

УДК 338.3

Наталія Батюх – ст.гр. ПКМ-51

Тернопільський національний технічний університет імені Івана Пулюя, Україна

ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Науковий керівник: к.т.н., доцент Дмитрів Д. В.

Nataliia Batiukh, student

Ternopil Ivan Puluj National Technical University, Ukraine

EVALUATION OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS

Scientific supervisor: Ph.D., Associate Professor Dmytriv D. V.

Одним з найпоширеніших та найефективніших джерел розвитку підприємства є залучення інвестицій. В свою чергу можливість залучення інвестицій залежить безпосередньо від рішення інвестора. Під час прийняття рішення першим кроком є оцінка інвестиційної привабливості підприємства, на основі якої інвестор і прийматиме рішення. Метою проведення оцінки інвестиційної привабливості для інвестора є визначення стану та потенціалу можливого об'єкта інвестування, для підприємства – виявлення його сильних та слабких сторін.

У процесі управління інвестиціями кожен інвестор повинен чітко визначитися з об'єктом вкладення капіталу, тобто здійснити вибір відповідного суб'єкта підприємництва, що може забезпечити найбільшу ефективність інвестицій. Основою такого вибору є оцінка і прогнозування інвестиційної привабливості підприємств.

На сьогоднішній день у вітчизняній та світовій практиці сформовано велику кількість методик визначення як інвестиційної привабливості окремого підприємства, так і ранжування їх сукупності згідно з вимогами інвестора.

Одна з методик пропонує проводити оцінювання інвестиційної привабливості підприємства на основі розрахунку ряду коефіцієнтів – Положення «Про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації» з подальшим визначення рейтингу інвестиційної привабливості. На основі отриманих показників створюється рейтингова оцінка підприємства.

Формування рейтингової оцінки підприємства здійснюється таким чином [1]:

- Всі розраховані показники зводяться в єдину таблицю для визначення частки кожного з них у рейтинговій оцінці.
- Показникам, значення яких цілком відповідають критеріальній оцінці (нормативному значенню), встановлюється вищий бал – 1, а тим показникам, які мають відхилення, встановлюються значення 0.
- Підраховується фактична сума балів за всіма показниками.
- Визначається питома вага показників конкретного підприємства стосовно нормативного значення, потім на основі набраних процентів за всіма показниками визначається відповідний рейтинг.

Результатом застосування запропонованої методики має бути рейтингова система для оцінки рейтингу інвестиційної привабливості підприємства табл.1.

Таблиця 1.

Рейтингова оцінка підприємства

Оцінка	Рейтинг	Характеристика
90-100%	Високий	Висока платоспроможність, відмінний фінансовий стан.
80-90 %	Достатній	Достатньо добрий фінансовий стан. Клієнт із мінімальним ризиком.
60-80%	Задовільний	Задовільний фінансовий стан та рівень платоспроможності.
40-60 %	Недостатній	Надійність підприємства викликає підозру, недостатній рівень її платоспроможності. Високий рівень ризику.
0-40%	Поганий	Фінансовий стан поганий. Вкладення коштів у підприємство є над ризиковим.

Для оцінки інвестиційної привабливості ПрАТ «Тернопільський молокозавод», за останні 5 років, ми скористаємося рейтинговою оцінкою, яку ми проведемо на основі таких коефіцієнтів: коефіцієнт незалежності, коефіцієнт концентрації позикового капіталу, коефіцієнт фінансової залежності, коефіцієнт фінансової стабільності, показник фінансового левериджу, коефіцієнт маневреності, коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів, коефіцієнт структури залученого капіталу, коефіцієнт інвестування, коефіцієнт поточної ліквідності, коефіцієнт швидкої ліквідності, коефіцієнт абсолютної ліквідності, коефіцієнт маневрування, коефіцієнт оборотності активів, коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості, коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості, коефіцієнт оборотності матеріально–виробничих запасів, коефіцієнт оборотності власного капіталу, фондоддача, фондомісткість, коефіцієнт рентабельності активів, коефіцієнт рентабельності власного капіталу (данні для визначення коефіцієнтів взято з джерела [2])

Визначимо питому вагу показників, з табл.1 за шкалою від 0 до 100%, підприємствостосовно нормативного значення. Динаміку зміни питомої ваги показників інвестиційної привабливості за 2011-2015 роки подамо на рис.1.



Рисунок 1. Динаміка зміни питомої ваги інвестиційної привабливості ПрАТ «Тернопільський молокозавод»

Оцінка інвестиційної привабливості ПрАТ «Тернопільський молокозавод», була здійснена за допомогою рейтингової оцінки показників фінансового стану. До найважливіших показників, які впливають на інвестиційну привабливість слід віднести

коефіцієнт фінансової незалежності, коефіцієнт поточної ліквідності, коефіцієнт структури залученого капіталу. У 2015 році питома вага інвестиційної привабливості заводу становить 72,73%, тобто рівень інвестиційної привабливості задовільний. Платоспроможність і фінансова стійкість підприємства знаходяться, в цілому, на прийнятному рівні. Підприємство має задовільний рівень прибутковості, хоча окремі показники знаходяться нижче рекомендованих значень. Слід зазначити, що дане підприємство недостатньо стійке до коливань ринкового попиту на продукцію та іншим факторам фінансово-господарської діяльності. Робота з підприємством вимагає зваженого підходу.

Використана література

1. Інвестиційна привабливість підприємства. – [Електронний ресурс] – Режим доступу: http://otherreferats.allbest.ru/finance/00193318_0.html
2. Відомості Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку: [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://smida.gov.ua/>

УДК 330

Ірина Божемська – ст. гр. ПКм-51

Тернопільський національний технічний університет імені Івана Пулюя, Україна

ПРОГНОЗУВАННЯ СТАБІЛІЗАЦІЇ ЧИСТОГО ДОХОДУ ВІД РЕАЛІЗАЦІЇ ПРОДУКЦІЇ ДЛЯ ПМП «ФІРМА АРЕС» НА ОСНОВІ ЛАНЦЮГІВ МАРКОВА

Науковий керівник: к.т.н., доцент Гарматій Н.М.

Iryna Bozhemska, student

Ternopil Ivan Puluj National Technical University, Ukraine

PREDICTION OF STABILIZATION NET SALES OF PRODUCTS FOR PMP «FIRM ARES» BASED ON MARKOV CHAINS

Scientific supervisor: Ph.D., Associate Professor Harmatii N.M.

Сучасний стан соціально-економічного розвитку України характеризується динамічними зростанням в умовах господарювання підприємств. Результати роботи підприємства залежать не лише від його здатності раціонально використовувати наявні ресурси, а також від уміння своєчасно реагувати на зміни зовнішнього середовища та пристосовуватись до них. Тому прогнозування стало невід'ємною частиною індикативного планування і перетворилося на одну із функцій управління.

Питанням розробки методичних основ прогнозування, його формалізації та адаптації в конкретних ринкових умовах присвячена велика кількість наукових робіт вітчизняних та зарубіжних вчених, таких як академік Геєць В.М. та його учні [1].

Серед широкого спектру сучасних методів прогнозування фінансових числових рядів варто виділити технологію складних ланцюгів Маркова. Його головною перевагою є можливість врахування післядії або пам'яті, що притаманне динаміці економічних показників. Метод полягає у прогнозуванні ряду за ієрархією інтервалів дискретизації часу та послідовного «склеювання» результатів прогнозів на різних