підприємства має досить високі маркетингові перспективи, обсяг інвестицій у технічне переоснащення невеликий і вкладені кошти можуть повернутися інвестору в найкоротший термін (до 2 років) [14].

Якщо передбачається перепрофілювання, диверсифікація або реструктуризація підприємства, то інвестування доцільне і на стадії "старіння". Ці заходи дозволяють економити практично всі види ресурсів, збільшити обсяги продажу за рахунок розширення номенклатури (асортименту) порівняно з новим будівництвом.

Розглянутий підхід впливу стадії життєвого циклу підприємства (ЖЦП) використовується в умовах відносної стабільності ринкових відносин. Нині в Україні цей підхід не можна використовувати повною мірою. Це пов'язано з особливостями становлення, розвитку та функціонування будь-якого

підприємства в національній економіці. Якщо дотримуватися розглянутого підходу до визначення стадій ЖЦП, то практично всі підприємства, які були засновані до переходу до ринкових відносин, можуть бути віднесені тільки до останньої стадії ("старіння"). Значна тривалість економічної кризи стосувалася та стосується всіх об'єктів і суб'єктів господарювання в Україні [18].

## **1.2 Інформаційне забезпечення аналізу інвестиційної привабливості підприємства**

Показники бухгалтерського балансу та звітності взаємозв'язані, їх цінність для своєчасної та якісної оцінки фінансового стану підприємства залежить від їхньої вірогідності та дати складання звіту [68].

У звіті про фінансові результати наводяться дані про дохід (виручку) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг); інші операційні доходи; фінансові результати від операційної діяльності (прибуток чи збиток); дохід від участі в капіталі; інші доходи та фінансові доходи; фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування (прибуток чи збиток); фінансові результати від звичайної діяльності після оподаткування (прибуток чи збиток); надзвичайні доходи чи витрати; чистий прибуток чи збиток [54].

Загальні вимоги до фінансової звітності викладено в положенні (стандарті) бухгалтерського обліку 1 (далі - П(С)БО 1), затвердженому наказом Міністерства фінансів України від 31.03.1999р. №87 [53].

Метою такої звітності є забезпечення загальних інформаційних потреб широкого кола користувачів, які покладаються на неї як на головне джерело фінансової інформації під час прийняття економічних рішень (табл. 1.1).



Таблиця 1.1 - Інформаційні потреби основних користувачів фінансових звітів.

Користувачі звітності	Інформаційні потреби
Інвестори, власники	Придбання, продаж та володіння цінними паперами. Участь у капіталі підприємства. Оцінка якості керування. Визначення суми дивідендів
Керівники підприємства	Регулювання фінансово-господарської діяльності підприємства
Банки, постачальники та інші кредитори	Забезпечення зобов'язань підприємства. Оцінка здатності підприємства своєчасно виконувати свої зобов'язання, його кредитоспроможність
Замовники	Оцінка здатності підприємства своєчасно виконувати свої зобов'язання
Працівники підприємства	Оцінка здатності підприємства своєчасно виконувати свої зобов'язання. Забезпечення зобов'язань підприємства перед працівниками
Органи державного управління	Формування макроекономічних показників

Щоб бути достовірною, інформація у звітах повинна бути повною, зважаючи на її важливість для користувача та витрати, пов'язані з отриманням цієї інформації. Тому фінансова звітність не обмежується лише балансом, звітами про фінансові результати, власний капітал та рух грошових коштів. Крім того, у примітках розкриваються важливі для користувачів фінансової звітності події, які відбулися після складання балансу. [52].

### **1.3 Аналіз показників, які характеризують інвестиційну привабливість підприємства**

Питанням оцінки інвестиційної привабливості підприємств на теперішній час присвячено досить багато наукових праць таких авторів, як Бланк І.А, Кулініч Т.В., Шеремет А. Автори цих робіт наводять низку

показників, що характеризують інвестиційну привабливість підприємств, обґрунтовують загальний механізм оцінки доцільності інвестування розвитку підприємств. Особлива увага при цьому надається показникам, що описують фінансовий стан підприємства (його платоспроможність, ліквідність, фінансову надійність, ділову активність та прибутковість). Використання цих показників дає можливість оцінити передусім поточний рівень інвестиційної привабливості підприємства з точки зору його власників та кредиторів.

В Україні в основі методики визначення інвестиційної привабливості підприємства використовується Положення «Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, які підлягають приватизації», затверджене Наказом Міністерства фінансів України та Фондом державного майна України від 26.01.2001р. № 49/121 [80].

Відтак необхідно систематично, детально і в динаміці аналізувати фінанси підприємства, оскільки від поліпшення фінансового стану підприємства залежить його інвестиційна привабливість [24].

Здійснюють аналіз інвестиційної привабливості за такими групами показників:

- показники майнового стану підприємства;
- показники ділової активності підприємства;
- показники фінансової стійкості підприємства;
- показники ліквідності і платоспроможності підприємства;
- показники рентабельності підприємства.

Коефіцієнт мобільності активів показує скільки обігових коштів припадає на одиницю не обігових [51,27].

Ділова активність підприємства проявляється через розширення ринків збуту продукції, підтримання ділової репутації (іміджу), вихід на ринок праці і капіталу тощо.

Таблиця 1.2 – Система показників оцінки майнового стану підприємства

<b>№</b>	<b>Показник оцінки</b>	<b>Формула розрахунку</b>	<b>Нормативне значення</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
1	Сума господарських коштів, які є в розпорядженні підприємства	Валюта балансу	збільшення
2	Частка основних засобів в активах	Залишкова вартість основних засобів / Активи	зменшення
3	Коефіцієнт зносу основних засобів	Знос / Первинна вартість основних засобів	зменшення
4	Коефіцієнт оновлення основних засобів	Збільшення за звітний період первісної вартості основних засобів / Первісна вартість основних засобів	збільшення
5	Коефіцієнт мобільності активів	Мобільні активи / Немобільні активи	збільшення, 0,5

Аналіз ділової активності підприємства здійснюється шляхом розрахунку таких основних показників (коефіцієнтів):

- коефіцієнта оборотності активів;
- коефіцієнта оборотності дебіторської та кредиторської заборгованості;
- тривалості обертів дебіторської та кредиторської заборгованостей;
- коефіцієнта оборотності та тривалість обороту матеріальних запасів;
- коефіцієнта оборотності основних засобів (фондовіддачі);
- коефіцієнта оборотності власного капіталу;
- тривалість фінансового циклу та операційного циклу.

Коефіцієнт оборотності активів — відображена швидкість обороту сукупного капіталу, або скільки грошових одиниць реалізованої продукції припадає на одну грошову одиницю активів.

Таблиця 1.3 – Система показників оцінки ділової активності підприємства

№	Показник оцінки	Формула розрахунку	Нормативне значення
1	2	3	4
1	Коефіцієнт оборотності активів	Чиста виручка від реалізації / Середня вартість активів	збільшення
2	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	Чиста виручка від реалізації / Середня дебіторська заборгованість	збільшення
3	Тривалість оборотності дебіторської заборгованості	360 / коефіцієнт дебіторської заборгованості	зменшення
4	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	С/в реалізованої продукції / Середня кредиторська заборгованість	збільшення
5	Тривалість оборотності кредиторської заборгованості	360 / коефіцієнт кредиторської заборгованості	зменшення
6	Коефіцієнт оборотності запасів	С/в реалізованої продукції / Середні запаси	збільшення
7	Тривалість оборотності запасів	360 / Коефіцієнт оборотності запасів	зменшення
8	Коефіцієнт оборотності основних засобів (фондовіддача)	Чиста виручка від реалізації / Середня вартість основних засобів	збільшення
9	Коефіцієнт оборотності власного капіталу	Чиста виручка від реалізації / Середня величина власного капіталу	збільшення
10	Тривалість операційного циклу	Тривалість обороту дебіторської заборгованості + Тривалість обороту запасів	зменшення
11	Тривалість фінансового циклу	Тривалість операційного циклу - Тривалість обороту кредиторської заборгованості	зменшення

Тривалість фінансового циклу визначається як тривалість операційного циклу мінус період обороту кредиторської заборгованості [7,78].

Фінансова стійкість — це надійно гарантована платоспроможність, рівновага між власними та залученими засобами, незалежність від випадковостей ринкової кон'юнктури і партнерів, довіра кредиторів і

інвесторів та рівень залежності від них, наявність такої величини прибутку, який би забезпечив самофінансування [1].

Розроблена система показників, які у вітчизняній і світовій практиці використовуються для оцінки фінансової стійкості підприємства. Основними із них є:

- коефіцієнт концентрації власного капіталу (коефіцієнт автономії);
- коефіцієнт фінансової залежності;
- коефіцієнт маневреності власного капіталу;
- коефіцієнт фінансової стійкості;
- коефіцієнт заборгованості;
- коефіцієнт концентрації позикового капіталу;
- коефіцієнт фінансової стабільності.

Таблиця 1.4 – Система показників оцінки фінансової стійкості підприємства

№	Показник оцінки	Формула розрахунку	Нормативне значення
1	2	3	4
1	Коефіцієнт фінансової автономії	Власний капітал / Пасиви	>0,5
2	Коефіцієнт залучення власних коштів (фін. залежність)	Пасиви / Власний капітал	<2
3	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	Власні обігові кошти / Власний капітал	0,2-0,5
4	Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	Позиковий капітал / Пасиви	<0,5
5	Коефіцієнт фінансової стійкості	Власний капітал + Довгострокові зобов'язання / Баланс активів	0,85-0,9
6	Коефіцієнт заборгованості	Позиковий капітал / Власний капітал	<0,7
7	Коефіцієнт фінансової стабільності	Власні кошти/Позикові кошти	>1

Коефіцієнт автономії характеризує ступінь незалежності підприємства

від зовнішніх запозичень.

Коефіцієнт фінансової залежності - це показник, обернений до коефіцієнту автономії. Зростання цього показника обумовлює збільшення частки позичених коштів у фінансуванні підприємства.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу показник показує, яка частина власного капіталу використовується для фінансування поточної діяльності.

Коефіцієнт фінансової стійкості характеризує фінансову стійкість підприємства. Він показує частку власного капіталу та довгострокових зобов'язань в загальній сумі активів підприємства.

Коефіцієнт концентрації позикового капіталу характеризує частку позикових коштів у загальній сумі коштів, вкладених у майно підприємства.

Коефіцієнт заборгованості відображає, скільки позикових коштів припадає на одиницю власних коштів, вкладених в активи підприємства

Коефіцієнт фінансової стабільності характеризує забезпеченість заборгованості власними коштами [3,84].

Аналіз платоспроможності доцільно здійснювати як за поточний, так і на прогнозований період. Поточну платоспроможність оцінюють на підставі звітнього балансу, порівнюючи платіжні засоби по термінових зобов'язаннях з виконанням платіжного календаря. Індикатором платоспроможності є відношення суми надходжень коштів і постійних витрат [12].

При проведенні аналізу балансу підприємства, насамперед здійснюють класифікацію активів підприємства за їх ліквідністю та пасивів за терміновістю оплати (див. табл. 1.5).

Баланс підприємства вважають абсолютно ліквідним, якщо:

$$A1 \geq P1, A2 \geq P2, A3 \geq P3, A4 \leq P4 [22].$$

При оцінці ліквідності розраховують такі основні коефіцієнти:

- коефіцієнт маневреності власних оборотних коштів;
- коефіцієнт покриття;
- коефіцієнт швидкої ліквідності;

Таблиця 1.5 - Класифікація активів та пасивів підприємства

Групи активів	Умовне позначення	Характеристика	Група пасивів	Умовне позначення	Характеристика
Високоліквідні	A1	Грошові кошти	Найбільш термінові	П1	Кредиторська заборгованість
Швидколіквідні	A2	Дебіторська заборгованість	Короткострокові	П2	Короткострокові кредити та позикові кошти
Повільноліквідні	A3	Матеріальні цінності	Довгострокові	П3	Довгострокові кредити та позикові кошти
Важколіквідні	A4	Основні засоби	Постійні	П4	Джерела власних коштів

- коефіцієнт абсолютної ліквідності;
- частка оборотних коштів в активах;
- частка запасів у поточних активах.

Таблиця 1.6 – Система показників оцінки ліквідності та платоспроможності підприємства

№	Показник оцінки	Формула розрахунку	Нормативне значення
1	2	3	4
1	Величина власних оборотних коштів	Оборотні активи - Короткострокові зобов'язання	збільшення
2	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	Грошові кошти / Короткострокові пасиви	>0,2
3	Коефіцієнт швидкої ліквідності	(Оборотні активи – Запаси) / Короткострокові пасиви	>1

1	2	3	4
4	Коефіцієнт поточної ліквідності	Оборотні активи / Короткострокові пасиви	$1 < K < 2$
5	Коефіцієнт маневрування власних оборотних коштів	(Грошові кошти + Поточні фінансові інвестиції) / Величина власних оборот. коштів	збільшення
6	Частка оборотних коштів в активах	Оборотні активи / Валюта балансу	збільшення

Частка оборотних засобів в активах показує питому вагу оборотних засобів в майні підприємства [28,83].

Показники рентабельності підприємства.

Основними показниками рентабельності є наступні:

- коефіцієнт рентабельності продажу;
- коефіцієнт рентабельності активів;
- коефіцієнт рентабельності власного капіталу;
- коефіцієнт рентабельності основної діяльності;
- період окупності власного капіталу.

Таблиця 1.7 – Система показників оцінки рентабельності підприємства

№	Показник оцінки	Формула розрахунку	Нормативн е значення
1	2	3	4
1	Коефіцієнт рентабельності продажу	Прибуток від реалізації продукції / Виручка від реалізації продукції	збільшення
2	Коефіцієнт рентабельності активів	Чистий прибуток / Середня величина активів підприємства	збільшення
3	Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	Чистий прибуток / Середня величина власного капіталу	збільшення
4	Коефіцієнт рентабельності основної діяльності	Прибуток від реалізації продукції / Собівартість реалізованої продукції	збільшення
5	Період окупності власного капіталу	Середня величина власного капіталу / Чистий прибуток	зменшення

Період окупності власного капіталу визначає, через скільки років капітал, авансований в діяльність підприємства буде поверненим власнику за рахунок отриманого підприємством прибутку [61,51].



## **2 ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА (НА ПРИКЛАДІ ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»)**

### **2.1 Загальна характеристика підприємства**

ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» був заснована в 2003 році завдяки спільному проекту українських інвесторів і Європейського Банку Реконструкції та Розвитку. Наприкінці 2005-го року ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» реалізувало першу партію своєї продукції.

На 2019 рік власником акцій являється компанія "Statinko Limited", яка володіє 100% часткою ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН».

На даний момент посаду генерального директора ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» займає Павленко Ірина Олександрівна, її обов'язки полягають в управлінні поточною діяльністю товариства.

ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» виробляє найкращі заморожені овочі:

- зелений горошок,
- цукрову кукурудзу,
- перець,
- цвітну капусту,
- броколі,
- цибулю.

Весь цикл переробки продукція проходить на сучасному обладнанні. Завдяки таким технологіям цей процес займає небагато часу.

Станом на 31 грудня 2019 року середньооблікова чисельність штатних працівників товариства склала 175 осіб.

«Від лану до столу, щоб всім смакувало» – це головний принцип роботи ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН».

Європейська модель управління, досвідчений персонал, сучасні

технології, висока якість готової продукції – незмінний секрет успіху компанії.

Завдяки цьому вона є незмінним лідером серед подібних підприємств. Та на досягнутому ніхто не збирається зупинитися. ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» має далекоглядні плани і впевнено йде до втілення їх у життя.

Великий вплив на ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» здійснює чинне законодавство, яке являється нестабільним та постійно змінюється. Облікова політика підприємства може змінюватися 2-3 рази на рік відповідно до змін законодавства, а для діючого великого промислового підприємства, це є великою проблемою.

У сфері харчової промисловості воно набуває все більшої популярності. Такий спосіб обробки дозволяє у десятки разів збільшити термін зберігання продуктів, при цьому без втрат вітамінів та всіх корисних властивостей [56].

## 2.2 Аналіз майнового стану та ділової активності ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»

Аналіз структури активів балансу підприємства свідчить про перевищення в активі частки оборотних активів над необоротними (рис. 2.1).

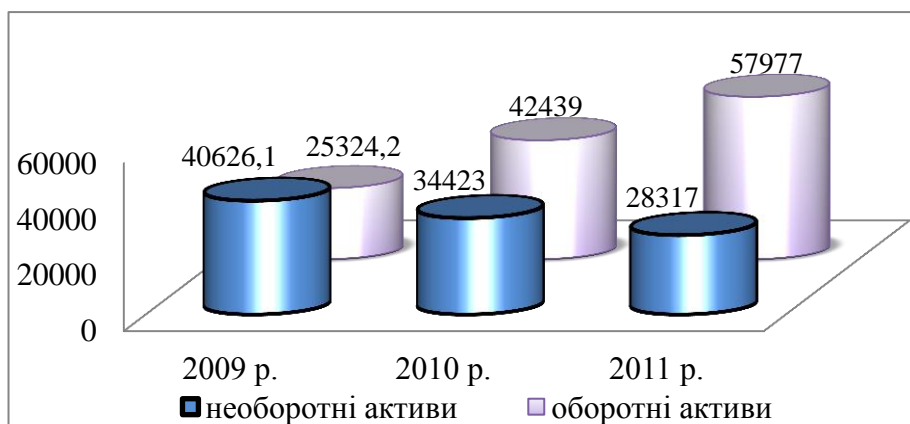


Рисунок 2.1 – Аналіз структури активів підприємства

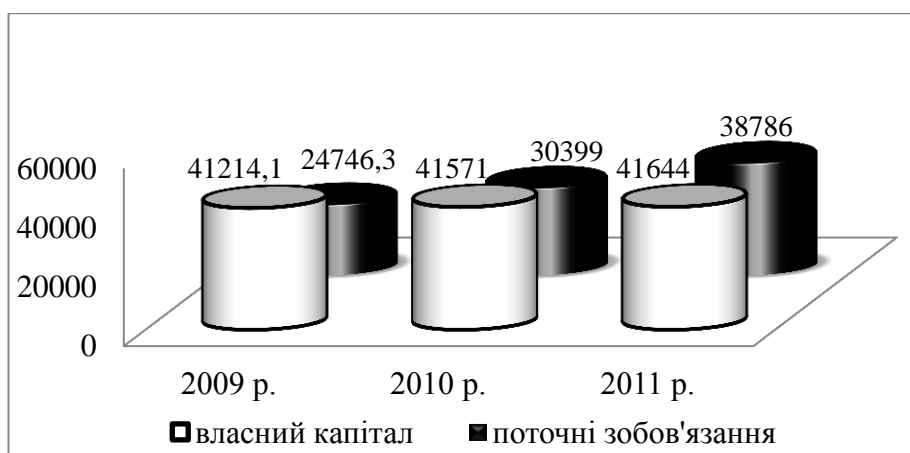


Рисунок 2.2 – Аналіз структури пасивів підприємства

За період 2017-2019 рр. здійснюємо аналіз фінансових показників для ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за методикою, яка наведена у першому розділі. Основні документи, які дають інформацію для аналізу та вивчення фінансових показників підприємства є наступні джерела інформації: форма № 1 «Баланс», форма № 2 «Звіт про фінансові результати» [58].

Спершу обчислимо показники майнового стану ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за 2017 – 2019 рр..

Таблиця 2.1 – Динаміка показників майнового стану підприємства

№	Показник оцінки	2017 р.	2018 р.	2019 р.	Норм. значення	Факт. значення
1	Сума господарських коштів, які є в розпорядженні підприємства (тис. грн..)	65 960,4	76 866	86 298	збільшення	збільшення
2	Частка основних засобів в активах	0,616	0,416	0,328	зменшення	зменшення
3	Коефіцієнт зносу основних засобів	0,231	0,475	0,547	зменшення	збільшення
4	Коефіцієнт оновлення основних засобів	0,051	0,133	0,026	збільшення	зменшення
5	Коефіцієнт мобільності активів	0,624	1,233	2,048	збільшення	збільшення

Сума господарських коштів, які є в розпорядженні підприємства за:

2017 рік: 65 960,4 тис. грн..

2018 рік: 76 866 тис. грн..

2019 рік: 86 298 тис. грн..

Частка основних засобів в активах за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{40626,1}{65960,4} = 0,616;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{31983}{76866} = 0,416;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{28313}{86298} = 0,328.$$

Коефіцієнт зносу основних засобів за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{12203,5}{52829,6} = 0,231;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{28942}{60925} = 0,475;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{34254}{62567} = 0,547.$$

Коефіцієнт оновлення основних засобів за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{52829,6 - 50130,7}{52829,6} = 0,051;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{60925 - 52829,7}{60925} = 0,133;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{62567 - 60925}{62567} = 0,026.$$

Коефіцієнт мобільності активів за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{25324,2 + 10,1}{40626,1} = 0,624;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{42439 + 4}{34423} = 1,233;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{57977 + 4}{28317} = 2,048.$$

На основі проведеного аналізу можна сказати, що більшість показників відповідає позитивному напрямку розвитку даного підприємства.

Коефіцієнт зносу основних засобів у 2019 році збільшився на 15,16% порівняно з 2018 роком. Даний показник не відповідає нормативному і це говорить про високий рівень фізичного і морального зносу основних фондів.

Графічно динаміку основних показників майнового стану можна представити на рис. 2.3.

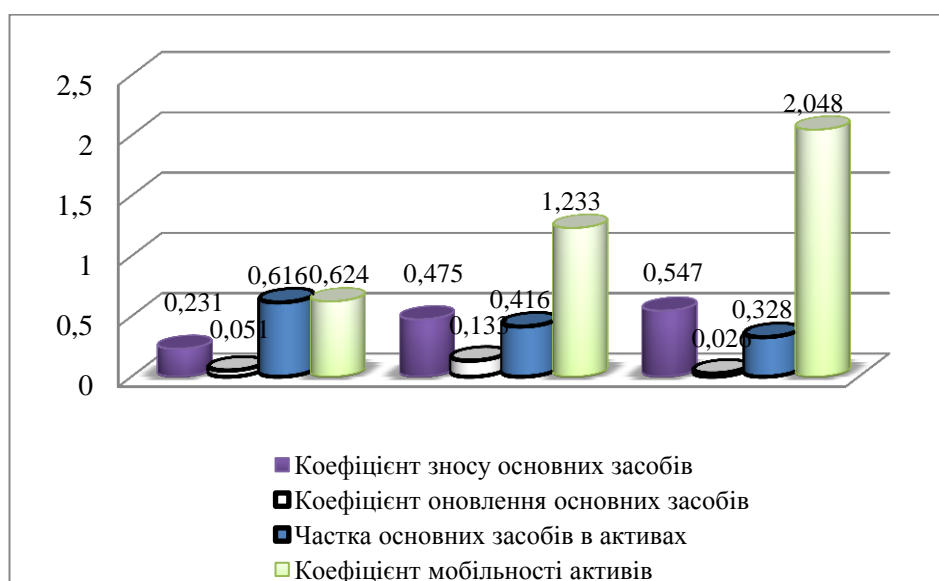


Рисунок 2.3 – Динаміка основних показників майнового стану ППО ВАР ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за 2017-2019 рр..

Обчислимо показники ділової активності ППО ВАР ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за 2017 -2019 рр..

Коефіцієнт оборотності активів за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{23224,7}{(65960,4 + 76866)/2} = 0,325;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{55309}{(76866 + 86298)/2} = 0,678;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{41956}{(76866 + 86298)/2} = 0,514.$$

Таблиця 2.2 - Динаміка показників ділової активності підприємства

№	Показник оцінки	2017 р.	2018 р.	2019 р.	Норм. значення	Факт. значення
1	Коефіцієнт оборотності активів (обороті)	0,325	0,678	0,514	збільшення	зменшення
2	Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (обороті)	1,031	1,415	1,073	збільшення	зменшення
3	Тривалість обороту дебіторської заборгованості (днів)	349	254	336	зменшення	збільшення
4	Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (обороті)	0,842	1,599	1,213	збільшення	зменшення
5	Тривалість обороту кредиторської заборгованості (днів)	428	225	297	зменшення	збільшення
6	Коефіцієнт оборотності запасів (обороті)	1,614	3,277	2,723	збільшення	зменшення
7	Тривалість обороту запасів (днів)	223	109	132	зменшення	збільшення
8	Коефіцієнт оборотності основних засобів (фондовіддача) (обороті)	0,639	1,835	1,392	збільшення	зменшення
9	Коефіцієнт оборотності власного капіталу (обороті)	0,561	1,329	1,008	збільшення	зменшення
10	Тривалість операційного циклу (днів)	572	363	468	зменшення	збільшення
11	Тривалість фінансового циклу (днів)	144	138	171	зменшення	збільшення

Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{23224,7}{(6133 + 1797,2 + 2880,1 + 24050 + 5625 + 4572)/2} = 1,031;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{55309}{(24050 + 5625 + 4572 + 29933 + 8173 + 5833)/2} = 1,415;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{41956}{(24050 + 5625 + 4572 + 29933 + 8173 + 5833)/2} = 1,073.$$

Тривалість обороту дебіторської заборгованості в днях за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{360}{1,031} = 34;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{360}{1,415} = 254;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{360}{1,073} = 336.$$

Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{23224,7}{(24746,3 + 30399)/2} = 0,842;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{55309}{(30399 + 38786)/2} = 1,599;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{41956}{(30399 + 38786)/2} = 1,213.$$

Тривалість обороту кредиторської заборгованості в днях за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{360}{0,842} = 428;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{360}{1,599} = 225;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{360}{1,213} = 297.$$

Коефіцієнт оборотності запасів за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{16100,5}{(1014,4 + 11293 + 39,6 + 539 + 12 + 6985 + 66)/2} = 1,614;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{34544}{(539 + 12 + 6985 + 66 + 674 + 75 + 12667 + 64)/2} = 3,277;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{28701}{(539 + 12 + 6985 + 66 + 674 + 75 + 12667 + 64)/2} = 2,723.$$

Тривалість обороту запасів в днях за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{360}{1,614} = 223;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{360}{3,277} = 109;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{360}{2,723} = 132.$$

Коефіцієнт оборотності основних засобів (фондовіддача) за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{23224,7}{(40626,1 + 31983)/2} = 0,639;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{55309}{(31983 + 28313)/2} = 1,835;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{41956}{(31983 + 28313)/2} = 1,392.$$

Коефіцієнт оборотності власного капіталу за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{23224,7}{(41214,1 + 41571)/2} = 0,561;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{55309}{(41571 + 41644)/2} = 1,329;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{41956}{(41571 + 41644)/2} = 1,008.$$

Тривалість операційного циклу в днях за:

$$2017 \text{ рік: } 349 + 223 = 572;$$

$$2018 \text{ рік: } 254 + 109 = 363;$$

$$2019 \text{ рік: } 336 + 132 = 468.$$

Тривалість фінансового циклу в днях за:

$$2017 \text{ рік: } 572 - 428 = 144;$$

$$2018 \text{ рік: } 363 - 225 = 138;$$

$$2019 \text{ рік: } 468 - 297 = 171.$$

За проведеними розрахунками можна зробити висновок, що показники ділової активності ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» не



повністю відповідають нормативним значенням.

Тривалість фінансового циклу у 2018 році також зменшилася до 138 днів, але у 2019 році вона знову збільшилася до 171 дня. Такі зміни негативно впливають на нормальне функціонування ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН».

Представимо деякі із перерахованих показників ділової активності у вигляді діаграми.



Рисунок 2.4 – Динаміка основних показників ділової активності ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за 2017-2019 рр..

Отже, можна зробити висновок, що ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» має позитивну тенденцію покращення показників майнового стану та ділової активності. Якщо порівнювати показники 2019 року з 2017, то стан підприємства значно поліпшився.

### **2.3 Аналіз фінансової стійкості, ліквідності та рентабельності підприємства**

Проаналізуємо показники фінансової стійкості підприємства ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за 2017-2019 рр..

Таблиця 2.3 - Динаміка показників фінансової стійкості підприємства

№	Показник оцінки	2017 р.	2018 р.	2019 р.	Норм. значення	Факт. значення
1	Коефіцієнт фінансової автономії	0,625	0,541	0,483	>0,5	зменшення
2	Коефіцієнт залучення власних коштів (фін. залежність)	1,601	1,849	2,072	<2	збільшення
3	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,014	0,172	0,321	0,2-0,5	збільшення
4	Коефіцієнт концентрації позикового капіталу	0,375	0,395	0,449	<0,5	збільшення
5	Коефіцієнт фінансової стійкості	0,625	0,605	0,551	0,85-0,9	зменшення
6	Коефіцієнт заборгованості	0,601	0,731	0,931	<0,7	збільшення
7	Коефіцієнт фінансової стабільності	1,665	1,368	1,074	>1	зменшення

Коефіцієнт фінансової автономії за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{41214,1}{65960,4} = 0,625;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{41571}{76866} = 0,541;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{41644}{86298} = 0,483.$$

Коефіцієнт залучення власних коштів (фін. залежність) за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{65960,4}{41214,1} = 1,601;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{76866}{41571} = 1,849;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{86298}{41644} = 2,072.$$

Коефіцієнт маневреності власного капіталу за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{41214,1 - 40626,1}{41214,1} = 0,014;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{41571 - 34423}{41571} = 0,172;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{41644 - 28317}{41644} = 0,321.$$

Коефіцієнт концентрації позикового капіталу за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{24746,3}{65960,4} = 0,375;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{30399}{76866} = 0,395;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{38786}{86298} = 0,449.$$

Коефіцієнт фінансової стійкості за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{41214,1}{65960,4} = 0,625;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{41571 + 4896}{76866} = 0,605;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{41644 + 5868}{86298} = 0,551.$$

Коефіцієнт заборгованості за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{24746,3}{41214,1} = 0,601;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{30399}{41571} = 0,731;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{38786}{41644} = 0,931.$$

Коефіцієнт фінансової стабільності за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{41214,1}{24746,3} = 1,665;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{41571}{30399} = 1,368;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{41644}{38786} = 1,074.$$

З проведених розрахунків можна зробити висновок, що діяльність ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» досить незалежна від позикових коштів, тобто підприємству достатньо власних коштів для розрахунків з кредиторами. Але деякі показники не відповідають нормативним.

Коефіцієнт фінансової стабільності зменшується в динаміці, але у 2019 році він все одно відповідає нормативному. Даний коефіцієнт показує, що 1,074 грн власних коштів підприємства покривають 1 грн позикових коштів.

Для наочності представимо деякі із перерахованих показників фінансової стійкості у вигляді діаграми.

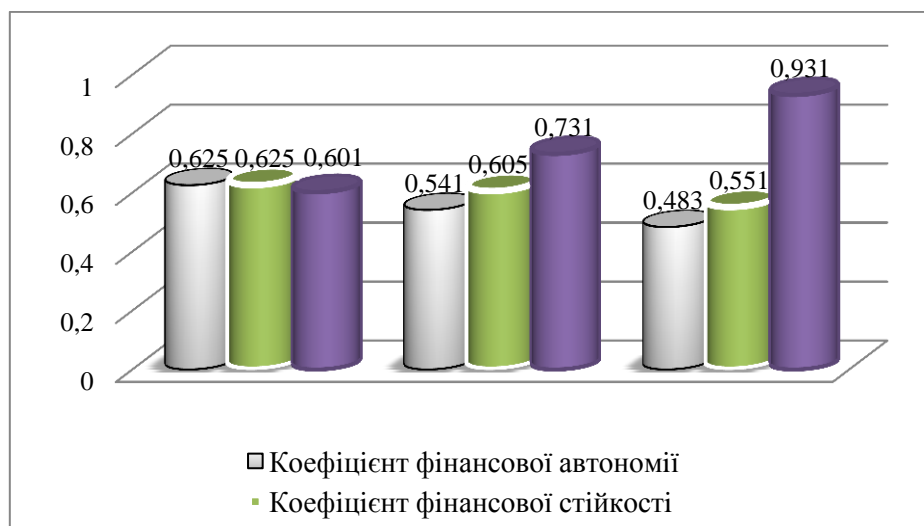


Рисунок 2.5 – Динаміка основних показників фінансової стійкості ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за 2017-2019 рр..

При проведенні аналізу балансу підприємства, насамперед здійснюють класифікацію активів підприємства за їх ліквідністю та пасивів за терміновістю оплати (див. табл. 2.4).

Баланс підприємства вважають абсолютно ліквідним, якщо:

$$A1 \geq P1,$$

$$A2 \geq P2,$$

$$A3 \geq P3,$$

$$A4 \leq P4.$$

Таблиця 2.4 - Класифікація активів та пасивів підприємства

Активи				Пасиви			
Назва	2017р.	2018р.	2019р.	Назва	2017р.	2018р.	2019р.
Найліквідніші активи (А1)	2166,5	589	557	Негайні пасиви (П1)	3055,1	5546	6066
Активи, що швидко реалізуються (А2)	10820,4	34251	43943	Короткострокові пасиви (П2)	21691,2	24853	32720
Активи, що повільно реалізуються (А3)	12347,4	7603	13481	Довгострокові пасиви (П3)	0	4896	5868
Активи, що важко реалізуються (А4)	40626,1	34423	28317	Постійні пасиви (П4)	41214,1	41571	41644
<b>Баланс</b>	<b>65960,4</b>	<b>76866</b>	<b>86298</b>	<b>Баланс</b>	<b>65960,4</b>	<b>76866</b>	<b>86298</b>

У 2017 році баланс ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» має вигляд:

$$A1 < P1, A2 < P2, A3 > P3, A4 < P4.$$

У 2018 році:

$$A1 < P1, A2 > P2, A3 > P3, A4 < P4.$$

У 2019 році:

$$A1 < P1, A2 > P2, A3 > P3, A4 < P4.$$

Наведений баланс як у 2017 році, так і в 2018 та 2019 роках не є абсолютно ліквідним.

Для аналізу ліквідності балансу, більш детальним, являється аналіз платоспроможності за допомогою фінансових коефіцієнтів.

Величина власних оборотних коштів (робочий, функціонуючий капітал) за:

$$2017 \text{ рік: } 25324,2 - 24746,3 = 577,9 \text{ тис. грн. ;}$$

$$2018 \text{ рік: } 42439 - 30399 = 12040 \text{ тис. грн. ;}$$

$$2019 \text{ рік: } 57977 - 38786 = 19191 \text{ тис. грн..}$$

Таблиця 2.5 - Динаміка показників ліквідності та платоспроможності підприємства

№	Показник оцінки	2017 р.	2018 р.	2019 р.	Норм. значення	Факт. значення
1	Величина власних оборотних коштів (робочий, функціонуючий капітал) (тис.грн.)	577,9	12040	19191	збільшення	збільшення
2	Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,088	0,019	0,014	>0,2	зменшення
3	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,524	1,146	1,147	>1	збільшення
4	Коефіцієнт поточної ліквідності	1,023	1,396	1,495	1<K<2	збільшення
5	Коефіцієнт маневрування власних оборотних коштів	2,265	0,049	0,029	збільшення	зменшення
6	Частка оборотних коштів в активах	0,384	0,552	0,672	збільшення	збільшення

Коефіцієнт абсолютної ліквідності за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{1737,6 + 428,9}{24746,3} = 0,088;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{20 + 569}{30399} = 0,019;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{248 + 309}{38786} = 0,014.$$

Коефіцієнт швидкої ліквідності за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{25324,2 - 1014,4 - 11293 - 39,6}{24746,3} = 0,524;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{42439 - 539 - 12 - 6985 - 66}{30399} = 1,146;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{57977 - 674 - 75 - 12667 - 64}{38786} = 1,147.$$

Коефіцієнт поточної ліквідності за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{25324,2}{24746,3} = 1,023;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{42439}{30399} = 1,396;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{57977}{38786} = 1,495.$$

Коефіцієнт маневрування власних оборотних коштів за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{1737,6 + 428,9}{25324,2 - 24746,3} = 2,265;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{20 + 569}{42439 - 30399} = 0,049;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{248 + 309}{57977 - 38786} = 0,029.$$

Частка оборотних коштів в активах за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{25324,2}{65960,4} = 0,384;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{42439}{76866} = 0,552;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{57977}{86298} = 0,672.$$

На основі отриманих результатів можна зробити висновок, що ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» здатне своєчасно розраховуватися за своїми поточними зобов'язаннями.

Представимо декілька показників ліквідності та платоспроможності на рис.2.6.

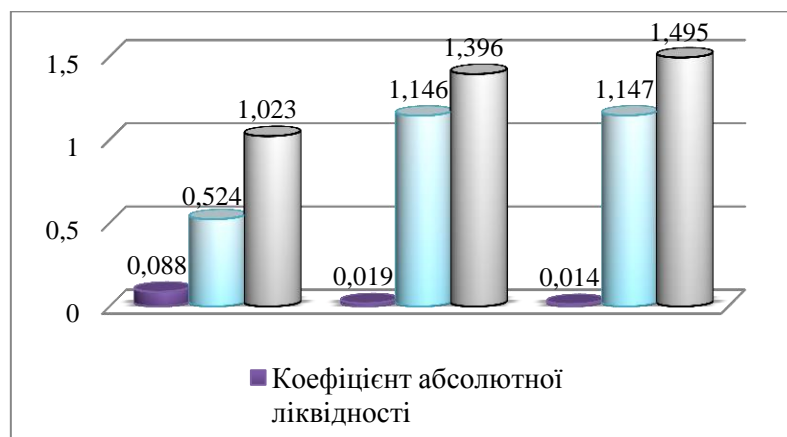


Рисунок 2.6 – Динаміка основних показників ліквідності та платоспроможності ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за 2017-2019 рр..

Проведемо оцінку рентабельності підприємства на основі відповідних показників.

Таблиця 2.6 - Динаміка показників рентабельності підприємства

<b>№</b>	<b>Показник оцінки</b>	<b>2017 р.</b>	<b>2018 р.</b>	<b>2019 р.</b>	<b>Норм. значення</b>	<b>Факт. значення</b>
1	Коефіцієнт рентабельності продажу	0,091	0,105	0,111	збільшення	збільшення
2	Коефіцієнт рентабельності активів	0,001	0,004	0,001	збільшення	зменшення
3	Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	0,001	0,008	0,002	збільшення	зменшення
4	Коефіцієнт рентабельності основної діяльності	0,136	0,172	0,191	збільшення	збільшення
5	Період окупності власного капіталу	732,61	130,02	569,97	зменшення	збільшення



Коефіцієнт рентабельності продажу за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{7124,2 - 1761,3 - 3179,3}{23881,6} = 0,091;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{20755 - 3161 - 11654}{56492} = 0,105;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{13255 - 2336 - 5428}{49489} = 0,111.$$

Коефіцієнт рентабельності активів за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{56,5}{(65690,4 + 76866)/2} = 0,001;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{320}{(76866 + 86298)/2} = 0,004;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{73}{(76866 + 86298)/2} = 0,001.$$

Коефіцієнт рентабельності власного капіталу за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{56,5}{(41214,1 + 41571)/2} = 0,001;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{320}{(41571 + 41644)/2} = 0,008;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{73}{(41571 + 41644)/2} = 0,002.$$

Коефіцієнт рентабельності основної діяльності за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{7124,2 - 1761,3 - 3179,3}{16100,5} = 0,136;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{20755 - 3161 - 11654}{34554} = 0,172;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{13255 - 2336 - 5428}{28701} = 0,191.$$

Період окупності власного капіталу за:

$$2017 \text{ рік: } \frac{(41214,1 + 41571)/2}{56,5} = 732,61;$$

$$2018 \text{ рік: } \frac{(41571 + 41644)/2}{320} = 130,02;$$

$$2019 \text{ рік: } \frac{(41571 + 41644)/2}{73} = 569,97.$$

На основі проведеного аналізу можна сказати, що показники рентабельності мають переважно негативну тенденцію.

Для наочності відобразимо деякі з показників рентабельності у вигляді діаграми рис 2.7.

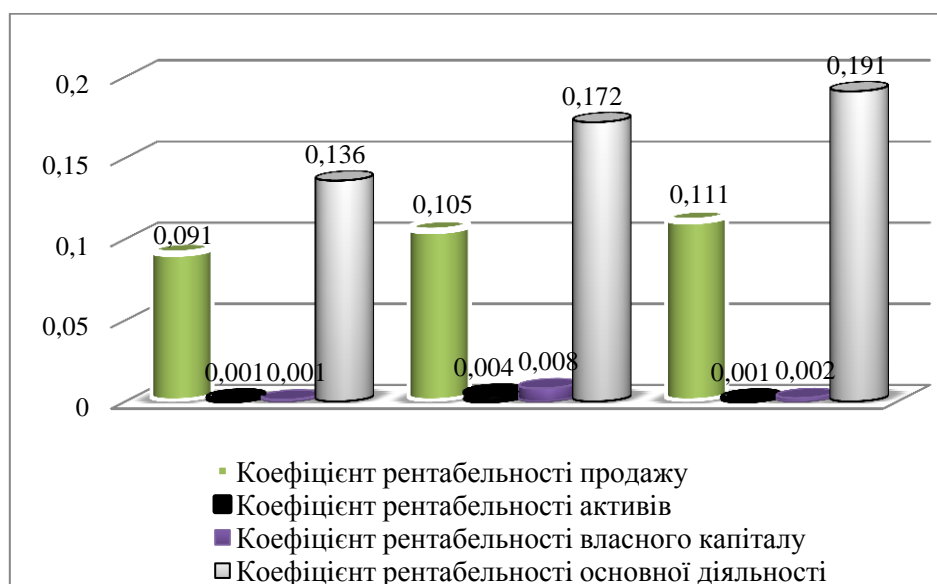


Рисунок 2.7 – Динаміка основних показників рентабельності ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за 2017-2019 рр..

Таким чином, проведений аналіз фінансових показників показав, що ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»- підприємство, яке динамічно розвивається та має стабільний прибуток.

## **3 ПОКРАЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

### **3.1 Сутність та роль факторингу в підвищенні інвестиційної привабливості підприємства**

Одним із методів покращення показників діяльності підприємства є факторинг.

Факторинг (від англ. factor - агент, посередник) – одна з нетрадиційних банківських послуг, що з'явилася в банківській практиці у 50-х роках [49].

Факторинг – це операція, яка поєднує у собі низку посередницько-комісійних послуг з кредитуванням оборотного капіталу суб'єкта господарювання. Використання факторингових послуг дозволяє зменшити розрив між процесом відвантаження товарів та надходженням грошових коштів.

У ст. 1077 Цивільного кодексу України зазначається, що факторинг — це фінансування під відступлення права грошової вимоги: одна сторона (фактор) передає або зобов'язується передати грошові кошти в розпорядження другої сторони (клієнта) за плату, а клієнт відступає або зобов'язується відступити факторові своє право грошової вимоги до третьої особи (боржника) [81].

В Законі України “Про банки і банківську діяльність” (ст.3, п.8) до банківських операцій віднесено придбання права вимог з постачання товарів і надання послуг, прийняття ризику виконання цих вимог та інкасація цих вимог (факторинг) [19].

Механізм проведення факторингової операції представлений на рис. 3.1.

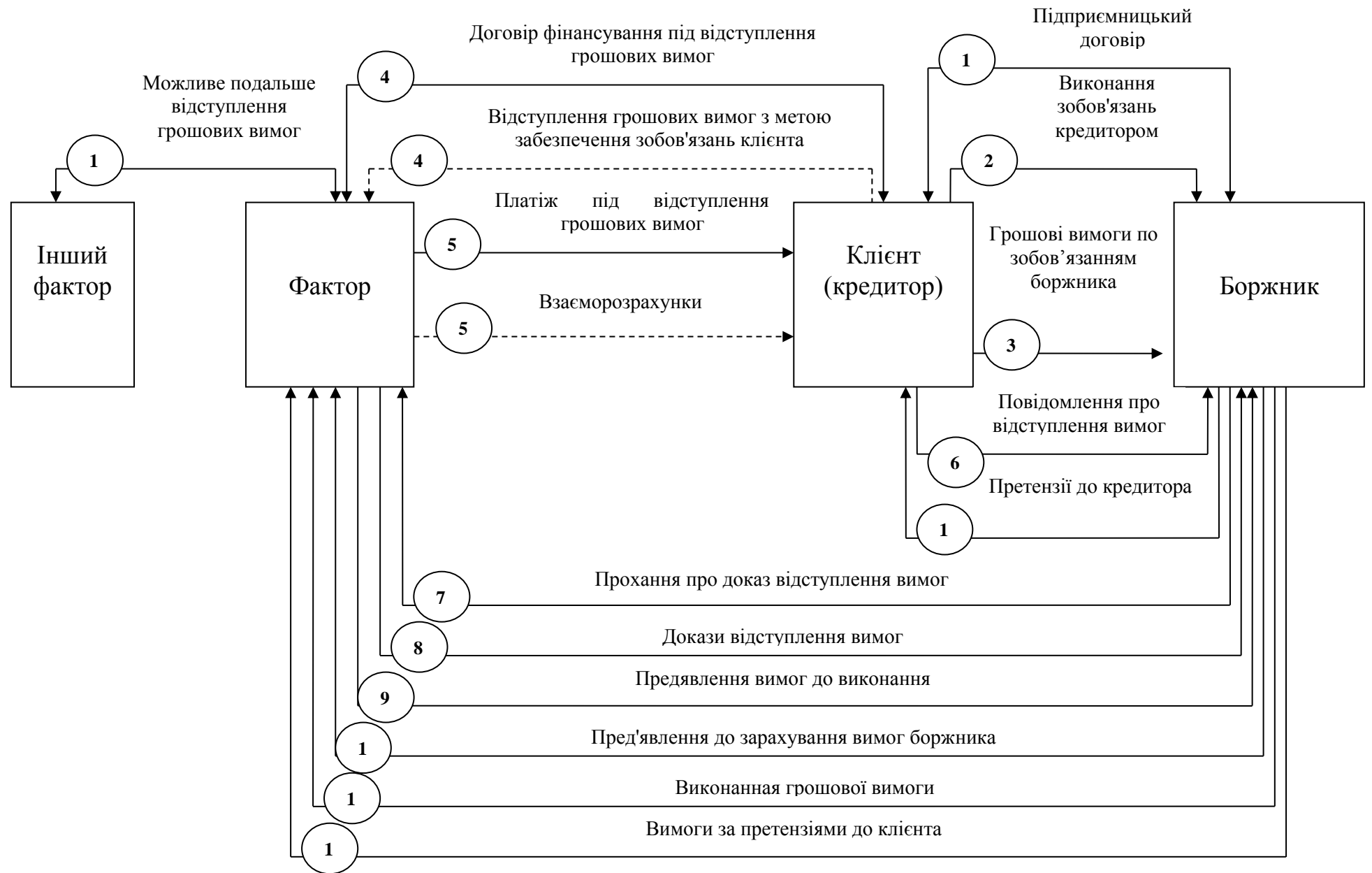


Рисунок 3.1 – Схема факторингової операції

Хоч і комісія від використання факторингового кредиту вища за звичайний, але він має ряд переваг (табл.3.1).

Таблиця 3.1 – Головні відмінності факторингу та кредиту [17]

<b>Факторинг</b>	<b>Кредит</b>
Погашається за рахунок коштів, які виплачують дебітори клієнта	Погашається за рахунок коштів позичальника
Надається на строк фактичної відстрочки платежу	Надається на фіксований строк
Надається у день поставки товару	Надається в обумовлений кредитним договором день
Не потребує забезпечення	Як правило, потребує забезпечення (застави)
Розмір фінансування не обмежений і може безмежно збільшуватися у міру зростання обсягів продажу клієнта	Надається на заздалегідь обумовлену суму
Погашається у день фактичної оплати дебітором поставленого товару	Погашається у заздалегідь обумовлений день
Виплачується автоматично при наданні накладної та рахунка-фактури	Необхідне оформлення великої кількості документів
Продовжується безстроково	Погашення кредиту не гарантує отримання нового
Виплати на сплату факторингової комісії відносять на собівартість повністю	Витрати на сплату відсотків за банківським кредитом відносять на собівартість у межах облікової ставки
Супроводжується управлінням дебіторською заборгованістю	Банк не надає позичальнику жодних додаткових послуг

### **3.2 Можливість використання факторингу на підприємстві**

Послуги факторингу поступово набирають популярності серед вітчизняних промислових підприємств і є можливість розвитку їх застосування в Україні [59].

Розглянемо деякі компанії, що надають факторингові послуги: ПАТ «Укрсоцбанк», факторингова компанія «А-Фактор», а також ФК Факторинг.

ПАТ «Укрсоцбанк» є лідером на українському ринку факторингу, пропонуючи своїм клієнтам найбільш широку в Україні лінійку продуктів як внутрішнього, так і міжнародного факторингу, які відповідають високим світовим стандартам. ПАТ «Укрсоцбанк» – єдиний в Україні Банк, який є членом FCI – найбільшої факторингової асоціації світу, через яку здійснюється близько 80% світових обсягів міжнародного факторингу.

Комплекс факторингового обслуговування від банку «Укрсоцбанк» містить:

- управління дебіторською заборгованістю;
- облік дебіторської заборгованості;
- беззаставне фінансування;
- кредитне покриття;
- інформаційно-аналітичне забезпечення;
- юридичні консультації.

Розмір комісій за факторингове фінансування і обслуговування складається з:

- 1) комісія за факторингове фінансування – 22% річних (1,83% на місяць);
- 2) комісія за послуги по обслуговуванню заборгованості - 0,72% від суми накладної.

Розмір фінансування складає до 90% від суми переданої грошової вимоги [46].

Розмір комісій за факторингове фінансування і обслуговування складається з:

- комісія за факторингове фінансування – 19% річних (1,58% на місяць);
- комісія за послуги по обслуговуванню заборгованості – 1,1% від суми накладної [76].

Загальні витрати на факторинг складаються з комісійних факторингової компанії та відсотків таб. 3.2, якщо фірма використовує кошти до того, як інкасовано заборгованість.

Таблиця 3.2 – Порівняння тарифів факторингових компаній

Факторингові компанії	Факторингові послуги	
	Фінансування	Управління дебіторською заборгованістю
ПАТ «Укрсоцбанк»	1,83%	0,72%
Компанія «А-Фактор»	1,75%	0,7%
ФК Факторинг	1,58%	1,1%

Розрахуємо і порівняємо витрати при роботі з різними факторинговими компаніями. Припустимо, ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» відвантажує товар на суму 1 500 000 грн. на місяць, відстрочення становить 60 днів (2 місяці). Отже, загальний ліміт для фінансування буде дорівнює 3 000 тис. грн.

Розмір фінансування становить 80% від суми переданого грошової вимоги.

Витрати при роботі з ПАТ «Укрсоцбанк» становитимуть:

1) комісія за факторингове фінансування (використання грошових коштів):

$$3\,000\,000 \cdot 0,8 \cdot 2 \cdot 0,0183 = 87\,840 \text{ грн.}$$

2) комісія за факторингове обслуговування (управління дебіторською заборгованістю):

$$3\,000\,000 \cdot 0,0072 = 21\,600 \text{ грн.}$$

Отже, витрати на факторинг будуть дорівнювати:

$$21\,600 + 87\,840 = 109\,440 \text{ грн.}$$

Розрахуємо витрати при роботі з компанією «А-Фактор»:

1) комісія за факторингове фінансування:

$$3\,000\,000 \cdot 0,8 \cdot 2 \cdot 0,0175 = 84\,000 \text{ грн.}$$

2) комісія за факторингове обслуговування:

$$3\,000\,000 \cdot 0,007 = 21\,000 \text{ грн.}$$

Витрати на факторинг будуть дорівнювати:

$$21\,000 + 84\,000 = 105\,000 \text{ грн.}$$

Витрати при роботі з ФК Факторинг становитимуть:

1) комісія за факторингове фінансування:

$$3\,000\,000 \cdot 0,8 \cdot 2 \cdot 0,0158 = 75\,840 \text{ грн.}$$

2) комісія за факторингове обслуговування:

$$3\,000\,000 \cdot 0,011 = 33\,000 \text{ грн.}$$

Витрати на факторинг будуть дорівнювати:

$$33\,000 + 75\,840 = 108\,840 \text{ грн.}$$

Таким чином, найменші затрати на факторингові послуги будуть при роботі з факторинговою компанією «А-Фактор», і становитимуть 105 000 грн.

### **3.3 Економічний ефект від використання факторингу на ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»**

Додатковий дохід при використанні факторингу, а також при отриманні додаткового прибутку за рахунок можливості збільшити обсяг продажів, дорівнюватиме:

$$\text{ДД} = P_{\pi} \cdot \text{СП} + \text{ДФ} \cdot \text{СП} \cdot K_{\text{вп/с}} - Z, \quad (3.1)$$

де  $P_{\pi}$  – рентабельність продажу;

СП – сума поставки або виторг з відвантаження;

ДФ – розмір фінансування за факторингом у частинах;

$K_{\text{вп/с}}$  – коефіцієнт, який відображає відношення валового прибутку до собівартості реалізованої продукції.

Z – витрати на факторинг [67].

Так як сума поставок за 60 днів дорівнює 3 000 тис. грн., то додатковий дохід за 2 місяці становитиме:

$$\begin{aligned} \text{ДД} &= 0,111 \cdot 3\,000\,000 + 0,8 \cdot 3\,000\,000 \cdot \left( \frac{13\,255}{28\,701} \right) \\ &\quad - 105\,000 = 1\,336\,800 \text{ грн.} \end{aligned}$$



Додатковий дохід при використанні факторингу за рік буде дорівнювати:

$$\text{ДД} = 6 \cdot 1\,336\,800 = 8\,020\,800 \text{ грн.}$$

Доходи в сумі 8 020,8 тис. грн. значно перевищують витрати 105 тис. грн. на факторинг. Тому можна зробити висновок про доцільність і ефективність впровадження факторингу на ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН».

Ефективність використання капіталу характеризується його прибутковістю (рентабельністю).

Показник рентабельності використовується для оцінки господарсько-фінансової діяльності підприємств і є одним з елементів єдиної системи економічного стимулювання [36].

Розрахуємо показники рентабельності після впровадження факторингу на підприємстві:

- 1) Коефіцієнт рентабельності активів:

$$R_{\text{акт}} = \frac{8093,8}{(76866 + 86298)/2} = 0,099;$$

- 2) Коефіцієнт рентабельності продажу:

$$R_{\text{пр}} = \frac{21275,8 - 2336 - 5428}{49489} = 0,273;$$

- 3) Коефіцієнт рентабельності власного капіталу:

$$R_{\text{вл.кап}} = \frac{8093,8}{(41571 + 41644)/2} = 0,194;$$

- 4) Коефіцієнт рентабельності основної діяльності:

$$R_{\text{осн.діял.}} = \frac{21275,8 - 2336 - 5428}{28701} = 0,471.$$

Порівняння показників рентабельності до і після впровадження факторингу представлені в таблиці 3.3.

Таблиця 3.3 – Порівняння показників до та після впровадження факторингу

Показники	До впровадження факторингу	Після впровадження факторингу
Коефіцієнт рентабельності активів	0,001	0,099
Коефіцієнт рентабельності продажу	0,111	0,273
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	0,002	0,194
Коефіцієнт рентабельності основної діяльності	0,191	0,471

Наочно отримані показники рентабельності можна зобразити на рис. 3.2.

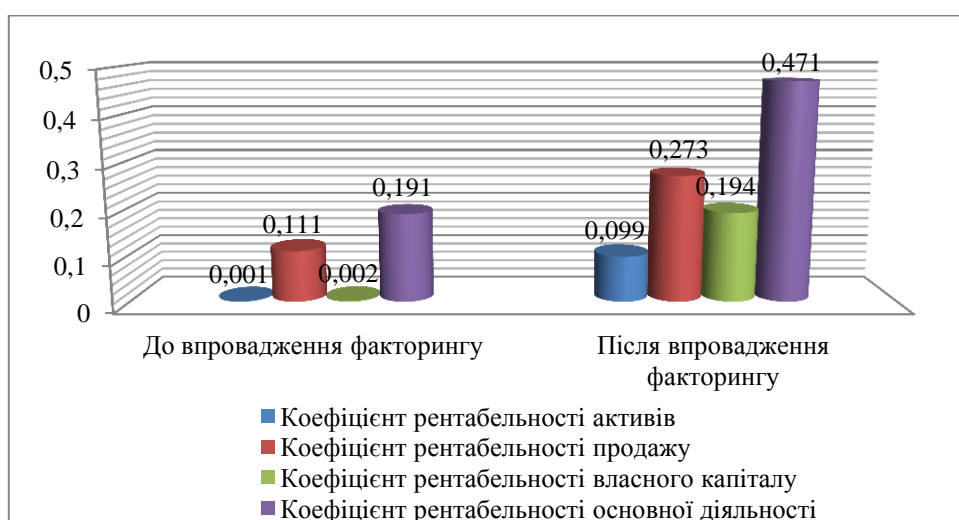


Рисунок 3.2 – Діаграма основних показників рентабельності до та після впровадження факторингу на ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»

Як видно з таблиці 3.3 та рис. 3.2, всі показники після впровадження факторингу зросли:

- рентабельність активів збільшилася на 0,098,
- рентабельність продажу – на 0,162,
- рентабельність власного капіталу - на 0,192,
- рентабельність основної діяльності - на 0,28.

## ВИСНОВКИ

Управління інвестиційної привабливістю має бути націлене на формування привабливих для потенційних інвесторів показників діяльності, які підвищують вартість підприємства.

Факторинг - це комплекс послуг з обслуговування факторингової компанії (фактором) поставок клієнта з відстрочкою платежу під поступку дебіторської заборгованості. Факторинг включає в себе фінансування товарних кредитів, страхування кредитних ризиків, управління дебіторською заборгованістю і інформаційне обслуговування.

Використання факторингу не лише дає змогу підприємству уникнути кризових явищ, а й сприятиме подальшому розвитку підприємства, отриманню великих прибутків та збільшенню ринкової вартості підприємства.

В роботі за період 2017-2019 рр. було здійснено аналіз фінансових показників для ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН».

Провівши аналіз інвестиційної привабливості ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» за групами показників, можна зробити ряд висновків:

1) У структурі активів балансу переважають оборотні активи над необоротними. Це в свою чергу підвищує ліквідність підприємства, тому що оборотні активи швидше перетворюються у грошові кошти.

2) На підприємстві наявний високий рівень фізичного і морального зносу основних фондів, що говорить повну завантаженість обладнання та малий відсоток оновлення основних засобів.

3) Також на балансі підприємства присутня велика дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги. Це явище є негативним, тому що підприємство не має коштів, щоб розпочати новий цикл виробництва.

4) Що ж до фінансової стійкості, то діяльність ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН» досить незалежна від позикових коштів, тобто підприємству достатньо власних коштів для розрахунків з

кредиторами.

5) У 2018-2019 роках на поточних рахунках зменшилася сума грошових коштів, що негативно вплинула на ліквідність підприємства. Баланс підприємства як у 2017 році, так і в 2018 та 2019 роках не є абсолютно ліквідним. Але за проведеними розрахунками можна зробити висновок, що ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»здатне своєчасно розраховуватися за своїми поточними зобов'язаннями.

6) Рентабельність ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»знаходиться на недосить високому рівні, тому що підприємство отримує малий прибуток. Аналіз підприємства ППО ВАТ Прилуцький завод «БІЛКОЗИН»показав, що інвестиційна привабливість товариства знаходиться на досить невисокому рівні, але застосування факторингу на підприємстві підвищить його рентабельність та конкурентоспроможність на ринку.

Для вирішення питання управління дебіторською заборгованістю на ППО ВАТ Прилуцький завод «БІЛКОЗИН»запропонований план використання факторингових операцій та розраховано економічний ефект від впровадження факторингу.

Отже, можна стверджувати, що впровадження факторингу в діяльності компанії ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»є економічно доцільним. Факторинг позитивно впливає на фінансове становище та сприяє залученню додаткових інвестицій для подальшого ефективного розвитку підприємства.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Ізмайлова К. В. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / Міжрегіональна академія управління персоналом. — К. : МАУП, 2000. — 148с.
2. Алексеев А. Факторинг зростання // Дзеркало тижня. Україна. – 2019. – №18.
3. Аранчій В.І., Чумак В.Д., Смолянська О.Ю., Черненко Л.В. Фінансова діяльність підприємства: Навчальний посібник. – К.: Професіонал, 2004.
4. Бандурка О.М. Фінансова діяльність підприємства, К, 2000.,с. 57-59.
5. Безклубий І. Про предмет грошового зобов'язання /І. Безклубий // Право України. – 2003. – № 10. – С. 61.
6. Биконя С. Інститут факторингу в умовах переходу до економічного зростання // Персонал. — 2006. — № 2.
7. Бланк И.А. "Инвестиционный менеджмент: Учебный курс". - К.: Эльга, Ника-Центр, 2006. - 552 с.
8. Борщ Л. М. Інвестування: теорія і практика: навч. посіб.— 2-ге вид., перероб. і доп. — К. : Знання, 2007. — 685 с.
9. Васійчук В.О. Основи цивільного захисту: навч. посіб. / В.О. Васійчук, В.Є Гончарук, С.І. Качан, С.М- Мохняк. - Львів: Видавництво Львівської політехніки, 2018. - 384 с.
10. Внукова Н. Основи факторингу: Навч. посіб. - К., 1998. - 252 с.
11. Гайдуцький А. П. Оцінка інвестиційної привабливості економіки // Економіка і прогнозування. – 2004. – № 3. – С. 119-128.
12. Гончаров А.Б. Фінансовий менеджмент: Навчальний посібник. – Х.:ВД «ІНЖЕК», 2003 р. – С. 240.
13. Горова О. Факторинг - гроші плюс. Як знайти компроміс між продавцем та покупцем // Молодь і підприємництво. – 2004. – № 14.
14. Гриньова В. М., Коюда В. О., Лепейко Т. І., Коюда О. П., Великий Ю. М. Інвестиційний менеджмент: Навч. посіб. / Харківський держ. економічний ун- т / В.М. Гриньова (заг.ред.). — Х. : ВД "ІНЖЕК", 2004. — 368с.

15. Гриньова В.М., Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.Л. Проблеми розвитку інвестиційної діяльності: Монографія / За заг. ред. В.М. Гриньової. — Х.: ХДЕУ, 2002. — 464 с.

16. Гриньова В.М., Коюда В.О. Тлумачний словник економічних термінів: Навч. посіб. — Х.: Гриф, 2001. — 184 с.

17. Деньги. Кредит. Банки: учеб. для вузов / Е.Ф. Жуков, Л.М. Максимова, А.В. Печникова и др.; под ред. проф. Б.Ф. Жукова. — М.: ЮНИТИ, 2001. — 622 с.

18. Дука А. П. Теорія та практика інвестиційної діяльності.: навч. посіб.— К.: Каравела, 2007. — 424 с.

19. Закон України «Про банки та банківську діяльність» [Електронний ресурс] за станом на 16.06.2019р. з: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=2121-14>

20. Кириченко О. А. Інвестування: підручник / О. А. Кириченко, С. А. Єрохін. — К. : Знання, 2017. — 573 с.

21. Колодізев О.М. Колісніченко В.Ф. Гроші і кредит Київ: Знання, 2018. - 615 с.

22. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств: Навч. посіб. - К.: Т-во „Знання”, КОО, 2000. - 378 с.

23. Коюда О.П. Визначення інвестиційної привабливості підприємств // Економіка: проблеми теорії та практики: 36. наук, пр. — Д.: ДНУ, 2003. — Вип. 175. — С. 154—162.

24. Коюда П.М., Коюда О.П. Оцінка інвестиційної привабливості // Актуальні проблеми та перспективи розвитку фінансово-кредитної системи України: 36. наук. ст. — Х.: Фінарт, 2002. — С. 349—351.

25. Критик А.Б., Никольская Е.Г. Инвестиции и экономический рост предпринимательства. — СПб.: Лань, 2000. — 544 с. — Сер. "Учебники для вузов. Специальная литература".

26. Круглова Н. Ю. Хозяйственное право. Учебное пособие. 2-е изд., К84 испр. и доп.— М.: Издательство РДЛ, 2001.— 912 с.

27. Крылов Э.И., Власова В.М. и др.. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 192 с.

28. Кулініч Т.В. Моніторинг інвестиційної привабливості підприємства // Вісн. НУ “Львівська політехніка”. 2000. – № 391. – С. 113 – 120.

29. Лагун М.І. Методика системного підходу до формування комплексу показників фінансового стану підприємства. // Формування ринкових відносин в Україні. - 2007. - №6(73). – С.40-43.

30. Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання – К, 2001, с. 210-240

31. Левченко Н.М. Факторинг як інструмент ефективного управління дебіторською заборгованістю підприємства / Н.М. Левченко, Г.В.Кравченко // Економічний простір . – 2017. – №23/2. – С. 242.

32. Лизинговые, факторинговые, форфейтинговые операции банков / под ред. А. Грязновой, А. Молчанова и др. — М.: ДеКа, 2007.

33. Лисенко Ю. М. Валютно-фінансовий механізм зовнішньоекономічної діяльності: Навч. посібник. — К., 2005. — С. 179.

34. Майорова Т.В. "Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник". - Київ: "Центр навчальної літератури", 2004. - 376 с.

35. Макарий Н. Оцінка інвестиційної привабливості українських підприємств // Економіст. — 2001. — № 10. — С. 52—60.

36. Марцин В.С. Надійність, платоспроможність та фінансова стійкість – основні складові оцінки фінансового стану підприємства // Економіка, фінанси, право. - 2008. - №7. – С. 26-29.

37. Мескон М. Х., Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента / Пер. с англ. - М.: Дело, 1998. - 124 с.

38. Мец В.О. Економічний аналіз фінансових результатів та фінансового стану підприємства: Навчальний посібник. – К.: «Вища школа», 2003.

39. Міщенко В. І. Банківські операції: підручник / В.І. Міщенко, Н.Г. Слав'янська, О.Г. Коренева. — 2-ге вид., переробл. і допов. — К.: Знання,

2007. — 796 с.

40. Нікбахт Е., Гропеллі А. Фінанси: Пер. з англ. — К.: Основи, 1993. — 384 с.

41. Науменкова С. В. Ринок фінансових послуг: навч. посіб. / С. В. Науменкова, С. В. Міщенко. - К. : Знання, 2018. - Книга. - 532 с.

42. Носова О.В. Інвестиційна привабливість підприємства // Стратегічні пріоритети, - 2007. - №1(2) – С. 120-126.

43. Обушак Т.А. Сутність фінансового стану підприємства. // Актуальні проблеми економіки. - 2007. - №9(75). – С.92-100.

44. Онисько С.М., Марич Г.М. Фінанси підприємств: Підручник для студентів вищих закладів освіти. – Львів: «Магнолія Плюс», 2006.

45. ОНТП 24-86. Указівки по визначенню категорій приміщень і будинків по вибухопожежній і пожежної небезпеки.

46. ПАТ «Укрсоцбанк» [Електронний ресурс] : за даними офіційного сайту банку «Укрсоцбанк». – Режим доступу до сайту: <http://www.unicredit.com.ua/factforyou/>

47. Патров В. В., Ковалев В. В. Как читать баланс. — М.: Финансы и статистика, 1994. — 254 с.

48. Пересада А.А., Коваленко Ю.М., Онікієнко В. Інвестиційний аналіз: Підручник. - К.: КНЕУ, 2003. - 485с.

49. Петрашко Л. П. Валютні операції: Навч. посібник. — К.: КНЕУ, 2001.- 204 с.

50. Петряєва З. Ф. Фінансовий аналіз діяльності підприємства: Навч. посіб. / Харківський держ. економічний ун-т. — Х. : ХДЕУ, 2002. — 164с.

51. Подольська В.О., Яріш О.В. Фінансовий аналіз: Навчальний посібник. – К.: Центр навчальної літератури, 2007.

52. Поліщук Н.В. Інформаційне забезпечення регулювання результатів діяльності підприємства. // Фінанси України. - 2006. - №7. – С.32-38.

53. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 3. «Звіт про фінансові результати» // Галицькі контракти. - 1999. - № 32.



54. Пріб К.А. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: Навчальний посібник. – К.: Університет «Україна», 2007.

55. Про віднесення операцій з фінансовими активами до фінансових послуг: Розпорядження Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 3 квітня 2017 р. № 231 [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.

56. Про компанію «Фрау Марта» [Електронний ресурс] : за даними офіційного сайту компанії «Фрау Марта». – Режим доступу до сайту : <http://fraumarta.com.ua/>

57. Про фінансові послуги і державне регулювання ринків фінансових послуг: Закон України від 12 липня 2001 р. № 2664-III [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.

58. Річна фінансова звітність компанії «Фрау Марта» [Електронний ресурс]: за даними Агентства з розвитку інфраструктури фондового ринку України. – Режим доступу до сайту: <http://smida.gov.ua/>

59. Розвиток факторингового бізнесу в Україні на кінець I півріччя 2018 р. [Електронний ресурс] доступний з:

[http://www.rurik.com.ua/documents/research/factoring\\_IIIkv2018.pdf](http://www.rurik.com.ua/documents/research/factoring_IIIkv2018.pdf)

60. Сазонець І. Л., Сучкова О. Д. Інвестиційна діяльність корпорацій: Навч. посіб. - К.: МАУП, 2007. — 192 с.

61. Салига С.Я., Дацій Н.В., Корецька С.О., Нестеренко Н.В., Салига Н.С. Фінансовий аналіз: Навчальний посібник. – К.: Центр навчальної літератури, 2006.

62. Страховий ринок України. Інститути спільного інвестування. Недержавні пенсійні фонди. Кредитні спілки. Ломбарди. Фінансові компанії: інформ.-аналіт. довідник. Альманах. — К.: Поліграфічні послуги, 2017. — 320 с.

63. Ступницький, О. І. Сучасний факторинг: ефективність торговельних операцій та управління корпоративними фінансами : навчальний посібник / О. І. Ступницький, В. М. Коверда. - К. Видавничо-поліграфічний центр

"Київський університет", 2018. - 255 с.

64. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / Г.В. Митрофанов, Г.О. Кравченко, Н.С. Барабаш та ін., - К.: Київ. нац. торг. - екон. ун-т: 2002, - 301 с.

65. Факторингова компанія «А-Фактор» [Електронний ресурс] : за даними офіційного сайту факторингової компанії «А-Фактор». – Режим доступу до сайту: <http://a-factor.com.ua/ua/services/>

66. Федоренко В.Г. "Інвестознавство: Підручник.3-тє вид., допов. ". - К.: МАУП, 2004. - 480 с.

67. Федоренко В.Г. "Страховий і інвестиційний менеджмент". - К.: МАУП, 2002.

68. Федорченко О.Є. Сутність факторингу та його роль в управлінні дебіторською заборгованістю на підприємстві / О.Є.Федорченко // Економічний простір . – 2008. – №13. – С. 237.

69. Федулова Л.І., Федоренко В.Г., Гриньов В.Ф. "Бізнес-менеджмент" - К.: МАУП, 2007, - 632 с.

70. Финансы / Под ред. А. М. Ковалевой. — М.: Финансы и статистика, 1996.

71. Філіпчук О. Факторинг як фінансовий інструмент та головний чинник розвитку бізнесу // Фінансовий ринок України - 2005. – № 1 . – С.16.

72. ФК «Факторинг» [Електронний ресурс] : за даними офіційного сайту факторингової компанії «Факторинг». – Режим доступу до сайту: <http://www.fcfactoring.com/>

73. Фльорко В. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства: проблеми врахування ризику і зниження його рівня // Регіональна економіка. – 2003. - № 4. – С. 190 – 199.

74. Хелферт Э. Техника финансового анализа: Пер. с англ. — М.: Аудит. ЮНИТИ, 1996. —664 с.

75. Хобта В.М. Активізація і підвищення ефективності інвестиційних процесів на підприємствах: Монографія/ Хобта В.М., Мешков А.В., Попова О.Ю; НАН України, Ін-т економіки промисловості, ДНТУ. - Донецьк 2005. –

343 с.

76. Хотомлянський О.Л., Знахуренко П.А. Комплексна оцінка фінансового стану підприємства. // Фінанси України. - 2008. - №1. – С.111-117.

77. Цивільний кодекс України / Кодекс від 16 січня 2003 р. № 435-IV [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>.

78. Шеремет А., Негашев Е. Методика фінансового аналізу. – М.: «Инфра-М», 1999.

79. Шерстюк О. Оцінка ліквідності та платоспроможності при аналізі інвестиційної привабливості підприємств // Вісник Київського національного торговельно – економічного університету. – 2002. - № 5. – С. 68-74.

80. Шило В. П., Ільїна С. Б., Доровська С. С, Барабанова В. В. «Фінанси підприємств»: теоретично-практичний посібник. — Київ: ВД «Професіонал», 2006. — 288 с.

81. Шило В.П., Верхоглядова Н.І., Ільїна С.Б., Темченко А.Г., Брадул О.М. Аналіз фінансового стану виробничої та комерційної діяльності підприємства: Навчальний посібник. – К.: Кондор, 2005.

82. Щукін Б.М. "Інвестування: Курс лекцій". - К.: МАУП. 2004. - 216 с.

## **ДОДАТКИ**

## Баланс на 31.12.2018 р. ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»,

тис. грн.

Актив	Код рядка	2017 р.	2018 р.
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи:			
– залишкова вартість	010	0	8
– первісна вартість	011	36,9	63
– накопичена амортизація	012	(36,9)	(55)
Незавершені капітальні інвестиції	020	0	0
Основні засоби:			
– залишкова вартість	030	40 626,1	31 983
– первісна вартість	031	52 829,6	60 925
– знос	032	(12 203,5)	(28 942)
Довгострокові біологічні активи:			
– справедлива (залишкова) вартість	035	0	0
– первісна вартість	036	0	0
– накопичена амортизація	037	(0)	(0)
Довгострокові фінансові інвестиції:			
– які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	0	0
– інші фінансові інвестиції	045	0	2 432
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	0	0
Відстрочені податкові активи	060	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>40 626,1</b>	<b>34 423</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Виробничі запаси	100	1 014,4	539
Поточні біологічні активи	110	0	0
Незавершене виробництво	120	0	12
Готова продукція	130	1 129,3	6 985
Товари	140	39,6	66
Векселі одержані	150	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:			
– чиста реалізаційна вартість	160	6 133	24 050
– первісна вартість	161	6 133	24 050
– резерв сумнівних боргів	162	(0)	(0)
Дебіторська заборгованість за рахунками:			
– за бюджетом	170	1 797,2	5 625
– за виданими авансами	180	0	0
– з нарахованих доходів	190	0	0
– із внутрішніх розрахунків	200	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	2 880,1	4 572
Поточні фінансові інвестиції	220	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:			
– в національній валюті	230	1 737,6	20
– в іноземній валюті	240	428,9	569
Інші оборотні активи	250	0,4	1
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>25 324,2</b>	<b>42 439</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>10,1</b>	<b>4</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>65 960,4</b>	<b>76 866</b>

Пасив	Код рядка	2017 р.	2018 р.
1	2	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Статутний капітал	300	45 355	45 355
Пайовий капітал	310	0	0
Додатковий вкладений капітал	320	0	0
Інший додатковий капітал	330	0	0
Резервний капітал	340	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(4 140,9)	(3 784)
Неоплачений капітал	360	(0)	(0)
Вилучений капітал	370	(0)	(0)
Накопичена курсова різниця	375	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>41 214,1</b>	<b>41 571</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>			
Забезпечення виплат персоналу	400	0	0
Інші забезпечення	410	0	0
Сума страхових резервів	415	0	0
Цільове фінансування	420	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>			
Довгострокові кредити банків	440	0	4 896
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	470	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>0</b>	<b>4 896</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>			
Короткострокові кредити банків	500	20 412,8	23 034
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	0	0
Векселі видані	520	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	530	1 278,4	1 819
Поточні зобов'язання за розрахунками:			
– з одержаних авансів	540	0	0
– з бюджетом	550	25,8	53
– з позабюджетних платежів	560	0	0
– зі страхування	570	64,8	26
– з оплати праці	580	146,1	52
– з учасниками	590	0	0
– із внутрішніх розрахунків	600	0	0
Інші поточні зобов'язання	610	2 818,4	5 415
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>24 746,3</b>	<b>30 399</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>65 960,4</b>	<b>76 866</b>

## Звіт про фінансові результати ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД

«БІЛКОЗИН» за 2018 рік, тис. грн

## I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	2018 р.	2017 р.
1	2	3	4
Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010	56 492	23 881,6
Податок на додану вартість	015	(1 183)	656,9
Акцизний збір	020	(0)	(0)
Інші вирахування з доходу	030	(0)	(0)
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	55 309	23 224,7
Собівартість реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	040	(34 554)	(16 100,5)
Валовий прибуток:			
– прибуток	050	20 755	7 124,2
– збиток	055	(0)	(0)
Інші операційні доходи	060	49 140	25 085,3
У т.ч. дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції, одержаних у наслідок сільськогосподарської діяльності	061	0	0
Адміністративні витрати	070	(3 161)	(1 761,3)
Витрати на збут	080	(11 654)	(3 179,3)
Інші операційні витрати	090	(49 699)	(25 505)
У т.ч. витрати від первісного визнання біологічних активів сільськогосподарської продукції, одержаних у наслідок сільськогосподарської діяльності	091	(0)	(0)
Фінансові результати від операційної діяльності:			
– прибуток	100	5 381	1 763,9
– збиток	105	(0)	(0)
Доход від участі в капіталі	110	0	0
Інші фінансові доходи	120	0	0
Інші доходи	130	16	0
Фінансові витрати	140	(4 497)	(1 615,5)
Втрати від участі в капіталі	150	(0)	(0)
Інші витрати	160	(10)	(91,9)
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:			
– прибуток	170	890	56,5
– збиток	175	(0)	(0)
у т.ч. прибуток від припиненої діяльності та/або прибуток від переоцінки необоротних активів та групи вибуття у наслідок припинення діяльності	176	0	0
у т.ч. збиток від припиненої діяльності та/або збиток від переоцінки необоротних активів та групи вибуття у наслідок припинення діяльності	177	(0)	(0)
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	(570)	(0)
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	0	0
Фінансові результати від звичайної діяльності:			
– прибуток	190	320	56,5
– збиток	195	(0)	(0)
Надзвичайні:			
– доходи	200	10	0

– витрати	205	(10)	(0)
Податки з надзвичайного прибутку	210	(0)	(0)
<b>Чистий:</b>			
– прибуток	<b>220</b>	<b>320</b>	<b>56,5</b>
– збиток	<b>225</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>

## II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	2018 р.	2017 р.
1	2	3	4
Матеріальні затрати	230	16 619	10 047
Витрати на оплату праці	240	3 431	2 114,2
Відрахування на соціальні заходи	250	1 300	791,2
Амортизація	260	6 330	5 879,2
Інші операційні витрати	270	15 421	7 908,3
Разом	280	43 101	26 739,9

## III. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	2018 р.	2017 р.
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	300	0	0
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	0	0
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	320	0	0
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	330	0	0
Дивіденди на одну просту акцію	340	0	0



## Баланс на 31.12.2019 р. ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД «БІЛКОЗИН»,

тис. грн.

Актив	Код рядка	2018 р.	2019 р.
1	2	3	4
<b>I. Необоротні активи</b>			
Нематеріальні активи:			
– залишкова вартість	010	8	4
– первісна вартість	011	63	63
– накопичена амортизація	012	(55)	(59)
Незавершені капітальні інвестиції	020	0	0
Основні засоби:			
– залишкова вартість	030	31 983	28 313
– первісна вартість	031	60 925	62 567
– знос	032	(28 942)	(34 254)
Довгострокові біологічні активи:			
– справедлива (залишкова) вартість	035	0	0
– первісна вартість	036	0	0
– накопичена амортизація	037	(0)	(0)
Довгострокові фінансові інвестиції:			
– які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	040	0	0
– інші фінансові інвестиції	045	2 432	0
Довгострокова дебіторська заборгованість	050	0	0
Відстрочені податкові активи	060	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>080</b>	<b>34 423</b>	<b>28 317</b>
<b>II. Оборотні активи</b>			
Виробничі запаси	100	539	674
Поточні біологічні активи	110	0	0
Незавершене виробництво	120	12	75
Готова продукція	130	6 985	12 667
Товари	140	66	64
Векселі одержані	150	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:			
– чиста реалізаційна вартість	160	24 050	29 933
– первісна вартість	161	24 050	29 933
– резерв сумнівних боргів	162	(0)	(0)
Дебіторська заборгованість за рахунками:			
– за бюджетом	170	5 625	8 173
– за виданими авансами	180	0	0
– з нарахованих доходів	190	0	0
– із внутрішніх розрахунків	200	0	0
Інша поточна дебіторська заборгованість	210	4 572	5 833
Поточні фінансові інвестиції	220	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:			
– в національній валюті	230	20	248
– в іноземній валюті	240	569	309
Інші оборотні активи	250	1	1
<b>Усього за розділом II</b>	<b>260</b>	<b>42 439</b>	<b>57 977</b>
<b>III. Витрати майбутніх періодів</b>	<b>270</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>IV. Необоротні активи та групи вибуття</b>	<b>275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>280</b>	<b>76 866</b>	<b>86 298</b>

Пасив	Код рядка	2018 р.	2019 р.
1	2	3	4
<b>I. Власний капітал</b>			
Статутний капітал	300	45 355	45 355
Пайовий капітал	310	0	0
Додатковий вкладений капітал	320	0	0
Інший додатковий капітал	330	0	0
Резервний капітал	340	0	0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	(3 784)	(3 711)
Неоплачений капітал	360	(0)	(0)
Вилучений капітал	370	(0)	(0)
Накопичена курсова різниця	375	0	0
<b>Усього за розділом I</b>	<b>380</b>	<b>41 571</b>	<b>41 644</b>
<b>II. Забезпечення наступних витрат і платежів</b>			
Забезпечення виплат персоналу	400	0	0
Інші забезпечення	410	0	0
Сума страхових резервів	415	0	0
Цільове фінансування	420	0	0
<b>Усього за розділом II</b>	<b>430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Довгострокові зобов'язання</b>			
Довгострокові кредити банків	440	4 896	5 868
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	0	0
Відстрочені податкові зобов'язання	460	0	0
Інші довгострокові зобов'язання	470	0	0
<b>Усього за розділом III</b>	<b>480</b>	<b>4 896</b>	<b>5 868</b>
<b>IV. Поточні зобов'язання</b>			
Короткострокові кредити банків	500	23 034	30 782
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	0	0
Векселі видані	520	0	0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	530	1 819	1 938
Поточні зобов'язання за розрахунками:			
– з одержаних авансів	540	0	0
– з бюджетом	550	53	60
– з позабюджетних платежів	560	0	0
– зі страхування	570	26	109
– з оплати праці	580	52	208
– з учасниками	590	0	0
– із внутрішніх розрахунків	600	0	0
Інші поточні зобов'язання	610	5 415	5 689
<b>Усього за розділом IV</b>	<b>620</b>	<b>30 399</b>	<b>38 786</b>
<b>V. Доходи майбутніх періодів</b>	<b>630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Баланс</b>	<b>640</b>	<b>76 866</b>	<b>86 298</b>

## Звіт про фінансові результати ППО ВАТ ПРИЛУЦЬКИЙ ЗАВОД

«БІЛКОЗИН» за 2019 рік, тис. грн

## I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	2019 р.	2018 р.
1	2	3	4
Доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	010	49 489	56 492
Податок на додану вартість	015	(4 201)	(1 183)
Акцизний збір	020	(0)	(0)
Інші вирахування з доходу	030	(3 332)	(0)
Чистий доход (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	035	41 956	55 309
Собівартість реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	040	(28 701)	(34 554)
Валовий прибуток:			
– прибуток	050	13 255	20 755
– збиток	055	(0)	(0)
Інші операційні доходи	060	47 435	49 140
У т.ч. дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції, одержаних у наслідок сільськогосподарської діяльності	061	0	0
Адміністративні витрати	070	(2 336)	(3 161)
Витрати на збут	080	(5 428)	(11 654)
Інші операційні витрати	090	(47 752)	(49 699)
У т.ч. витрати від первісного визнання біологічних активів сільськогосподарської продукції, одержаних у наслідок сільськогосподарської діяльності	091	(0)	(0)
Фінансові результати від операційної діяльності:			
– прибуток	100	5 174	5 381
– збиток	105	(0)	(0)
Доход від участі в капіталі	110	0	0
Інші фінансові доходи	120	0	0
Інші доходи	130	2 152	16
Фінансові витрати	140	(4 821)	(4 497)
Втрати від участі в капіталі	150	(0)	(0)
Інші витрати	160	(2 432)	(10)
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування:			
– прибуток	170	73	890
– збиток	175	(0)	(0)
у т.ч. прибуток від припиненої діяльності та/або прибуток від переоцінки необоротних активів та групи вибуття у наслідок припинення діяльності	176	0	0
у т.ч. збиток від припиненої діяльності та/або збиток від переоцінки необоротних активів та групи вибуття у наслідок припинення діяльності	177	(0)	(0)
Податок на прибуток від звичайної діяльності	180	(0)	(570)
Дохід з податку на прибуток від звичайної діяльності	185	0	0
Фінансові результати від звичайної діяльності:			
– прибуток	190	73	320
– збиток	195	(0)	(0)
Надзвичайні:			
– доходи	200	0	10

– витрати	205	(0)	(10)
Податки з надзвичайного прибутку	210	(0)	(0)
<b>Чистий:</b>			
– прибуток	220	73	320
– збиток	225	(0)	(0)

## II. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	2019 р.	2018 р.
1	2	3	4
Матеріальні затрати	230	22 139	5982,6
Витрати на оплату праці	240	3 894	1816,7
Відрахування на соціальні заходи	250	1 439	683,8
Амортизація	260	5 316	2791,3
Інші операційні витрати	270	11 744	49616,8
Разом	280	44 532	60891,2

## III. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	2019 р.	2018 р.
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	300	0	0
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	310	0	0
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	320	0	0
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	330	0	0
Дивіденди на одну просту акцію	340	0	0