Міністерство освіти і науки України
Тернопільський національний технічний університет імені Івана Пулюя
(повне найменування вищого навчального закладу)
Факультет економіки та менеджменту
(назва факультету)
Кафедра економіки та фінансів
(повна назва кафедри)

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на здобуття освітнього ступеня

магістр
(назва освітнього ступеня)

на тему: Сучасні підходи до формування інвестиційної привабливості підприємства (на прикладі ТОВ «Інтек-Захід»)

Виконав: студент 6 курсу, групи ППм-61
спеціальності 076
«Підприємництво та торгівля»
(шифр і назва спеціальності)

(підпис) Суходольська І.Л.
(прізвище та ініціали)

Керівник (підпис) Маринченко Н.Ю.
(прізвище та ініціали)

Нормоконтроль (підпис) Крупка А.Я.
(прізвище та ініціали)

Завідувач кафедри (підпис) Панухник О.В.
(прізвище та ініціали)

Рецензент (підпис) Піняк І.Л.
(прізвище та ініціали)

м. Тернопіль – 2024

Міністерство освіти і науки України
Тернопільський національний технічний університет імені Івана Пулюя

Факультет Економіки та менеджменту
(повна назва факультету)

Кафедра Економіки та фінансів
(повна назва кафедри)

ЗАТВЕРДЖУЮ
Завідувач кафедри ЕФ
(підпис) Олена ПАНУХНИК
(прізвище та ініціали)
«23» 12 2024 р.

З А В Д А Н Н Я
НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ

на здобуття освітнього ступеня магістр
(назва освітнього ступеня)

за спеціальністю 076 «Підприємництво та торгівля»
(шифр і назва спеціальності)

студенту Суходольська Ірина Любомирівна
(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи Сучасні підходи до формування інвестиційної привабливості підприємства (на прикладі ТОВ «Інтек-Захід»)

Керівник роботи д.е.н., проф. Мариненко Н.Ю.
(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

Затверджені наказом ректора від «30» вересня 2024 року № 4/7-958

2. Термін подання студентом завершеної роботи 20.12.2024

3. Вихідні дані до роботи фахові наукові публікації, статистична звітність, результати самостійних авторських досліджень, матеріали галузевих Інтернет-сайтів, статична звітність ТОВ «Інтек-Захід»

4. Зміст роботи (перелік питань, які потрібно розробити)
РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА
РОЗДІЛ 2 КОМПЛЕКСНА ДІАГНОСТИКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ІНТЕК-ЗАХІД»
РОЗДІЛ 3 НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ІНТЕК-ЗАХІД» У ПЕРСПЕКТИВНОМУ ПЕРІОДІ
РОЗДІЛ 4. ОХОРОНА ПРАЦІ ТА БЕЗПЕКА В НАДЗВИЧАЙНИХ СИТУАЦІЯХ

5. Перелік графічного матеріалу (з точним зазначенням обов'язкових креслень, слайдів)
Рис. 1.1. Прояв сутності поняття «інвестиційна привабливість»;
Таблиця 1.1. Підходи до визначення поняття «інвестиційна привабливість підприємства»;
Рисунок 1.2. Інвестиційна привабливість як результат узгодження інтересів потенційного інвестора та підприємства, яке потребує інвестицій

6. Консультанти розділів роботи

Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	
Охорона праці	Радинський С.В., к.е.н., доцент		
Безпека в надзвичайних ситуаціях	Стручок В.С., старший викладач кафедри ОХ		

7. Дата видачі завдання «01» жовтня 2024 року

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів роботи	Термін виконання етапів роботи	Примітка
1	Вибір та затвердження теми кваліфікаційної роботи	30.09.2024	Виконано
2	Робота над планом, затвердження плану	08.11.2024	Виконано
3	Пошук та підбір літератури, відповідно до затвердженого плану	15.11.2024	Виконано
4	Робота над першим (теоретичним) розділом	22.11.2024	Виконано
5	Робота над другим (аналітичним) розділом	29.11.2024	Виконано
6	Робота над третім (проектно-рекомендаційним) розділом	06.12.2024	Виконано
7	Робота над четвертим розділом «Охорона праці табезпека в надзвичайних ситуаціях». Підписання розділу в консультантів	13.12.2024	Виконано
8	Проходження нормоконтролю	14.12.2024	Виконано
9	Підготовка керівником відгуку та отримання зовнішньої рецензії	15.12.2024	Виконано
10	Попередній захист кваліфікаційної роботи	16.12.2024	Виконано
11	Робота ЕК. Захист кваліфікаційної роботи	27.12.2024	Виконано

Студент _____ Суходольска І. Л.
(підпис) (прізвище та ініціали)

Керівник роботи _____ Мариненко Н. Ю.
(підпис) (прізвище та ініціали)

АНОТАЦІЯ

Суходольська І. Л. Сучасні підходи до формування інвестиційної привабливості підприємства (на прикладі ТОВ «Інтек-Захід»). – Рукопис.

Дослідження на здобуття освітнього ступеня «Магістр» за спеціальністю 076 «Підприємництво та торгівля». – Тернопільський національний технічний університет імені Івана Пулюя. – Тернопіль, 2024.

Об'єктом дослідження є фінансово-економічна діяльність виробничого підприємства ТОВ «Інтек-Захід».

Предметом дослідження є теоретичні й прикладні аспекти діагностики інвестиційної привабливості виробничого підприємства.

Метою кваліфікаційної роботи магістра є подальший розвиток теоретичних положень та удосконалення методичних й практичних рекомендацій щодо оцінювання поточного стану і підвищення рівня інвестиційної привабливості підприємств.

Методи дослідження: наукової абстракції, систематизації, прогнозування, логістичної оптимізації, економіко-математичні методи, а також аналізу взаємовпливу та індуктивно-дедуктивний.

У кваліфікаційній роботі досліджено теоретико-методичні підходи до формування інвестиційної привабливості підприємства, здійснено комплексну діагностика інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід», визначено показники фінансового стану та клас даного підприємства у відповідності рівня інвестиційної привабливості. Запропоновано напрями підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у стратегічній перспективі, досліджено стан охорони праці та безпеки життєдіяльності на даному підприємстві.

Ключові слова: інвестиційна привабливість, фінансовий аналіз, інтегральний показник, прогнозування інвестиційної активності, моделювання інвестиційних процесів.

ANNOTATION

Sukhodolska I. L. Modern Approaches to Forming the Investment Attractiveness of an Enterprise (LLC "Intek-Zakhid" as a case study). – Manuscript.

Research for obtaining the "Master" educational level in specialty 076 «Entrepreneurship and Trade». – Ternopil Ivan Puluj National Technical University. – Ternopil, 2024.

The object of the research are the financial and economic activities of the manufacturing enterprise LLC "Intek-Zakhid".

The subject of the research is the theoretical and applied aspects of diagnosing the investment attractiveness of a manufacturing enterprise.

The aim of the Master's qualification work is the further development of theoretical provisions and improvement of methodological and practical recommendations for assessing the current state and increasing the level of investment attractiveness of enterprises.

Research methods: scientific abstraction, systematization, forecasting, logistics optimization, economic and mathematical methods, as well as analysis of mutual influence and inductive-deductive.

Theoretical and methodological approaches to the formation of the investment attractiveness of the enterprise are studied in the qualification work. A comprehensive diagnosis of the investment attractiveness of the LLC "Intek-Zakhid" is carried out, the indicators of the financial condition and the class of this enterprise in accordance with the level of investment attractiveness are determined. Directions for increasing the investment attractiveness of the LLC "Intek-Zakhid" in a strategic perspective are proposed, the state of labor protection and safety of life at this enterprise are investigated.

Keywords: investment attractiveness, financial analysis, integral indicator, forecasting of investment activity, modeling of investment processes.

ЗМІСТ

ВСТУП..... 8

РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА..... 12

1.1 Поняття, сутність та зміст інвестиційної привабливості підприємства..... 12

1.2 Дослідження чинників, які формують інвестиційну привабливість підприємства..... 16

1.3 Методичний інструментарій оцінки інвестиційної привабливості підприємства..... 96

Висновки до розділу 1..... 24

РОЗДІЛ 2 КОМПЛЕКСНА ДІАГНОСТИКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ІНТЕК-ЗАХІД»..... 26

2.1 Загальна організаційно-економічна характеристика ТОВ «Інтек-Захід»..... 26

2.2 Оцінка інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» на основі методики оцінки показників фінансового стану..... 33

2.3 Оцінка інвестиційної привабливості підприємства із використання методики визначення інтегрального показника… 43

Висновки до розділу 2..... 49

РОЗДІЛ 3 НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ІНТЕК-ЗАХІД» У ПЕРСПЕКТИВНОМУ ПЕРІОДІ..... 52

3.1 Моделювання і прогнозування критеріїв та чинників інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід»..... 52

3.2 Реалізація заходів покращення фінансово-економічного стану та підвищення інвестиційної привабливості підприємства..... 61

3.3 Економічне обґрунтування запропонованих заходів, їх вплив на показники комерційної діяльності та фінансового стану ТОВ «Інтек-Захід»..... 66
Висновки до розділу 3..... 74
РОЗДІЛ 4 ОХОРОНА ПРАЦІ ТА БЕЗПЕКА В НАДЗВИЧАЙНИХ СИТУАЦІЯХ..... 77
4.1 Охорона праці на ТОВ «Інтек-захід»..... 77
4.2 Розроблення та фінансування заходів плану розвитку й удосконалення цивільної безпеки підприємства…….. 79
Висновки до розділу 4..... 81
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ..... 83
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ..... 88
ДОДАТКИ..... 94

ВСТУП

Актуальність теми кваліфікаційної роботи зумовлена тим, що фінансово-господарська діяльність будь-якого підприємства неможлива без інвестиційних вкладень, які можуть бути як власними, так і залученими. Питання залучення інвестиційних ресурсів залишається важливим на всіх етапах життєвого циклу підприємства: від його створення до ліквідації.

Підприємство, яке використовує залучені інвестиційні ресурси, володіє більшим фінансовим потенціалом для розвитку та підвищення фінансової рентабельності. Водночас таке підприємство піддається вищому фінансовому ризику та загрозі банкрутства, особливо за умови збільшення частки залучених коштів у структурі капіталу.

Для отримання залучених інвестицій підприємство має відповідати певним критеріям інвестиційної привабливості. Інвестиційна привабливість підприємства є комплексним показником, що враховує кількісні та якісні характеристики зовнішнього середовища (політичні, економічні, соціальні, правові аспекти) та внутрішні чинники, такі як фінансово-технічний потенціал, що впливають на кінцевий результат.

Рівень інвестиційної привабливості промислового підприємства виступає індикатором, який дозволяє потенційним інвесторам оцінити доцільність вкладення фінансових ресурсів у конкретний об’єкт.

Протягом років реформування української економіки відзначені питання було висвітлено у роботах Аранчій, Д.С. Брюховецької Н.Ю., Вахович І.М., Олександренко І.В., Забедюк М.С., Гунько В.І., Носової О. В., Рудницької О.М., Семенчук Л.І., Мороз С.О., Товстенюк О.В., Шаманської О. І. та інших науковців. Визначення факторів впливу на інвестиційну привабливість підприємства здійснено у працях [1, 24], теоретико-методологічні підходи до оцінювання інвестиційної привабливості промислових підприємств і регіонів та її підвищення розглянуто у [3, 7-10,

13, 14, 17, 18, 22, 25, 33, 41, 46, 49, 51], діяльність підприємств у змінюваних ринкових умовах, а також під час воєнного стану, проаналізовано у роботах [26, 27, 30, 36, 37, 52].

Проте й досі залишаються недостатньо опрацьованими аспекти прийняття якісних управлінських рішень щодо інвестування коштів, а також покращення фінансового стану підприємства та підвищення його інвестиційної привабливості. Серед цих питань особливо актуальними є взаємозв'язок між всебічним стійким розвитком підприємства та його інвестиційною привабливістю, формування комплексної, адекватної та загальноприйнятої системи оцінки інвестиційної привабливості тощо.

Метою кваліфікаційної роботи магістра є подальший розвиток теоретичних положень та удосконалення методичних й практичних рекомендацій щодо оцінювання поточного стану і підвищення рівня інвестиційної привабливості підприємства.

Досягнення цієї мети обумовило необхідність вирішення **наступних завдань:**

– визначення поняття, сутності та змісту інвестиційної привабливості підприємства;

– дослідження чинників, які формують інвестиційну привабливість підприємства;

– з'ясування методичного інструментарію оцінки інвестиційної привабливості підприємства;

– загальна організаційно-економічна характеристика ТОВ «Інтек-Захід»;

– оцінка інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» на основі методики оцінки показників фінансового стану;

– оцінка інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» із використання методики визначення інтегрального показника;

– моделювання і прогнозування критеріїв та чинників інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід»;

– узагальнення реалізації заходів покращення фінансово-економічного стану та підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід»;

– економічне обґрунтування запропонованих заходів, їх вплив на показники комерційної діяльності та фінансового стану ТОВ «Інтек-Захід»;

– ознайомлення із організацією охорони праці на ТОВ «Інтек-Захід» та безпекою в надзвичайних ситуаціях на даномц підприємстві.

Об'єктом дослідження є фінансово-економічна діяльність виробничого підприємства ТОВ «Інтек-Захід».

Предметом дослідження є теоретичні й прикладні аспекти діагностики інвестиційної привабливості виробничого підприємства.

Методи дослідження. У ході дослідження використано методи наукової абстракції, систематизації, прогнозування, логістичної оптимізації, економіко-математичні методи, а також аналізу взаємовпливу та індуктивно-дедуктивний.

Інформаційною основою роботи є наукові праці вітчизняних та іноземних авторів, матеріали періодичних видань, наукова монографічна література, статистичні матеріали Державної служби статистики України, фінансова та статистична звітність ТОВ «Інтек-Захід», нормативно-правові акти за профілем кваліфікаційної роботи, інтернет-джерела.

Наукова новизна одержаних результатів полягає в моделюванні і прогнозуванні критеріїв та чинників інвестиційної привабливості підприємства з використанням багатофакторної економетричної моделі для підвищення ефективності виробничо-господарської діяльності ТОВ «Інтек-Захід», і, як наслідок, забезпечення зростання його інвестиційної привабливості у найближчій перспективі.

Практичне значення одержаних результатів полягає у можливості використання практичних рекомендацій у подальшій діяльності як досліджуваного підприємства, так і інших суб'єктів господарювання, в контексті зростання показників фінансового стану та забезпечення

підвищення загального рівня інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у стратегічній перспективі.

Апробація результатів дослідження. Тези доповіді, які стосуються предмету дослідження, були опубліковані у матеріалах Міжнародних науково-практичних конференцій:

1. Суходольська Ірина. Вплив воєнного стану на виробництво товарів в Україні. Матеріали XI Міжнародної науково-практичної конференції «Формування механізму зміцнення конкурентних позицій національних економічних систем у глобальному, регіональному та локальному вимірах»: зб. тез доповідей, 03 листопада 2023 р. / за заг. ред. О.В. Панухник. Тернопіль : ФОП Паляниця В.А., 2023. С. 26-27.

2. Суходольська Ірина. Інвестиційна привабливість підприємств. Матеріали XIII Міжнародної науково-практичної конференції «Формування механізму зміцнення конкурентних позицій національних економічних систем у глобальному, регіональному та локальному вимірах»: зб. тез доповідей, 25 листопада 2024 р. / за заг. ред. О.В. Панухник. Тернопіль : ФОП Паляниця В.А., 2024. С. 71-72.

Структура та обсяг роботи. Кваліфікаційна робота має наступну структуру: вступ, основна частина, що містить чотири розділи та викладена на 87 сторінках, висновки до кожного розділу, загальні висновки, список використаних джерел (налічує 52 найменування) і додатки. Для демонстрації ключових результатів дослідження представлено 16 таблиць, 29 рисунків, схем та діаграм, а також 9 додатків.

РОЗДІЛ 1
ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Поняття, сутність та зміст інвестиційної привабливості підприємства

На сучасному етапі розвитку економіка країни потребує забезпечення сталого розвитку із орієнтування на сучасні негативні реалії, зокрема війну в нашій країні.

В умовах військових подій, негативного економічного середовища, жорсткої конкурентної боротьби виникає необхідність широкого залучення необхідного для відновлення економіки та подальшого розвитку інвестиційного капіталу, який акцентує увагу на формуванні сприятливого економічного середовища та забезпечення достатнього рівня інвестиційної привабливості суб'єктів ринку. Інвестиційна привабливість полягає в реалізації стратегії отримання максимального прибутку від вкладеного капіталу [20].

Ключова сутність інвестиційної привабливості суб'єктів ринку передбачає стратегічний підхід максимізації прибутку від інвестованого капіталу, відповідно, в іноземний інвестор опирається на дослідження фінансового стану, конкурентних переваг та можливостей розвитку будь-якого підприємства. Систематизацію наявних підходів до визначення сутності поняття «інвестиційна привабливість» представлено на рис. 1.1.

Відповідно, інвестиційну привабливість слід розглядати з позиції інвестора, як узагальнену характеристику основних особливостей та переваг (недоліків) щодо об'єкту інвестування. При цьому, інвестиційна привабливість виступає узагальнюючим поняття, яке може стосуватися підприємства, галузі, регіону та країни в цілому.

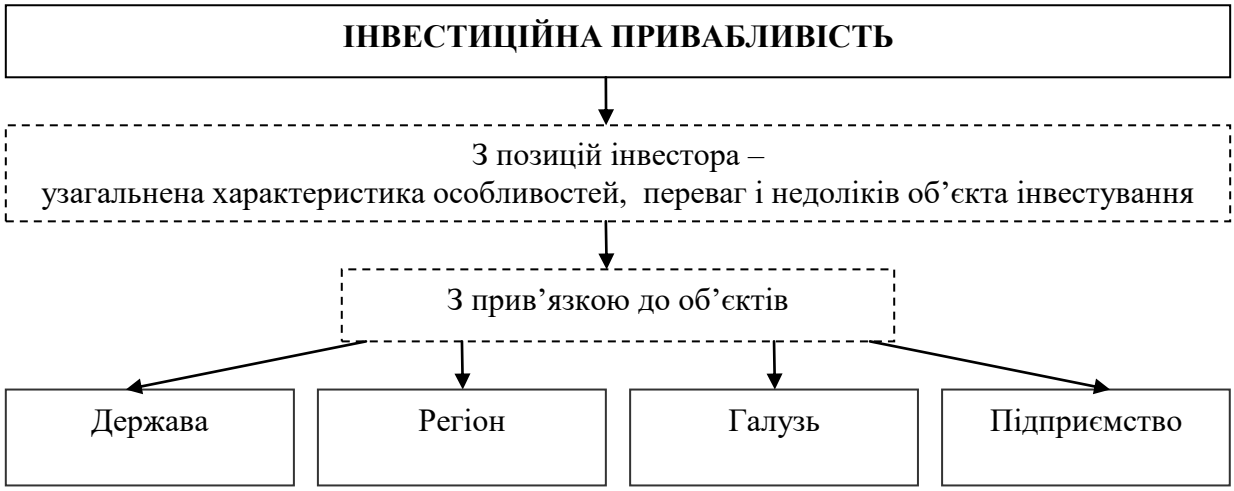


Рисунок 1.1 – Прояв сутності поняття «інвестиційна привабливість»

Джерело: складено автором на основі [23, с.213]

В контексті визначення поняття «інвестиційна привабливість підприємства», необхідно відзначити різноманітність підходів, які наочно представлено у таблиці 1.1.

Таблиця 1.1 – Підходи до визначення поняття «інвестиційна привабливість підприємства»

Автор	Визначення
І. О. Бланк	Інтегральний показник оцінювання інвестиційної привабливості підприємства формується на основі аналізу ключових фінансових параметрів, зокрема фінансової стійкості, рівня прибутковості, ліквідності активів та ефективності їх оборотності.
Н. Ю. Брюховецька	Збалансована система інтегральних і комплексних показників доцільності вкладення капіталу інвестором в об'єкт інвестування характеризує сукупність об'єктивних та суб'єктивних факторів, які впливають на сприяння або перешкоджання реалізації інвестиційного процесу.
А. Г. Загородній, Г. А. Вознюк, Т. С. Смовженко	Узагальнююча характеристика переваг і недоліків інвестування окремих об'єктів або напрямів розглядається з урахуванням індивідуальних пріоритетів, стратегій та критеріїв оцінки ефективності конкретного інвестора.
І. В. Нападовська	Системна сукупність потенційних можливостей інвестування капіталу з метою досягнення економічної ефективності в майбутньому формується на основі результатів минулої господарської діяльності потенційного об'єкта інвестування та підлягає суб'єктивній оцінці з боку інвестора.
В. О. Коюда, Т. І. Лепейко	Сукупність різноманітних характеристик управлінської і фінансово-господарської діяльності підприємства, його перспектив розвитку та здатності залучати інвестиційні ресурси визначається шляхом формалізації та застосування оціночних методів аналізу.

Джерело: складено автором на основі [42, с.127-128]

Кожне із наведених визначень дає можливість виділити лише частину взаємозв’язків і характеристик, притаманних інвестиційній привабливості.

Аналіз економічної літератури та існуючих методик показав, що у практиці найчастіше застосовуються два основні підходи до оцінювання.

Перший підхід ґрунтується на використанні загальноприйнятих показників (коефіцієнтів), які відображають різні аспекти господарської діяльності та ділової активності підприємств. Однак отримані внаслідок такого аналізу великі обсяги даних не дозволяють зробити однозначний висновок [50, с. 279].

Другий підхід базується на визначенні інтегрального узагальнюючого показника, що дозволяє об’єднати в одному числовому значенні різнорідні за призначенням, одиницями виміру та значущістю фактори. Проте метод інтегральної оцінки інноваційної та інвестиційної привабливості підприємств має недолік, оскільки внаслідок об’єднання показників втрачається логічний зв'язок із їхніми складовими елементами, що знижує практичну цінність оцінки [44].

Враховуючи наукові підходи, слід відзначити, що інвестиційна привабливість підприємства є економічною категорією, яка об’єднує сукупність таких характеристик, як політико-правове та економічне середовище, ресурсний та інфраструктурний потенціал, екологічна ситуація, освітній і науковий потенціал, географічне розташування, а також фінансово-господарська та управлінська діяльність.

Оцінка цих факторів дає змогу інвесторові визначити доцільність вкладень у конкретне підприємство і можливості для подальшої інвестиційної діяльності.

Отже, розглянувши різноманітні підходи до розуміння сутності інвестиційної привабливості підприємства, доцільно виділити наступні ключові характеристики цієї економічної категорії:

1. Інвестиційна привабливість визначається як результат узгодження інтересів інвестора щодо конкретного підприємства, який може бути оцінений

через значення відповідних показників [21, с. 102].

2. Інвестиційна привабливість представляє собою багаторівневу систему.

3. Вона є відображенням впливу зовнішнього та внутрішнього середовища, зокрема інвестиційного клімату та потенціалу, на фінансово-господарську діяльність підприємства.

4. Оцінка інвестиційної привабливості передбачає визначення інтегрального кількісного показника, що базується на узагальненні кількісних і якісних характеристик, та дозволяє надати якісну критеріальну оцінку доцільності інвестування у розвиток підприємства [6, с. 49].

5. Інвестиційна привабливість підприємства є справедливою кількісною та якісною інтегральною характеристикою внутрішніх і зовнішніх можливостей об'єкта інвестування з погляду потенціалу залучення інвестиційних ресурсів, забезпечуючи максимізацію економічного ефекту при мінімальному інвестиційному ризику [15, с. 90].

6. Розгляд інвестиційної привабливості охоплює аспекти соціальної безпеки та інформаційної забезпеченості.

7. Оцінювання інвестиційної привабливості підприємства здійснюється для визначення соціально-економічної доцільності вкладення коштів у розвиток проекту [11]. Інвестиційна привабливість також є результатом узгодження інтересів учасників інвестиційного процесу (рис. 1.2).

Рисунок 1.2 – Інвестиційна привабливість як результат узгодження інтересів потенційного інвестора та підприємства, яке потребує інвестицій

Джерело: складено автором на основі [23, с.215]

Рівень інвестиційної привабливості зростає за умов оперативного досягнення консенсусу між учасниками інвестиційного процесу. Таким чином, значною мірою суперечливий характер поняття «інвестиційна привабливість підприємства» зумовлений тим, що кожен учасник процесу інвестування надає цьому поняттю власне значення та розглядає його з індивідуальної перспективи.

1.2 Дослідження чинників, які формують інвестиційну привабливість підприємства

Інвестиційну привабливість підприємства слід розглядати як комплекс характеристик, які охоплюють управлінську та фінансово-господарську діяльність, перспективи розвитку та можливості залучення інвестиційних ресурсів. Вона також визначається через різноманітні фактори, чия класифікація та вплив можуть змінюватися залежно від: виробничо-технічних аспектів діяльності підприємства, яке отримує інвестиції; цілей інвесторів; економічної динаміки підприємства в минулому та теперішньому часі; очікуваних темпів зростання виробництва; а також зовнішніх чинників, таких як діюче законодавство, екологічні умови та рівень конкуренції.

Ключовим етапом формування інвестиційної привабливості підприємства є ідентифікація та класифікація факторів, які на неї впливають, що забезпечує глибше та всебічніше розуміння її сутності. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства є інтегральною характеристикою його внутрішнього середовища. Важливе значення в дослідженні інвестиційної привабливості має аналіз факторів, що на неї впливають, оскільки різні автори виокремлюють різні елементи, які визначають рівень інвестиційної привабливості підприємства [21].

Більшість фахівців намагались групувати або класифікувати запропоновані (обрані, визначені) ними фактори, що формують інвестиційну привабливість. Вагомий внесок у дослідження цього питання зробив Ситник О.В. [42, с. 129], який розглядав фактори формування інвестиційної

привабливості на рівнях: держави, галузі і регіону, та класифікували (згрупували) їх.

Ідентичний розподіл чинників котрі впливають на інвестиційну привабливість підприємства запропонували Белік К. О., Стріжкова А. В., які також пропонують виділяти різні групи [44]:

– політичні (концепція розвитку (наявність плану та стратегії розвитку) підприємства; стабільність законодавчо-правової бази; відносини з іншими суб'єктами (державами, галузями, регіонами; підприємствами); стан корупції та бюрократичних бар'єрів; захист та рівень втручання з боку країни);

– економічні: економічний потенціал підприємства; рівень економічного розвитку підприємства; розподіл бюджетних коштів на рівні державного підприємства; стан фондового ринку; стан грошово-кредитної системи; темп інфляції; розмір інвестицій в основний капітал підприємства; складність виробництва продукції чи надання послуг підприємства; якість управління підприємства; рівень необхідності в послугах і продукції підприємства та уподобання споживачів; наявність конкурентів та показники діяльності конкурентів; рівень завантаження потужностей підприємства;

– соціально-культурні: розвиток соціальної інфраструктури підприємства; робочої сили підприємства; створення умов для підвищення кваліфікації працівників підприємства; середній вік працівників підприємства; розмір середньої заробітної плати працівників підприємства; діловий імідж працівників; потенціал здоров'я працівників підприємства;

– природно-екологічні: стан екологічності технологій підприємства; запаси природних ресурсів необхідних для розвитку та їх наявність та розвиток транспортних комунікацій.

Науковці Аранчій Д. С. та Гончаренко С. А. [2] пропонують іншу класифікацію чинників, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства, поділяючи їх на фактори загальної дії та фактори регіональної (територіальної) дії. До факторів загальної дії вони відносять: 1) соціально-економічні чинники, такі як загальний розвиток галузей економіки,

функціонування фінансово-кредитної системи, розвиток фондового ринку, а також рівень інфляції; 2) політичні чинники, зокрема політичну ситуацію в країні та нормативно-правову базу в сфері інвестування [2].

Китайчук Т. Г. [19, с.75] пропонує іншу групування чинників, розподіляючи їх на фактори опосередкованого та безпосереднього впливу на інвестиційну привабливість підприємства. До першої групи відносяться чинники, які не підлягають контролю з боку окремого підприємства, оскільки їх можна коригувати лише на державному рівні (зовнішні фактори). Друга група включає чинники, на які підприємство має можливість впливати та змінювати їх показники і характеристики (внутрішні фактори).

Детальний перелік чинників, які впливають на інвестиційну привабливість підприємств, наведено в таблиці 1.2 [19, с.75].

Таблиця 1.2 – Ключові чинники впливу на інвестиційну привабливість підприємства

Зовнішні фактори	***Внутрішні фактори***
1. Соціально-політична стабільність	1. Корпоративне управління
2. Географічне розташування	2. Маркетингова діяльність
3. Інформаційне поле	3. Управлінський облік та контроллінг
4. Галузева приналежність	4. Юридична діяльність
5. Положення на світовому ринку	5. Конкурентоспроможність
6. Нормативно-правова база	6. Тривалість інвестиційної програми
7. Культура та освіта населення	7. Унікальність об’єкту
8. Контрольні державні органи в сфері інвестування	8. Стан майна та фінансових ресурсів
9. Екологічна ситуація	9. Виробнича програма
10. Темп інфляції	10. Рейтинг підприємства в галузі
11. Розвинута інфраструктура	11. Витрати
12. Наявність та доступність природних ресурсів	12. Кадровий потенціал
13. Економічна свобода підприємств	13. Платіжна дисципліна
14. Економічна стабільність	14. Виробничі технології
15. Пільги для інвесторів	15. Стратегія розвитку
16. Рівень доходів населення	16. Структура капіталу
17. Конкуренція в галузі	
18. Можливість експорту	

Джерело: складено автором на основі [19, с. 76]

Узагальнюючи результати проведеного дослідження, слід відзначити, що на інвестиційну привабливість підприємства впливають кілька ключових

чинників. По-перше, інвестиційна активність визначає обсяг фінансових ресурсів, які вкладаються в підприємство, а також відсоток освоєння інвестицій і ймовірність отримання прибутку інвестором. Високий рівень інвестиційної активності свідчить про позитивні перспективи розвитку підприємства та сприяє залученню нових інвестицій. По-друге, фінансовий чинник характеризується часткою прибутку від інвестиційної діяльності підприємства. Оцінка доцільності використання власних джерел фінансування, а також залучення позикових коштів відіграє важливу роль у формуванні фінансової стабільності підприємства та його здатності генерувати прибуток. Крім того, виробничий чинник відображає рівень розвитку основної діяльності підприємства та очікувану норму рентабельності. Високий рівень рентабельності та ефективного використання ресурсів може підвищити інвестиційну привабливість, оскільки свідчить про можливості розширення та розвитку підприємства. Також важливим є інноваційний чинник, що визначається використанням досягнень науково-технічного прогресу у виробничому процесі. Він характеризує тривалість терміну з моменту розробки до моменту впровадження науково-технічних розробок у виробництво, оскільки інновації можуть суттєво вплинути на ефективність виробництва та конкурентоспроможність підприємства. Загалом, комплексне оцінювання цих чинників дозволяє сформувати більш чітке уявлення про інвестиційну привабливість підприємства та її можливості для залучення інвестиційних ресурсів у розвиток.

1.3 Методичний інструментарій оцінки інвестиційної привабливості підприємства

Приймаючи рішення про вкладання капіталу у той чи інший інвестиційний об’єкт, інвестор розглядає інвестиційну привабливість комплексно. Інвестору необхідно враховувати забезпечення високої привабливості на всіх етапах інвестиційних рішень, від вибору країни-реципієнта – до визначення конкретного інвестиційного проєкту [50, с. 125].

Також більшість науковців пропонують використовувати методики оцінки інвестиційної привабливості, що базуються на показниках оцінки фінансово-господарського стану підприємства. У практиці доцільно використовувати методики, що ґрунтуються на ринковому підході, який базується на оцінці привабливості цінних паперів компанії та аналізі показників фондового ринку.

Сьогодні в науковій літературі [4, 5, 11, 15, 16, 21, 23, 28] представлена значна кількість наукових публікацій щодо методичних підходів аналізування інвестиційної привабливості підприємства. Більшість із них ґрунтується на різноманітних сферах функціонування підприємства, при цьому відрізняються вони за функціональним та цільовим призначенням, алгоритмами розрахунку ключових показників, різноманітними системами показників, аналітико-інформаційним забезпеченням та ін. Відповідно, оцінювання інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання важливо реалізовувати із позиції системності, враховуючи системний підхід, орієнтований на єдності та взаємодії різноманітних характеристик (трудових, організаційних, ресурсних, екологічних, технічних, географічних, правових, правових, фінансово-економічних, комерційних) підприємства – об'єкта реалізації інвестування.

Представимо основні методи здійснення аналізування рівня інвестиційної привабливості підприємства, серед них важливо виокремити наступні:

1. Методи, які ґрунтуються на оцінювання ефективності різних видів діяльності підприємства (фінансової, інвестиційної, операційної (господарської)), а саме: методи визначення інвестиційної привабливості проектів розвитку в умовах невизначеності; методи, котрі ґрунтуються на оцінці фінансових показників; методи, які ґрунтуються на аналізі нефінансових показників.

2. Методи, які передбачають визначення інтегрального (узагальнюючого) показника, який враховує усі аспекти операційної діяльності підприємства: методи інтегрування фінансових та нефінансових показників; методи визначення інтегральної оцінки інвестиційної привабливості; об'єктний аналіз.

Здійснимо порівняння різноманітних методик оцінювання інвестиційної привабливості підприємства, відповідні їх переваги та недоліки подамо у таблиці 1.3.

Таблиця 1.3 – Характеристика ключових методик оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Сутність методики	Переваги	Недоліки	Прихильники
Оцінка фінансового стану підприємства			
Визначення множини ключових показників фінансового стану підприємства без їх узагальнення	Простота реалізації, зрозумілість для широкого кола користувачів, можливість виявлення окремих проблемних зон	Не враховує взаємозв'язок між показниками, відсутність узагальнюючого результату.	Охлопкова Т. Л., Басов М. Г., Остапенко О. М., Зинюк М.А.
Розрахунок комплексного кількісного інтегрального показника	Урахування багатьох факторів, висока точність оцінки, можливість порівняння різних підприємств	Складність розрахунків, залежність від вибору вагових коефіцієнтів для показників.	Овдій Л.І., Федоренко В. Г., Крупка Я. Д., Бланк І. О., Доронін Б.А.
Інтегральна оцінка інвестиційної привабливості			
Розрахунок рейтингових показників за кожним напрямком дослідження	Дозволяє отримати порівняльні результати для підприємств, систематизує оцінку за напрямками дослідження	Суб'єктивність у виборі рейтингових шкал, складність адаптації до специфіки галузей.	Малова Т.Л., Лещук Г.В., Дискіна А.А., Скляр І.Д.
Аналіз ефективності інвестиційного проекту			
Оцінювання ринкової вартості підприємства на основі таких основних підходів: ринкового, опціонного, доходного та витратного	Комплексний підхід: враховуються як фінансові, так і ринкові аспекти оцінки підприємства.	Висока трудомісткість, залежність від наявності достовірної інформації для розрахунків.	Донцов С. С., Шевченко Н. В., Іванов А. П.
Аналіз ефективності інвестиційного проєкту			
Визначення приведених витрат на вкладений капітал, чиста дисконтована вартість, внутрішній коефіцієнт окупності інвестицій та період їх окупності	Враховує часову вартість грошей, дозволяє оцінити окупність інвестицій та їхню економічну доцільність.	Складність для розуміння непідготовленими користувачами, чутливість до точності вихідних даних.	Вдовиченко А. А., Бень Т.В., Шиян Д. В., Павловська О. В., Дєєва Н. М.

Джерело: складено автором на основі [31, с.85-86]

Комплексне оцінювання інвестиційної привабливості підприємства повинне відповідати ряду критерії, зокрема: визначати та характеризувати інвестиційну привабливість підприємства враховуючи інтереси як самого підприємства, так і окремих груп інвесторів; з метою одержання чіткого уявлення про фінансовий стан даного підприємства використовуючи основні підходи та критерії фінансового аналізу; містити визначену кількість показників та критеріїв, які враховують усі аспекти функціонування та розвитку підприємства; чітко визначити можливі перспективи розробки та реалізації інвестиційних проектів розвитку підприємства та інше [39, с. 201].

Найбільш використовувана методика, яка базується на дослідженні показників фінансового стану підприємства та включає ряд напрямів аналізу показників, що в кінцевому результаті дає можливість комплексно визначити ефективність фінансово-господарської діяльності підприємства та вказати на ступінь інвестиційної привабливості в залежності від отриманих параметрів аналізу.

Представимо відповідний алгоритм діагностики фінансового стану у додатку А. У додатку А подано основні напрямки реалізації дослідження та систему показників в контексті комплексної діагностики фінансового стану. Огляд підходів щодо оцінювання показників фінансового стану підприємства показав, що для оцінки фінансової стійкості існують різноманітні показники - коефіцієнти автономії, забезпеченості власними обіговими коштами, маневреності власних обігових коштів, стійкого фінансування, концентрації позикового капіталу (додаток Б) [34, с. 81].

Показники ділової активності, котрі відображають оборотність капіталу, оборотних активів, дебіторської та кредиторської заборгованостей (додаток В).

Ліквідність визначається наступними показниками, показників, що відрізняються розміром ліквідних активів та визначаються як джерело покриття зобов’язань, зокрема коефіцієнт абсолютної, відносної, постійної ліквідності, термінової ліквідності та показник покриття (додаток Г).

При оцінці платоспроможності доцільно використовувати лише загальний коефіцієнт покриття та жорсткіший критерій – коефіцієнт абсолютної ліквідності. І, врешті-решт, остання група показників, яка, на наш погляд, обов'язково повинна використовуватися під час аналізу фінансового стану – це показники рентабельності діяльності підприємства (додаток Д). Також проаналізуємо методику оцінки інвестиційної привабливості підприємства на основі визначення інтегрального показника оцінки, що дає більш цілісне (комплексне) уявлення про інвестиційну привабливість підприємства [31, с. 85].

Необхідно відзначити, що в основі визначення інтегрального показника лежить аналіз за наступними напрямами – попередня оцінка позичальника, аналіз показників платоспроможності (ліквідності), фінансової стійкості, показників рентабельності та ділової активності. Інтегрований рейтинговий показник фінансового стану розраховується на підставі коефіцієнтів, їхніх вагових значень та вагових коефіцієнтів аналітичних груп.

На підставі проведеного аналізу розрахується рейтинговий показник інвестиційної привабливості підприємства (додаток К).

Далі рейтингові бали підсумовуються, і відповідно до отриманого значення комплексної рейтингової оцінки інвестиційної привабливості підприємства та присвоюється відповідна категорія надійності (таблиця 1.4).

Таблиця 1.4 – Визначення класу суб'єкта господарювання за результатами оцінки інвестиційної привабливості підприємства

Клас	Комплексна рейтингова оцінка, бали	Характеристика
«А»	Понад 200	Фінансова діяльність досить ефективна (інвестиційно привабливе)
«Б»	від 160 до 200	Фінансова діяльність ефективна (вище середнього рівня інвестиційна привабливість)
«В»	від 135 до 160	Фінансова діяльність задовільна (середній рівень інвестиційної привабливості)
«Г»	від 110 до 135	Фінансова діяльність неефективна (низький рівень інвестиційної привабливості)
«Д»	менше 110	Фінансова діяльність збиткова (інвестиційно не привабливе)

Джерело: складено автором на основі [38, с.143]

За результатами дослідження інтегрального показника визначається рівень фінансових можливостей інвестиційно-активного підприємства та його узагальнююча інвестиційна привабливість.

Узагальнюючи результати представленого дослідження, слід відзначити важливість комплексної оцінки інвестиційної привабливості підприємства, що дає можливість оцінити поточні фінансово-економічні можливості підприємства та визначає економічну обґрунтованість подальшого інвестування у господарську діяльність даного суб'єкта господарювання.

Висновки до розділу 1

Узагальнивши результати проведеного у першому розділі дослідження необхідно відзначити наступне:

1. На основі проведеного аналізу можна зробити висновок, що інвестиційна привабливість підприємства є комплексною економічною категорією, яка поєднує різноманітні внутрішні та зовнішні фактори. Вона визначається через узгодження інтересів інвесторів і підприємств та оцінюється за допомогою як кількісних, так і якісних показників. Інтегральна характеристика інвестиційної привабливості дозволяє встановити доцільність вкладання коштів у підприємство з метою максимізації прибутку за мінімального ризику.

2. Інвестиційну привабливість підприємства можна визначити як інтегральну характеристику, яка включає в себе управлінські, фінансово-господарські аспекти, а також перспективи розвитку та залучення інвестиційних ресурсів. Ключовим етапом у формуванні інвестиційної привабливості є визначення та класифікація факторів впливу, що сприяє кращому розумінню сутності цієї категорії. Важливість аналізу як внутрішніх, так і зовнішніх факторів підкреслює комплексність оцінки інвестиційної привабливості. Значний вплив на інвестиційну привабливість

мають такі чинники, як стан майна, фінансових ресурсів, розмір витрат, а також рівень інноваційної активності підприємства.

3. Для визначення інвестиційної привабливості підприємства використовуються дані бухгалтерської фінансової звітності, такі як баланс, звіт про фінансові результати, звіт про рух грошових коштів, та звіт про власний капітал. Комплексна оцінка інвестиційної привабливості включає розрахунок інтегральних показників, що враховують фінансові та нефінансові аспекти діяльності підприємства, а також аналіз ефективності інвестиційних проєктів.

РОЗДІЛ 2
КОМПЛЕКСНА ДІАГНОСТИКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ІНТЕК-ЗАХІД»

2.1 Загальна організаційно-економічна характеристика ТОВ «Інтек-Захід»

Об'єктом дослідження в даній кваліфікаційній роботі виступає господарська діяльність ТОВ «Інтек-Захід» – підприємства, яке створено для професійних рішень в аграрному секторі. Бізнес досліджуваного підприємства побудований за принципом B2B. Завдяки високотехнологічному обладнанню та професіоналізму спеціалістів ТОВ «Інтек-Захід», компанія на 100% може задовольнити потреби власних клієнтів. В основі діяльності ТОВ «Інтек-Захід» важливим є досвід роботи і результат діяльності – сучасне, надійне, високоякісне обладнання власного виробництва під торговою маркою GDM [32].

Основними напрямами діяльності ТОВ «Інтек-Захід» є: виробництво зерносушарок, виробництво теплогенераторів, реалізація обладнання для автономного газопостачання LPG, монтаж, сервіс та ремонт зерносушарок, переобладнання зерносушарок, автоматизація процесів на елеваторах, будівництво зерносховищ, проектування та офіційне введення в експлуатацію обладнання.

Основний продукт, який виготовляється та реалізується ТОВ «Інтек-Захід», є зерносушарки GDM (додаток Л) – це досить якісне та конкурентне обладнання, яке використовуючи сучасну систему контролю за технологічним процесом гарантує достатню якість здійснення обробки зерна.

Зерносушарки GDM можуть працювати на різноманітних видах палива, зокрема на газу, на твердому паливі та на біопаливі. За бажанням клієнтам базові зерносушарки можуть бути доукомплектовані поточним вологоміром, який вимірює вологість зерна у режимі реального часу, додатковою

системою контролю у кожній колоні, спеціальним обладнанням для здійснення сушіння зерна [32].

Досліджуючи організаційну структуру, необхідно відзначити лінійно-функціональний її тип, що забезпечує додаткові переваги досліджуваного підприємства в контексті реалізації управління. Організаційну структуру даного підприємства представимо на рис. 2.1.

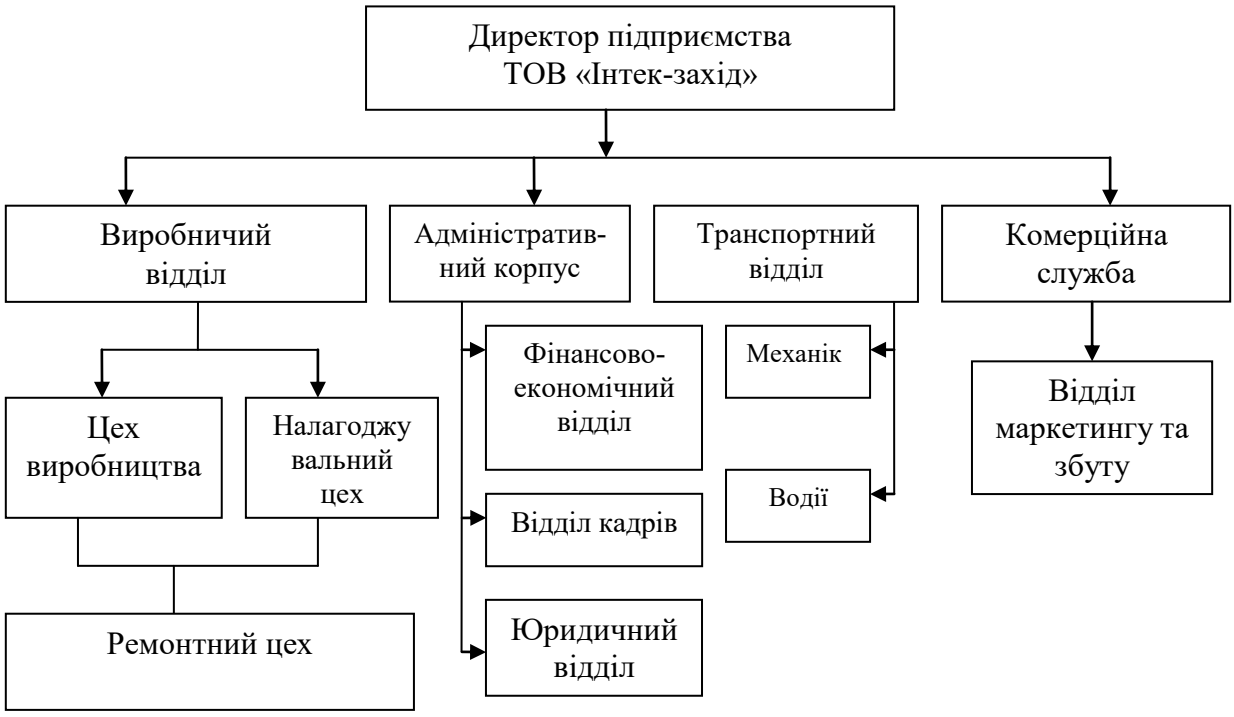


Рисунок 2.1 – Організаційна структура ТОВ «Інтек-захід»

Джерело: складено автором на основі [32]

Директор ТОВ «Інтек-захід» Галиш Андрій Ігорович забезпечує повне управління підприємством, при цьому основними напрямами його функціональної діяльності є загальне керівництво поточною діяльністю підприємства, стратегічне планування та розвиток підприємства, представлення підприємства в контексті взаємодії із ключовими партерами та інвесторами, прийняття найбільш важливих (стратегічних) рішень щодо функціонування та розвитку даного підприємства.

Основними структурними підрозділами даного підприємства є: виробничий відділ, транспортний відділ, адміністративний корпус та комерційна служба. Кожен із переставлених відділів має в структурі і інші

підрозділи, зокрема: виробничий відділ включає різноманітні цехи, а саме: цех виробництва, налагоджувальний цех, ремонтний цех. Адміністративний корпус включає фінансово-економічний відділ, відділ кадрів, юридичний відділ. Транспортний відділ забезпечує роботу транспортного парку підприємства та включає в структурі наявність водії та механіків-ремонтників. Комерційна служба підприємства забезпечує просування продукції та послуг ТОВ «Інтек-Захід». Аналізуючи структуру управління підприємством, необхідно відзначити наявність тісного взаємозв'язку між підрозділами підприємства, що обумовлює спільне виконання управлінських рішень та завдань виробничо-господарського спрямування.

Наступним етапом стане дослідження основних показників фінансово-господарської діяльності ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр., результати оцінювання представимо у таблиці 2.1. Результати дослідження засвідчують зростання загального розміру активів (пасивів) підприємства ТОВ «Інтек-захід», зокрема значення показника активів (пасивів) зростає на 15631,2 тис. грн за п'ять років у абсолютних показниках та на 158,48% у відносних показниках. Зростання розміру активів засвідчує зростання розмірів господарської діяльності підприємства, при цьому у структурі активів спостерігається зростання розміру необоротних та оборотних активів за весь досліджуваний період. Зокрема, показник необоротних активів зростає на 4396,6 тис. грн або на 644,95%, а розмір оборотних активів збільшується на 11234,6 тис. грн або ж на 122,36%. Приріст необоротних активів обумовлює зростання основного виробничого капіталу – основних засобів підприємства із 681,7 тис. грн у 2019 році до показника 5078,3 тис. грн у звітному 2023 році. Зростання виробничого капіталу обумовлює модернізацію основних засобів, що позитивно впливає на зростання розмірів виробництва. Поряд із зростанням необоротних активів спостерігається приріст і оборотних активів, в структурі, яких необхідно відзначити наявність запасів, дебіторської заборгованості, грошових коштів та їх еквівалентів, інших оборотних активів.

Таблиця 2.1

Фінансово-економічні показники діяльності ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр.

Показник	Роки					Відхилення показників (+;-)					
						Абсолютне відхилення, тис.грн.			Відносне відхилення, %		
	2019	2020	2021	2022	2023	2023-2021	2023-2022	2023-2019	2023-2021	2023-2022	2023-2019
Активи (пасиви)	9863,4	10557,3	15415,8	27932,1	25494,6	10078,8	-2437,5	15631,2	65,38%	-8,73%	158,48%
Необоротні активи	681,7	860,2	5335,9	5300,3	5078,3	-257,6	-222	4396,6	-4,83%	-4,19%	644,95%
Оборотні активи	9181,7	9697,1	10079,9	22631,8	20416,3	10336,4	-2215,5	11234,6	102,54%	-9,79%	122,36%
Власний капітал	547	766,9	1594,2	1926,2	2705,2	1111	779	2158,2	69,69%	40,44%	394,55%
Позиковий капітал	9316,4	9790,4	13821,6	26005,9	22789,4	8967,8	-3216,5	13473	64,88%	-12,37%	144,62%
Основні засоби	681,7	860,2	2106,3	5300,3	5078,3	2972	-222	4396,6	141,10%	-4,19%	644,95%
Запаси	6893,5	7009,1	7611,7	13049,7	13655,1	6043,4	605,4	6761,6	79,40%	4,64%	98,09%
Дебіторська заборгованість	1264,2	2325,9	2041	6188,8	4492,2	2451,2	-1696,6	3228	120,10%	-27,41%	255,34%
Гроші та їх еквіваленти	139,6	362,1	427,2	79,6	102,2	-325	22,6	-37,4	-76,08%	28,39%	-26,79%
Інші оборотні активи	884,4	952,9	0	3313,7	3358,3	3358,3	44,6	2473,9	-100%	1,35%	279,73%
Поточна кредиторська заборгованість	9197,2	9694,5	12140,4	4238,2	4231,3	-7909,1	-6,9	-4965,9	-65,15%	-0,16%	-53,99%
Чистий дохід від реалізації продукції	7557,2	4965,7	17220,5	9658,3	20026,7	2806,2	10368,4	12469,5	16,30%	107,35%	165,00%
Собівартість продукції	5902,6	3235,1	14514,4	7094,9	15947,9	1433,5	8853	10045,3	9,88%	124,78%	170,18%
Чистий прибуток	260,2	219,8	827,3	332	779	-48,3	447	518,8	-5,84%	134,64%	199,39%

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід», поданої у додатку М

Оборотні активи зростають із 9181,7 тис.грн. у 2019 році до рівня 20461,3 тис. грн у 2023 році, відповідний абсолютний приріст показника становив 11234,6 тис. грн, а відносне зростання значення показника складало 122,36%.

Приріст оборотних активів відбувається за рахунок зростання запасів на 6761,6 тис. грн або ж на 98,09%, зокрема у 2019 році показник становив 6993,5 тис. грн, то у звітному 2023 році значення показника становило 13655,1 тис.грн. Ідентично збільшується розмір дебіторської заборгованості на 3228 тис. грн або ж на 255,34%. Рівень грошових засобів та їх еквівалентів (найбільш ліквідних активів) протягом даного періоду знижується на 37,4 тис. грн (абсолютний показник) та на 26,79% (відносний показник), при цьому значення показника у 2019 році складало 139,6 тис. грн, а у звітному 2023 році вже становила 102,2 тис. грн. Динаміку оборотного капіталу досліджуваного підприємства за період 2019-2023 рр. подамо на рис. 2.2.

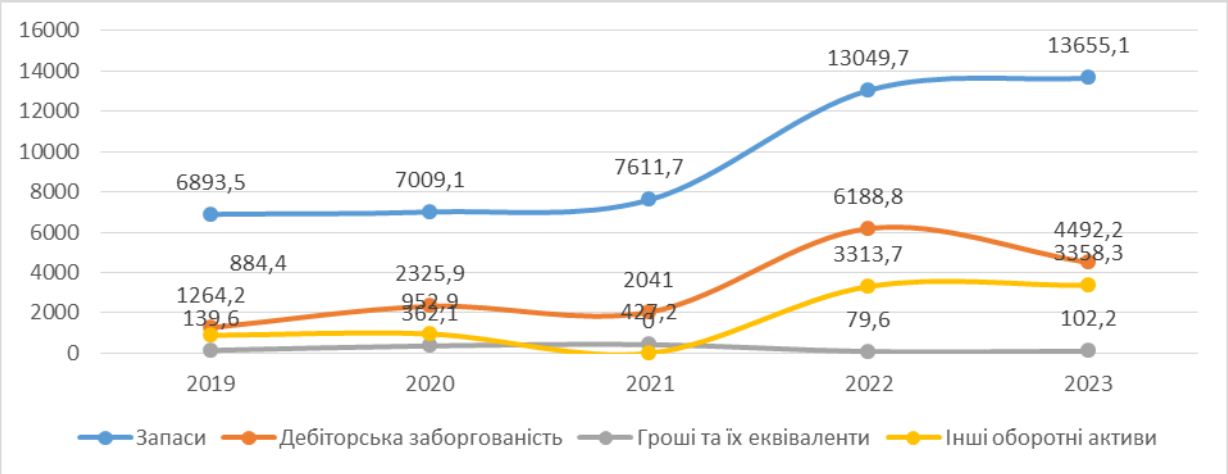


Рисунок 2.2 – Динаміка ключових показників оборотного капіталу ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр.

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід», поданої у додатку М

У структурі джерел формування майна необхідно відзначити наявність і власного і позикового капіталу. Показник власного капіталу зростає та засвідчує приріст фінансової автономії підприємства, якщо у 2019 році значення показника складало 547 тис. грн, то у звітному 2023 році

спостерігається приріст показника на 2158,2 тис. грн або на 394,55% до значення 2705,2 тис. грн. Динаміку показників власного та позикового капіталу даного підприємства подамо на рис.2.3.

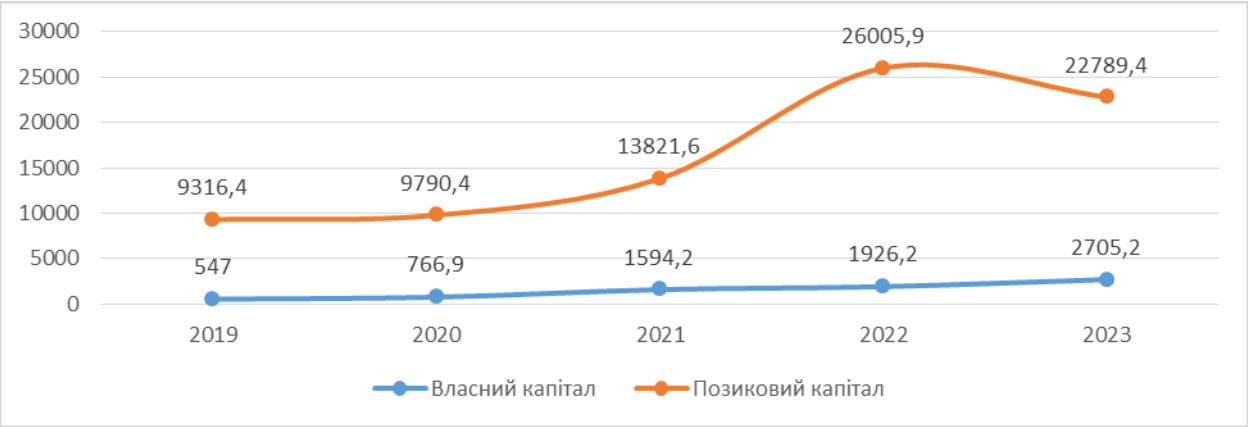


Рисунок 2.3 – Динаміка зміни власного і позичкового капіталу ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр.

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід», поданої у додатку М

Ідентично із власним капіталом збільшується рівень і позикового, відповідне значення показника зростає із 9316,4 тис. грн у 2019 році до рівня 22789,4 тис. грн у 2023 році, приріст показника складав 13473 тис. грн (абсолютне значення) та на 144,62% (відносний вимір). Слід констатувати, те що зростання більшими темпами зростає власний капітал, що засвідчує зростання фінансової автономії підприємства, поряд із цим значним є приріст позикового капіталу, що впливає на рівень боргових зобов'язань підприємства.

Аналізуючи фінансові результати, слід відмітити приріст чистого доходу підприємства, відповідно показник збільшується із значення 7557,2 тис. грн у 2019 році до рівня 20026,7 тис. грн. у 2023 році, відповідний абсолютний приріст складав 12469,5 тис. грн або ж на 165%. Зростання розмірів реалізації обумовило приріст собівартості реалізації, при цьому значення показника зростало із 5902,6 тис. грн у 2019 році до рівня 15947,9 тис. грн у 2023 році. Динаміку зростання показників чистого доходу та

собівартості реалізації продукції та послуг представимо на рис. 2.4.

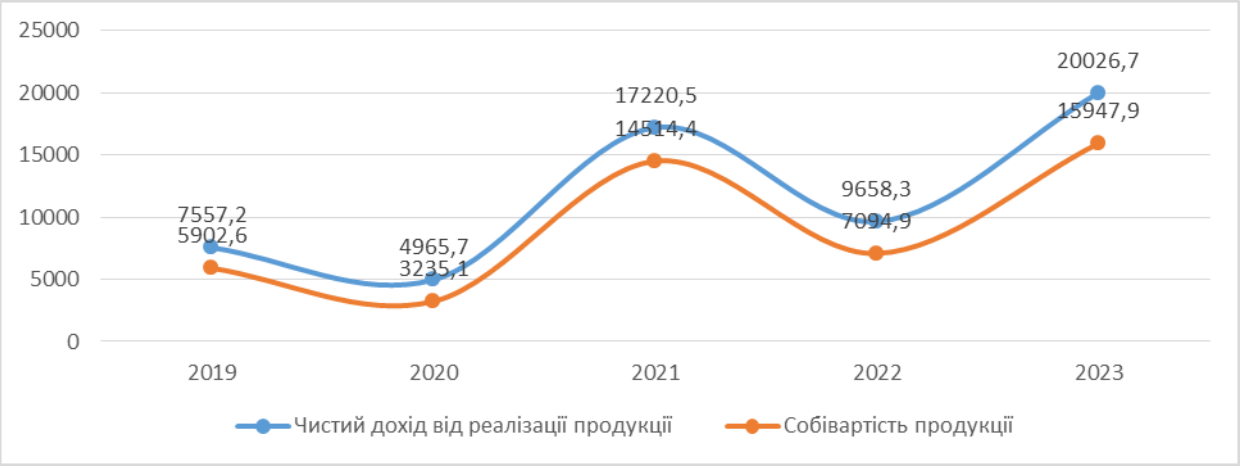


Рисунок 2.4 – Динаміка зміни чистого доходу і собівартості реалізації продукції і послуг ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр.

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід», поданої у додатку М

Позитивним аспектом є зростання узагальнюючого показника діяльності даного підприємства – розміру чистого прибутку, відповідне значення показника збільшується із 260,2 тис. грн у 2019 році до рівня 779 тис. грн у 2023 році, приріст показника чистого прибутку становив 518,8 тис. грн або ж на 199,39% за весь досліджуваний період. Приріст чистого прибутку засвідчує ефективність господарської діяльності підприємства та ефективні управлінські рішення його адміністративного апарату.

Узагальнюючи результати представленого дослідження, слід відзначити позитивні моменти в діяльності даного підприємства, зокрема зростання показників активів, власного капіталу, чистого доходу від реалізації продукції та послуг, а також зростання чистого прибутку підприємства, що засвідчує його ефективність діяльності. Поряд із цим, важливо відзначити значне зростання позикового капіталу, приріст дебіторської заборгованості та собівартості реалізації продукції і послуг підприємства, що значно знижують його фінансово-економічний потенціал та обумовлюють необхідність впровадження заходів оптимізації собівартості та дебіторської заборгованості, зниження розміру позикового капіталу.

2.2 Оцінка інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» на основі методики оцінки показників фінансового стану

Здійснимо дослідження фінансового стану підприємства та представимо комплексу оцінку його інвестиційної привабливості даного підприємства. Перш за все здійснимо дослідження формування фінансових ресурсів та оцінку фінансової стійкості ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр., при цьому результати оцінювання відобразимо за допомогою таблиці 2.2.

Таблиця 2.2 – Показники фінансової стійкості підприємства ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр., пункт

Показник	Роки					Відхилення (+;-)	
	2019	2020	2021	2022	2023	2023-2019	2023-2022
Коефіцієнт автономії	0,055	0,073	0,103	0,069	0,106	0,051	0,037
Коефіцієнт фінансової залежності	18,032	13,766	9,670	14,501	9,424	-8,608	-5,077
Коефіцієнт фінансової стійкості	0,931	0,919	0,654	0,810	0,801	-0,130	-0,009
Коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу (фінансування)	17,032	12,766	8,670	13,501	8,424	-8,608	-5,077
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	0,945	0,927	0,897	0,931	0,894	-0,051	-0,037
Коефіцієнт поточних зобов’язань	0,945	0,927	0,897	0,931	0,894	-0,051	-0,037

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід», поданої у додатку М

Показники фінансової стійкості дають можливість оцінити рівень незалежності підприємства від зовнішніх фінансових джерел, визначити структуру зобов’язань ТОВ «Інтек-захід», передбачити орієнтацію досліджуваного підприємства на поточні чи довгострокові зобов’язання.

Аналізуючи показник – коефіцієнт автономії даного підприємства – за

період 2019-2023 рр., необхідно відзначити позитивну динаміку даного показника, що засвідчує зниження залежності даного підприємства від зовнішніх фінансових джерел. Протягом досліджуваного періоду значення показника зростає на 0,051 пункт, при цьому за останні два роки показник збільшився на 0,037 пункти. Протягом усього періоду значення показника зростає із 0,055 пункти у 2019 році до рівня 0,106 пункти у звітному 2023 році. Зростання фінансової автономії характеризує позитивну динаміку зростання наявного власного капіталу порівняно із позиковими ресурсами ТОВ «Інтек-Захід».

Аналізуючи коефіцієнт фінансової залежності досліджуваного підприємства, слід зазначити зниження цього показника з 18,032 пункти у 2019 році до 9,424 пункти у 2023 році. Це свідчить про зниження залежності підприємства від зовнішніх фінансових ресурсів. Відхилення за період 2023-2019 років складає -8,608 пунктів, що є позитивним сигналом для підприємства. За останні два роки показник зменшився на 5,077 пунктів, що вказує на поступове зниження фінансового ризику. Таке зниження коефіцієнту фінансової залежності свідчить про зростання власного капіталу порівняно із залученими коштами.

Коефіцієнт фінансової стійкості підприємства протягом досліджуваного періоду демонструє негативну динаміку, зменшуючись з 0,931 пункти у 2019 році до 0,801 пункти у 2023 році. Це зниження на 0,130 пунктів свідчить про деяке послаблення фінансової стійкості підприємства. За останні два роки цей показник знизився на 0,009 пунктів, що вказує на незначні коливання у фінансовій стабільності. Незважаючи на незначне зниження, показник все ще залишається на достатньому рівні, що свідчить про здатність підприємства підтримувати стабільність у фінансуванні своєї господарської діяльності.

Аналізуючи коефіцієнт співвідношення залученого і власного капіталу підприємства ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр., можна спостерігати значне покращення цього показника. З 17,032 пункти у 2019 році він

знизився до 8,424 пункти у 2023 році, що є позитивним сигналом для фінансового стану підприємства. Відхилення за період 2023-2019 років складає -8,608 пунктів, що відображає зниження залежності від зовнішніх джерел фінансування. За останні два роки показник зменшився на 5,077 пунктів, що свідчить про стабільну тенденцію зниження фінансової залежності. Це свідчить про зростання ефективності управління фінансовими ресурсами підприємства.

Коефіцієнт концентрації залученого капіталу також показує позитивну динаміку зниження. Протягом досліджуваного періоду показник зменшився з 0,945 пункти у 2019 році до 0,894 пункти у 2023 році. Відхилення за період 2023-2019 років становить -0,051 пунктів, що свідчить про поступове зниження залежності підприємства від залучених фінансових ресурсів. За останні два роки показник знизився на 0,037 пунктів, що є позитивною тенденцією. Це свідчить про зростання частки власного капіталу у фінансовій структурі підприємства.

Аналізуючи коефіцієнт поточних зобов’язань, можна відзначити його зниження з 0,945 пункти у 2019 році до 0,894 пункти у 2023 році. Це свідчить про покращення фінансового стану підприємства та зниження його поточних зобов’язань. Відхилення за період 2023-2019 років становить -0,051 пунктів, що є позитивним показником. За останні два роки цей показник знизився на 0,037 пунктів, що вказує на покращення фінансової стабільності. Зниження коефіцієнту поточних зобов’язань свідчить про зменшення короткострокових фінансових ризиків для підприємства.

Отже, узагальнюючи показники оцінювання фінансової стійкості підприємства ТОВ «Інтек-захід» слід відмітити зростання фінансової автономії досліджуваного підприємства за рахунок зростання більшими темпами розміру власного капіталу ніж позичкового. Позитивним аспектом є приріст показників – коефіцієнт фінансової автономії, коефіцієнт фінансової стійкості, а також зниження показників - коефіцієнтів фінансової залежності, концентрації залученого капіталу, поточних зобов’язань. В цілому,

орієнтація на власний капітал вказує на покращення фінансово-господарської діяльності та зростання показників фінансового стану підприємства.

Наступним етапом аналізу стане дослідження показників ліквідності та платоспроможності ТОВ «Інтек-Захід» за 2019-2023 рр. (таблиця 2.3).

Таблиця 2.3 – Показники ліквідності та платоспроможності ТОВ «Інтек-Захід» за період 2019-2023 рр., пункт (тис. грн)

Показник	Роки					Відхилення (+;-)	
	2019	2020	2021	2022	2023	2023-2019	2023-2022
Коефіцієнт покриття (загальний коефіцієнт ліквідності)	0,986	0,990	0,729	0,870	0,896	-0,090	0,026
Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,246	0,275	0,179	0,368	0,297	0,051	-0,072
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	0,015	0,037	0,031	0,003	0,004	-0,010	0,001
Частка оборотних засобів в активах	0,931	0,919	0,654	0,810	0,801	-0,130	-0,009
Робочий капітал (розмір власних оборотних засобів), тис.грн.	-134,7	-93,3	-3741,7	-3374,1	-2373,1	-2238,4	1001,0

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід», поданої у додатку М

Важливе значення в діяльності досліджуваного підприємства мають показники ліквідності та платоспроможності. Ліквідність підприємства відображає швидкість перетворення оборотного капіталу у фінансові ресурси, а платоспроможність визначає можливість ТОВ «Інтек-Захід» відповідати за власними зобов’язаннями.

Коефіцієнт покриття, тобто загальний показник ліквідності відображає ступінь покриття короткострокових пасивів оборотними активами, і застосовується для оцінки здатності ТОВ «Інтек-захід» виконати свої короткострокові зобов’язання. Досліджуючи даний показник необхідно відзначити зниження показника за весь досліджуваний період із значення 0,986 пункти у 2019 році до рівня 0,896 пункти у 2023 році, при цьому за

останніх два роки значення показника збільшилося на 0,026 пункти. Відповідно, зростання даного показника засвідчує можливість покриття поточних зобов'язань підприємства ТОВ «Інтек-захід» власними оборотними коштами.

Аналізуючи коефіцієнт швидкої ліквідності, слід зазначити, що показник за досліджуваний період збільшився з 0,246 у 2019 році до 0,297 у 2023 році. Це відображає покращення здатності ТОВ «Інтек-захід» швидко виконувати свої короткострокові зобов'язання за рахунок ліквідних активів. За період 2023-2019 років показник зріс на 0,051 пунктів, що свідчить про позитивну тенденцію. Однак за останні два роки показник знизився на 0,072 пунктів, що може вказувати на певні труднощі з ліквідністю у короткостроковій перспективі. В цілому, зростання коефіцієнту швидкої ліквідності свідчить про покращення фінансової стійкості підприємства.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності підприємства показує здатність негайного покриття поточних зобов'язань за рахунок грошових коштів та їх еквівалентів. Протягом досліджуваного періоду показник знизився з 0,015 пункти у 2019 році до 0,004 пункти у 2023 році.

Відхилення за період 2023-2019 років складає -0,010 пунктів, що вказує на зменшення можливості підприємства негайно покрити свої зобов'язання. Проте за останні два роки показник збільшився на 0,001 пунктів, що може свідчити про незначне покращення ситуації. В цілому, низький рівень коефіцієнту абсолютної ліквідності потребує уваги з боку керівництва для підвищення фінансової стабільності.

Аналізуючи частку оборотних засобів в активах підприємства, можна відзначити зниження цього показника з 0,931 пункти у 2019 році до 0,801 пунктів у 2023 році. Це свідчить про зменшення частки ліквідних активів у загальній структурі активів підприємства. Відхилення за період 2023-2019 років становить -0,130 пунктів, що вказує на негативну динаміку. За останні два роки показник знизився на 0,009 пунктів, що також свідчить про тенденцію зниження. Зменшення частки оборотних засобів може вказувати

на погіршення фінансової гнучкості підприємства та потребує додаткової уваги з боку фінансового менеджменту.

Аналізуючи робочий капітал підприємства, слід зазначити, що його значення залишаються негативними протягом усього досліджуваного періоду. У 2019 році робочий капітал складав -134,7 тис. грн, а в 2023 році -2373,1 тис. грн. Відхилення за період 2023-2019 років становить -2238,4 тис. грн, що свідчить про значне погіршення фінансового стану підприємства.

Проте за останні два роки показник покращився на 1001,0 тис. грн, що вказує на позитивну динаміку. Незважаючи на певне покращення, негативний робочий капітал залишається проблемою, що потребує стратегічного вирішення для забезпечення стабільної фінансової діяльності підприємства. Зважаючи на збільшення показників абсолютної та загальної ліквідності, а також зростання чистого робочого капіталу даного підприємства це засвідчує позитивну тенденцію до зростання рівня ліквідності підприємства.

Далі здійснимо дослідження показників ринкової (ділової) активності досліджуваного підприємства, тобто показників, які представляють узагальнюючу характеристику ключових аспектів його господарської діяльності. На даний показник впливають наступні критерії впливу, а саме специфіка та географія ділових відносин, імідж та репутація підприємства, активність та ефективність інвестиційно-інноваційних процесів, позиція на ринку підприємства, конкурентоздатність та конкурентні переваги.

Для оцінки показників ділової активності ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр., побудуємо таблицю 2.4.

Досліджуючи показники ділової активності, необхідно відзначити зростання показника загальної оборотності капіталу, відповідний показник збільшився на 0,019 пунктів за весь досліджуваний період, при цьому за останні два роки значення показника збільшується на 0,44 пункти. Зростання показника загальної оборотності (співвідношення обсягу реалізації продукції та послуг до розміру активів підприємства) засвідчує позитивну динаміку зростання ринкової

активності та реалізації ефективної маркетингової збутової діяльності даного підприємства.

Таблиця 2.4 – Показники ділової активності ТОВ «Інтек-захід» за період 2019-2023 рр., пункт та %

Показник	Роки					Відхилення (+;-)	
	2019	2020	2021	2022	2023	2023-2019	2023-2022
Коефіцієнт загальної оборотності капіталу	0,766	0,470	1,117	0,346	0,786	0,019	0,440
Коефіцієнт оборотності мобільних засобів	1,096	0,708	2,262	0,740	1,467	0,370	0,726
Коефіцієнт оборотності матеріальних оборотних коштів	0,823	0,512	1,708	0,427	0,981	0,158	0,554
Коефіцієнт оборотності готової продукції	0	0	0	0	0	0	0
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	5,978	2,135	8,437	1,561	4,458	-1,5	2,9
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	0,822	0,512	1,418	2,279	4,733	3,911	2,454
Питома вага продукції, що постачається на експорт, %	35,65%	41,22%	45,61%	37,92%	41,25%	5,60%	3,33%

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід», поданої у додатку М

Аналізуючи коефіцієнт оборотності мобільних засобів підприємства, можна відзначити, що цей показник збільшився з 1,096 пункти у 2019 році до 1,467 пункти у 2023 році, що свідчить про зростання ефективності використання мобільних активів підприємства. За період 2023-2019 років коефіцієнт зріс на 0,370 пунктів, що є позитивною тенденцією. За останні два роки показник також збільшився на 0,726 пунктів, що підтверджує покращення управління оборотними коштами та їх використання у виробничому процесі. Зростання коефіцієнта оборотності мобільних засобів відображає підвищення ефективності й інтенсивності використання активів підприємства.

Коефіцієнт оборотності матеріальних оборотних коштів показує, як

швидко підприємство перетворює свої матеріальні запаси в реалізовану продукцію. Протягом досліджуваного періоду цей показник зріс з 0,823 пункти у 2019 році до 0,981 пункти у 2023 році. Відхилення за період 2023-2019 років становить 0,158 пунктів, що свідчить про позитивну динаміку. За останні два роки коефіцієнт збільшився на 0,554 пунктів, що також є ознакою покращення управління матеріальними запасами. Зростання цього показника вказує на підвищення ефективності використання матеріальних ресурсів у виробничому процесі.

Коефіцієнт оборотності готової продукції протягом досліджуваного періоду залишався на рівні 0, що свідчить про відсутність руху готової продукції у підприємства. Це пов’язано з різними факторами, включаючи стратегію виробництва та збуту, або особливості обліку. Незмінність цього показника вказує на те, що підприємство не здійснювало продажу готової продукції протягом досліджуваного періоду, що потребує подальшого аналізу для виявлення причин такої ситуації.

Аналізуючи коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості, можна відзначити, що цей показник знизився з 5,978 пунктів у 2019 році до 4,458 пунктів у 2023 році. Відхилення за період 2023-2019 років становить -1,520 пунктів, що вказує на негативну динаміку. Проте за останні два роки показник зріс на 2,9 пунктів, що свідчить про певне покращення управління дебіторською заборгованістю. Зниження коефіцієнта за період 2023-2019 років може вказувати на затримки у погашенні дебіторської заборгованості, тоді як його зростання за останні два роки відображає зусилля підприємства з покращення стану дебіторської заборгованості.

Питома вага продукції, що постачається на експорт, збільшилася з 35,65% у 2019 році до 41,25% у 2023 році. Це вказує на позитивну динаміку зростання експорту продукції підприємства. За період 2023-2019 років цей показник зріс на 5,60%, що свідчить про розширення ринків збуту та зміцнення позицій підприємства на міжнародних ринках. За останні два роки показник зріс на 3,33%, що також є ознакою стабільного зростання.

Підвищення питомої ваги продукції, що постачається на експорт, відображає успішну експортну стратегію підприємства та його здатність конкурувати на міжнародних ринках.

У цілому, необхідно відзначити збільшення ділової (ринкової) активності у діяльності підприємства, що обумовлено зростанням загальної оборотності капіталу, мобільних засобів, матеріальних оборотних коштів, власного капіталу, готової продукції, дебіторської заборгованості. На позитивне значення заслуговує збільшення обсягу та питомої ваги експорту готової продукції ТОВ «Інтек-Захід» за період 2019-2023 рр..

Для повноцінної оцінки фінансового стану та дослідження рівня інвестиційної привабливості здійснимо оцінку показників рентабельності ТОВ «Інтек-Захід» за період 2019-2023 рр., дані занесемо в таблицю 2.5.

Таблиця 2.5 – Оцінка показників рентабельності діяльності ТОВ «Інтек-Захід» за період 2019-2023 рр., %

Показник	Роки					Відхилення (+;-)	
	2019	2020	2021	2022	2023	2023-2019	2023-2022
Рентабельність продажу	21,89	34,85	15,71	26,54	20,37	-1,53	-6,17
Рентабельність основної діяльності	28,03	53,49	18,64	36,13	25,58	-2,46	-10,55
Рентабельність власного капіталу	47,57	28,66	51,89	17,24	28,80	-18,77	11,56
Рентабельність активів	2,64	2,08	5,37	1,19	3,06	0,42	1,87

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід», поданої у додатку М

Досліджуючи дані показників рентабельності представлені у таблиці 2.5, необхідно відзначити динаміку до зниження ключових показників, зокрема знижується рентабельність продажу на підприємстві на 1,53% за весь досліджуваний період та на 6,17% за останні два роки. Зокрема, показника рентабельності продажу знижується із 21,89% у 2019 році до рівня 20,37%.

Аналізуючи рентабельність основної діяльності, можна відзначити її загальну тенденцію до зниження протягом досліджуваного періоду. Показник знизився з 28,03% у 2019 році до 25,58% у 2023 році, що становить відхилення на -2,46% за весь період. Особливо помітним є зниження за останні два роки на 10,55%, що свідчить про зниження ефективності основної діяльності підприємства. Зниження рентабельності основної діяльності може бути пов’язане зі збільшенням витрат або зниженням прибутковості основних операцій.

Рентабельність власного капіталу також демонструє значну варіабельність протягом досліджуваного періоду. Показник знизився з 47,57% у 2019 році до 28,80% у 2023 році, що становить відхилення на -18,77%. Проте за останні два роки спостерігається збільшення показника на 11,56%, що є позитивною тенденцією. Це зростання засвідчує поліпшення системи управління власним капіталом та збільшення прибутковості від інвестицій власників підприємства.

Рентабельність активів показує загальну ефективність використання активів підприємства для генерування прибутку. За досліджуваний період цей показник збільшився з 2,64% у 2019 році до 3,06% у 2023 році, що свідчить про позитивну динаміку. Відхилення за весь період становить 0,42%, а за останні два роки показник зріс на 1,87%, що вказує на покращення управління активами підприємства та підвищення їх рентабельності. Зростання рентабельності активів відображає ефективніше використання ресурсів підприємства для створення прибутку.

В цілому, здійснивши аналіз показників фінансового стану підприємства необхідно відмітити їх поступове зростання, що обумовлює відповідне зростання інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід», зокрема, позитивними явищами є наявність чистого прибутку та позитивні показники рентабельності підприємства, зростання фінансової автономності (незалежності від зовнішніх джерел фінансування), збільшення показників ділової активності та ліквідності.

2.3 Оцінка інвестиційної привабливості підприємства із використання методики визначення інтегрального показника

Для визначення інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» скористаємося методикою, яка базується на визначені інтегрального показника враховуючи дані попередньої оцінки позичальника, показники фінансового стану (платоспроможності, фінансової стійкості, надійності та ділової активності).

Представимо дані дослідження інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» за досліджуваний період у додатку С.

Результати проведеного дослідження відзначають те, що інтегральний показник ТОВ «Інтек-Захід» у 2019 році становив 199,053 бали, зона рейтингової оцінки (клас інвестиційної привабливості Б) – фінансова діяльність ефективна (вище середнього рівня інвестиційна привабливість). ТОВ «Інтек-Захід», як позичальник має достатній досвід функціонування та наявний бізнес-план, що свідчить про стабільність і чітку стратегію розвитку. Однак проблеми з погашенням позичок і сплатою відсотків вказують на фінансові труднощі. Загальна оцінка по групі складає 10 балів, що є середнім результатом [32].

Загальний рівень ліквідності залишається нижчим за рекомендовані межі, особливо миттєва ліквідність є недостатньою. Це може свідчити про проблеми з короткостроковими фінансовими зобов’язаннями. Загальна оцінка по цій групі складає 47,345 балів, що відображає слабку платоспроможність підприємства. Маневреність власних коштів оцінюється досить високо, однак коефіцієнти автономності та незалежності є слабкими, що вказує на низьку фінансову незалежність. Коефіцієнт фінансової залежності значно перевищує нормативи, що є серйозним ризиком для підприємства. Загальна оцінка цієї групи – 102,284 бала, що свідчить про загальну фінансову нестабільність.

Показники ділової активності та оборотності, зокрема дебіторської заборгованості, є досить високими, що вказує на ефективне управління

активами. Проте низькі значення коефіцієнтів рентабельності свідчать про недостатній рівень прибутковості. Загальна оцінка по цій групі становить 39,424 бала, що є посереднім результатом щодо надійності та активності.

У даному періоді підприємство відноситься до класу Б (від 160 до 200 балів), його інвестиційна привабливість вище середнього, котра характеризується наступним (рис. 2.5).

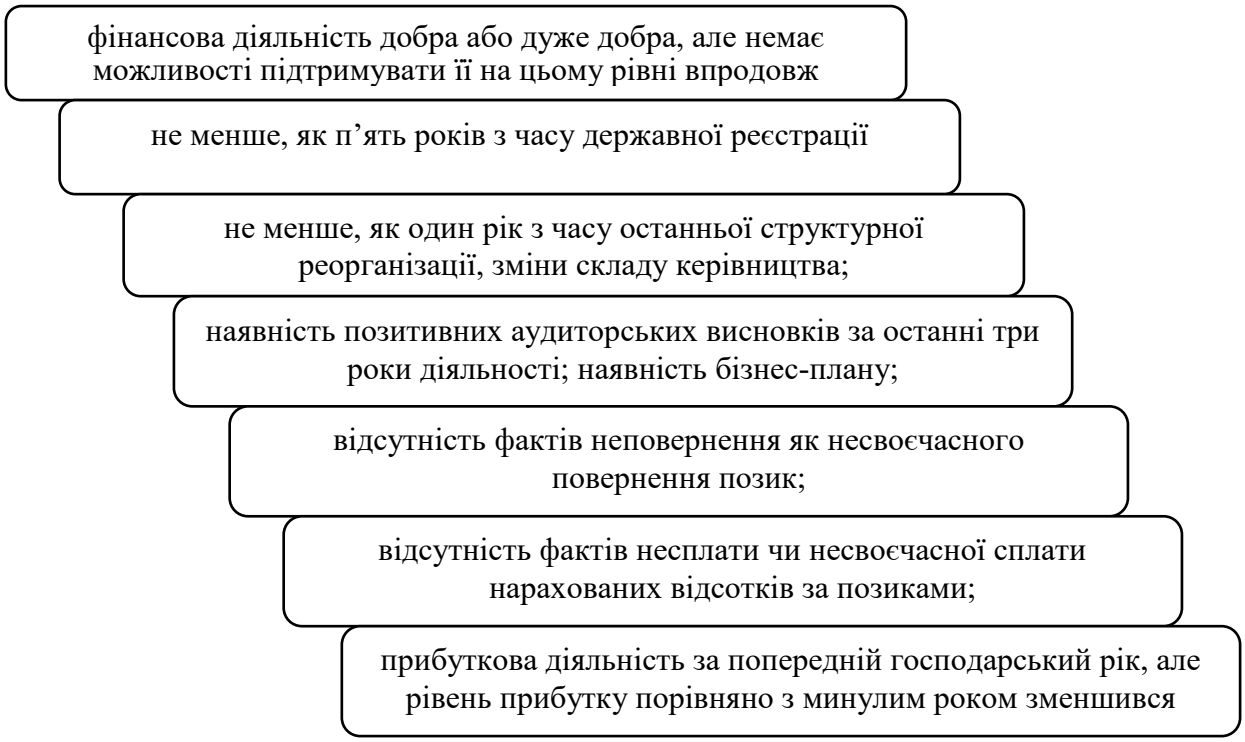


Рисунок 2.5 – Характерні риси інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у 2019 році

Джерело: узагальнено автором самостійно

До даного класу відносять різноманітних позичальників, до яких немає значних претензій щодо спроможності до своєчасного та повного погашення різного роду позик та сплати відсотків у відповідності до даних позик, проте передбачає зміни операційної системи (диверсифікація або ж реорганізація виробництва), можлива зміна профілю діяльності або ж зовнішні чинники впливу не дають повноцінної можливості віднести дане підприємство до вищого класу.

Аналізуючи інвестиційну привабливість ТОВ «Інтек-Захід» у 2020 році,

необхідно відзначити зниження інтегрального показника до рівня 158,053 бали. Досліджуючи групи показників, які характеризують інвестиційну привабливість підприємства, слід відзначити те, що попередня оцінка позичальника демонструє досить середній результат (10 балів), що відображає певну стабільність в періоді функціонування і наявність бізнес-плану. Проте негативні показники щодо погашення позичок і сплати відсотків свідчать про проблеми з фінансовою дисципліною. Загалом, це може знижувати загальну інвестиційну привабливість позичальника.

Низькі коефіцієнти ліквідності свідчать про недостатню платоспроможність підприємства, особливо поточна та миттєва ліквідність є набагато нижчими за рекомендовані межі і вказує на ймовірні труднощі з покриттям короткострокових зобов'язань. Загальна оцінка по цій групі становить 49,145 балів, що є слабким результатом для показників платоспроможності.

Низькі коефіцієнти автономності та незалежності, поряд з високим коефіцієнтом фінансової залежності, вказують на серйозні ризики для фінансової стійкості підприємства. Це підвищує рівень фінансової вразливості перед зовнішніми джерелами фінансування. Загальна оцінка цієї групи – 77,548 бала, що демонструє слабку фінансову стійкість.

Низькі показники оборотності активів та рентабельності свідчать про низьку ефективність управління активами та слабку прибутковість. Однак коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості є порівняно високим, що вказує на позитивну динаміку у цій сфері. Загальна оцінка по цій групі становить 21,38 бала, що є низьким показником ділової активності.

Відповідно підприємство у даний період часу знаходилося в групі підприємств класу В – фінансова діяльність задовільна (середній рівень інвестиційної привабливості). Підприємства класу В (від 135 до 160 балів) характеризується наступними показниками, представлені на рис. 2.6.

У 2021 та 2022 роках інтегральний показник інвестиційної привабливості знаходився на рівні 179,987 балів та 189,805 балів відповідно. Відповідно, інвестиційна привабливість підприємства була вище середньої,

підприємство відносилося до класу Б.

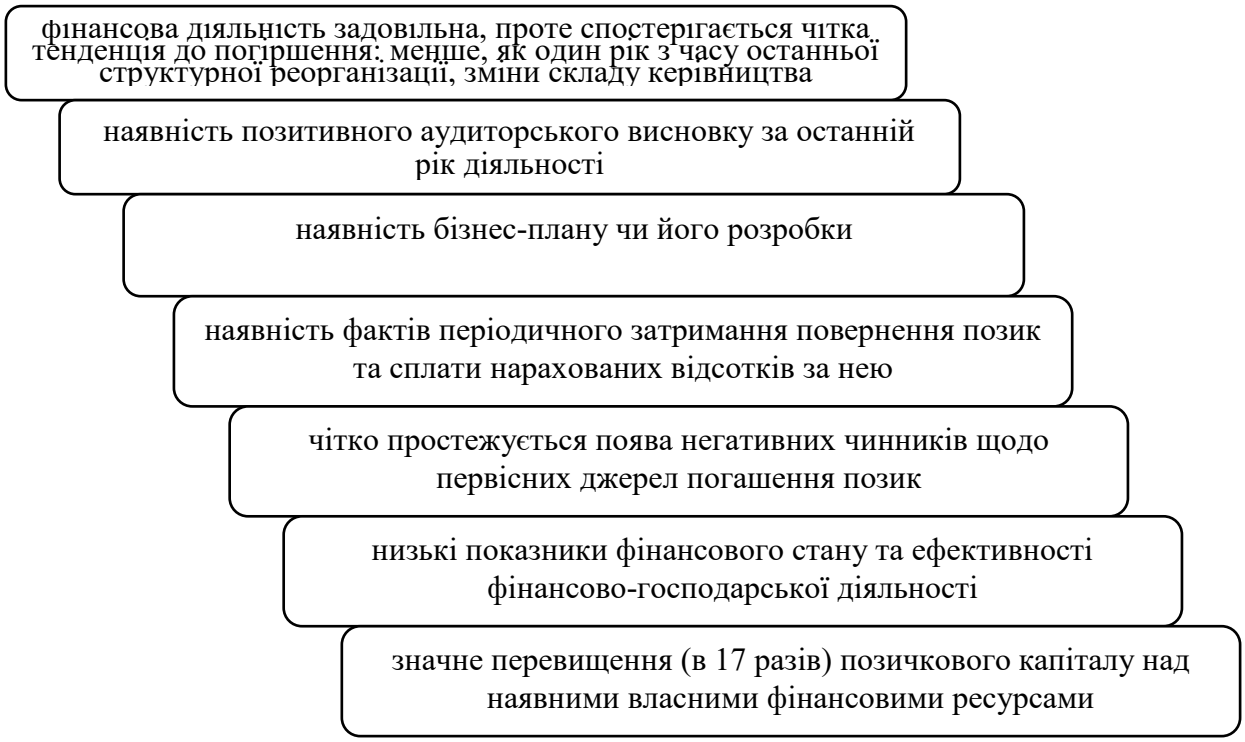


Рисунок 2.6 – Характерні риси інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у 2020 році

Джерело: узагальнено автором самостійно

Відповідно, у 2021 році ТОВ «Інтек-Захід» можна віднести до показників із середньою інвестиційною привабливості, яка знаходиться на межі із низькою інвестиційною привабливістю даного підприємства.

Досліджуючи дані 2022 року, необхідно відзначити кращу інвестиційну позицію підприємства, адже інтегральний показник значно збільшився та складав 189,805 балів, відповідно, у даний період, ТОВ «Інтек-Захід» належить до підприємств із середнім рівнем інвестиційної привабливості, при цьому швидко наближався до підприємств із сильною інвестиційною позицією.

У звітному 2023 році підприємство значно збільшило інтегральний показник інвестиційної привабливості, що було обумовлено зростання фінансових результатів та підвищення ефективності фінансово-господарської

діяльності підприємства. Показник зростає до рівня 217,094 бали і свідчить про те, що інвестиційна привабливість підприємства є високою, а фінансово-господарська діяльність підприємства є достатньо ефективною. Структуру показника інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у 2023 році представимо на рис. 2.7.

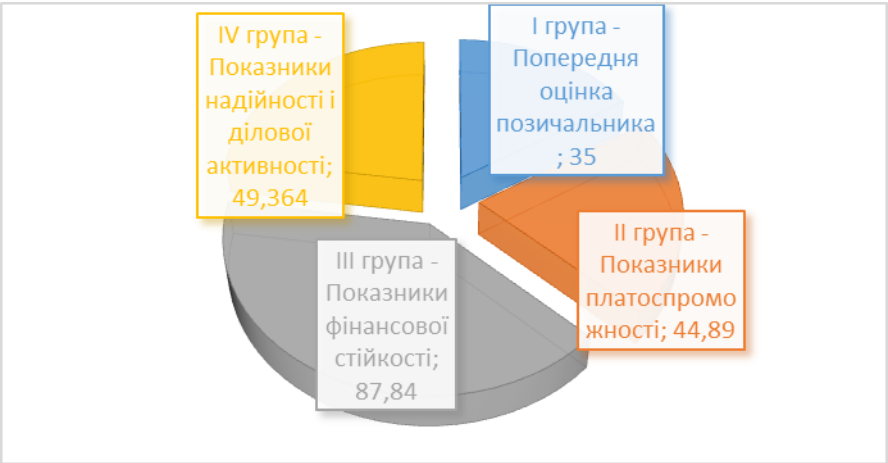


Рисунок 2.7 – Структура показника інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у 2023 році

Джерело: узагальнено автором самостійно

Аналізуючи групи показників, що визначають інвестиційну привабливість підприємства, слід відзначити те, що попередня оцінка позичальника отримала 35 балів, що є значним поліпшенням порівняно з попередніми даними. Позитивний період функціонування, наявність бізнес-плану, а також прибуткова діяльність і погашення позичок забезпечують хороший стартовий показник для оцінки позичальника. Наявність вчасних сплат відсотків та погашення позик підвищує надійність цієї групи.

Загальна ліквідність нижча від рекомендованого рівня, проте показники миттєвої ліквідності демонструють невелике покращення. Поточна ліквідність є критично низькою, що свідчить про потенційні проблеми з покриттям зобов'язань у короткостроковій перспективі. Загальний бал по групі становить 44,89, що свідчить про слабку платоспроможність.

Показники фінансової стійкості покращились, зокрема коефіцієнт

маневреності власних коштів значно перевищує мінімальні вимоги, що позитивно впливає на гнучкість управління капіталом. Коефіцієнт автономності залишається на прийнятному рівні, але коефіцієнт фінансової залежності продовжує викликати занепокоєння. Загальна оцінка – 87,84 бала, що свідчить про покращену фінансову стійкість. Надійність і ділова активність оцінюються позитивно, особливо завдяки високим показникам оборотності дебіторської та кредиторської заборгованості. Проте низький коефіцієнт забезпечення кредиту і рентабельності активів вказує на деякі ризики. Загальний бал по цій групі – 49,364, що свідчить про покращення, але залишається простір для розвитку.

Характерні риси інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у 2023 році представимо на рис. 2.8.

Рисунок 2.8 – Характерні риси інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у 2023 році

Джерело: узагальнено автором самостійно

Узагальнюючи інтегральний показник інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» необхідно відзначити його зростання за досліджуваний період, зокрема, у 2019 році значення показника становило 199,053 бали (клас Б), починаючи із 2020 року значення інтегрального показника збільшується із

158,073 бали (клас В) до рівня 217,094 бали (клас А) у 2023 році (рис. 2.9). Зростання показника інвестиційної привабливості обумовлено наступними причинами: збільшенням обсягів капітальних інвестицій у модернізацію виробничих потужностей, покращенням фінансових результатів підприємства, оптимізацією витрат і підвищенням ефективності управління, зростанням попиту на продукцію, а також поліпшенням макроекономічної ситуації в галузі.

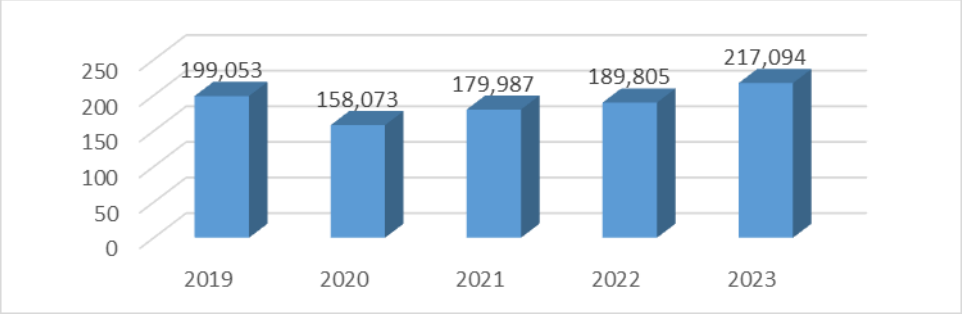


Рисунок 2.9 – Динаміка зміни інтегрального показника інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» за період 2019-2023 рр.

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід», поданої у додатку М

У цілому, узагальнюючи результати дослідження та аналіз інтегрального показника інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід», необхідно візначити зростання показника, зростання фінансових можливостей та підвищення вартості підприємства, що дає можливості більше залучати інвестиційні ресурси, як в процесі реалізації інвестиційних проєктів, так і реального та фінансового інвестування досліджуваного товариства у стратегічній перспективі.

Висновки до розділу 2

Узагальнивши результати проведеного у другому розділі дослідження, необхідно відзначити наступне:

1. Об’єктом дослідження у кваліфікаційній роботі виступала господарська діяльність ТОВ «Інтек-Захід» – підприємства, яке створено для професійних рішень в аграрному секторі.

Основними напрямами діяльності ТОВ «Інтек-Захід» є: виробництво

зерносушарок, виробництво теплогенераторів, реалізація обладнання для автономного газопостачання LPG, монтаж, сервіс та ремонт зерносушарок, переобладнання зерносушарок, автоматизація процесів на елеваторах, будівництво зерносховищ, проектування та офіційне введення в експлуатацію обладнання. Здійснивши дослідження показників фінансово-господарської діяльності відзначено зростання розміру активів, власного капіталу, чистого доходу від реалізації продукції та послуг, а також зростання чистого прибутку підприємства, що засвідчує його ефективність діяльності.

2. Провівши аналіз основних фінансових показників підприємства, варто відзначити їхнє стабільне зростання, що сприяє підвищенню інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід». Зокрема, позитивними факторами є наявність стійкого чистого прибутку та високі показники рентабельності. Зростання фінансової автономії, тобто зменшення залежності від зовнішніх джерел фінансування, разом із покращенням показників ділової активності та ліквідності, свідчить про здатність підприємства ефективно управляти своїми ресурсами.

3. Результати проведеного дослідження відзначають те, що інтегральний показник ТОВ «Інтек-Захід» у 2019 році становив 199,053 бали, зона рейтингової оцінки (клас інвестиційної привабливості Б) – фінансова діяльність ефективна (вище середнього рівня інвестиційна привабливість). У 2020 році показник інвестиційної привабливості був найнижчим і становив 158,053 бали (клас В), що було обумовлено негативними наслідками фінансово-економічної діяльності: зниженням розміру доходів та чистого прибутку підприємства, зростанням рівня зобов’язань, зниженням ефективності операційної діяльності.

Починаючи із 2021 року, спостерігається тенденція до швидкого зростання інвестиційної привабливості, відповідне значення інтегрального показника збільшується із 179,897 балів (клас Б) до значення показника 217,094 бали (клас А) у 2023 році.

Зростання показника обумовлює зростання фінансових можливостей та підвищення загальної вартості підприємства, що дає можливості більше залучати

інвестиційні ресурси, як в процесі реалізації інвестиційних проектів реального та фінансового інвестування досліджуваного товариства у стратегічній перспективі.

РОЗДІЛ 3
НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ІНТЕК-ЗАХІД» У ПЕРСПЕКТИВНОМУ ПЕРІОДІ

3.1 Моделювання і прогнозування критеріїв та чинників інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід»

Моделювання та прогнозування критеріїв інвестиційної привабливості підприємства виступають досить важливими інструментами для оцінки його фінансового стану та потенціалу розвитку.

Вивчення ключових чинників, які впливають на інвестиційну привабливість підприємства, дозволяє підприємству ефективніше планувати свою діяльність та залучати інвесторів. Правильна оцінка зазначених показників сприяє оптимізації управлінських рішень та підвищенню конкурентоспроможності на ринку.

Прогнозування інвестиційної привабливості допомагає вчасно реагувати на зміни у зовнішньому середовищі, що також виступає основою для стратегічного планування і довгострокового зростання підприємства. Прогнозування інвестиційної привабливості може здійснюватися за допомогою різних методів, таких як економетричне моделювання, аналіз трендів, а також експертні оцінки. Використання цих методів дозволяє врахувати вплив як внутрішніх, так і зовнішніх факторів на майбутні результати діяльності підприємства, що забезпечує більш точні й обґрунтовані прогнози [28, с. 180].

В попередньому параграфі нами було досліджено основні чинники впливу на інвестиційну привабливість підприємства.

Використовуючи попередні розрахунки розділу 2, а також визначені економічні показники фінансово-господарської діяльності досліджуваного підприємства, побудуємо багатофакторну модель оцінювання інвестиційного потенціалу підприємства у перспективному періоді, зумовлюючи лінійний

зв’язок між факторними та результуючою змінною: Y=a_0+a_1 X_1+…+a_n X_n.

Позначимо через Y – інтегральний показник інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід».

x_1 – загальний обсяг активів підприємства, тис.грн.;

x_2 – фінансові результати до оподаткування, тис.грн.;

x_3 – обсяги кредитів, наданих підприємству, тис. грн;

x_4 – продуктивність праці працівників підприємства, тис. грн;

x_5 – собівартість виробництва продукції, тис. грн;

x_6 – середньомісячна номінальна заробітна плата працівників, тис. грн;

x_7 – середньооблікова чисельність штатних працівників, осіб;

x_8 – розмір власного капіталу підприємства, тис.грн.;

x_9 – рівень рентабельності активів, %;

x_{10} – рівень фінансової автономії підприємства, пунктів;

x_{11} – рівень оборотності активів підприємства, пунктів;

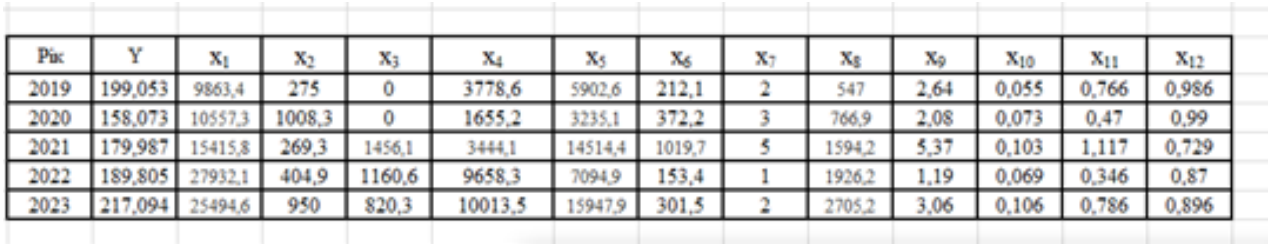
x_{12} – показник загальної ліквідності підприємства, пункти.

Вхідні дані оцінювання інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» представимо у таблиці 3.1, а процес розрахунків – на рис. 3.1, 3.2.

Таблиця 3.1 – Вхідні дані для прогнозування інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід»

Рік	Y	x_1	x_2	x_3	x_4	x_5	x_6	x_7	x_8	x_9	x_{10}	x_{11}	x_{12}
2019	199,053	9863,4	275	0	3778,6	5902,6	212,1	2	547	2,64	0,055	0,766	0,986
2020	158,073	10557,3	1008,3	0	1655,23333	3235,1	372,2	3	766,9	2,08	0,073	0,47	0,99
2021	179,987	15415,8	269,3	1456,1	3444,1	14514,4	1019,7	5	1594,2	5,37	0,103	1,117	0,729
2022	189,805	27932,1	404,9	1160,6	9658,3	7094,9	153,4	1	1926,2	1,19	0,069	0,346	0,87
2023	217,094	25494,6	950	820,3	10013,35	15947,9	301,5	2	2705,2	3,06	0,106	0,786	0,896

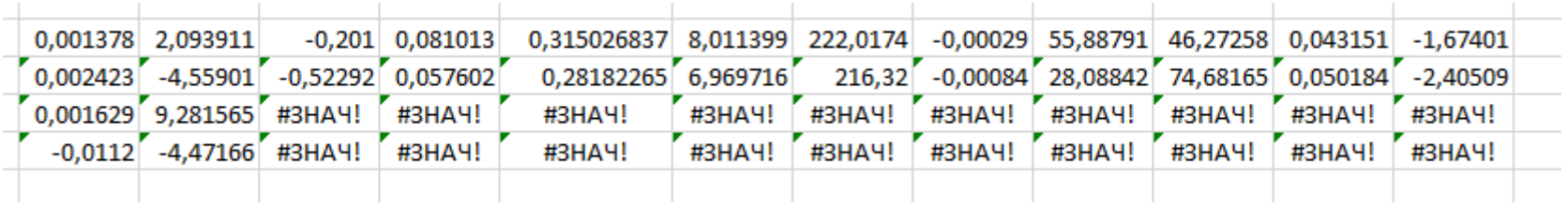
Джерело: дані фінансової звітності та результатів господарської діяльності ТОВ «Інтек-Захід»



Рік	Y	x_1	x_2	x_3	x_4	x_5	x_6	x_7	x_8	x_9	x_{10}	x_{11}	x_{12}
2019	199,053	9863,4	275	0	3778,6	5902,6	212,1	2	547	2,64	0,055	0,766	0,986
2020	158,073	10557,3	1008,3	0	1655,2	3235,1	372,2	3	766,9	2,08	0,073	0,47	0,99
2021	179,987	15415,8	269,3	1456,1	3444,1	14514,4	1019,7	5	1594,2	5,37	0,103	1,117	0,729
2022	189,805	27932,1	404,9	1160,6	9658,3	7094,9	153,4	1	1926,2	1,19	0,069	0,346	0,87
2023	217,094	25494,6	950	820,3	10013,5	15947,9	301,5	2	2705,2	3,06	0,106	0,786	0,896

Рисунок 3.1 – Задання виду функції та введення вхідного масиву даних

Джерело: самостійна розробка автора



0,001378	2,093911	-0,201	0,081013	0,315026837	8,011399	222,0174	-0,00029	55,88791	46,27258	0,043151	-1,67401
0,002423	-4,55901	-0,52292	0,057602	0,28182265	6,969716	216,32	-0,00084	28,08842	74,68165	0,050184	-2,40509
0,001629	9,281565	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
-0,0112	-4,47166	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!

Рисунок 3.2 – Результати розрахунку лінійної моделі

Джерело: розраховано автором самостійно

Проведення результатів розрахунку лінійної моделі дозволяють сформувати функцію економетичної моделі, яка матиме наступний вигляд:

$$Y = 0{,}001378X_1 + 2{,}093911X_2 - 0{,}201X_3 - 0{,}0081013X_4 + 0{,}3150268X_5 + +8{,}011399X_6 + 222{,}0174X_7 - 0{,}00029X_8 + 55{,}88791X_9 + 46{,}27258X_{10} + 0{,}043151X_{11} - 1{,}67401 \quad (3.1)$$

Дана модель є лінійною регресійною функцією, яка описує залежність між залежною змінною Y та одинадцятьма незалежними змінними X1, X_2,……,X_{11}. Коефіцієнти при кожній змінній вказують на їхній вклад у пояснення варіації фінансових результатів до оподаткування, причому деякі з них мають позитивний вплив (наприклад, X_2 і X_6), а інші – негативний (наприклад, X_3 і X_4).

Постійну величину в моделі (−1,67401) можна інтерпретувати як базове значення залежної змінної при нульових значеннях усіх незалежних змінних.

Розрахунки свідчать про те, що вибрана форма взаємозв'язку є некоректною. Однак коефіцієнт детермінації, що дорівнює 1, вказує на правильність визначених факторних ознак, які впливають на залежну змінну.

Враховуючи мікроекономічний характер досліджуваних показників, слід перевірити, чи не є степенева залежність більш підходящою для цього взаємозв'язку.

З цією метою побудуємо лінійно-логарифмічну функцію (рис. 3.3 та 3.4) для визначення інвестиційного потенціалу досліджуваного підприємства за відповідними факторами, яка матиме такий вигляд (3.2):

$$Y = a0Xa1 \cdot \ldots \cdot Xan, \quad (3.2)$$

де Y – залежна змінна, інвестиційний потенціал підприємства, бали; $a0$, … an – невідомі параметри моделі; $X1$, …Xn – незалежні змінні.

Рік	Y	x_1	x_2	x_3	x_4	x_5	x_6	x_7	x_8	x_9	x_{10}	x_{11}	x_{12}
2019	199,053	9863,4	275	0	3778,6	5902,6	212,1	2	547	2,64	0,055	0,766	0,986
2020	158,073	10557,3	1008,3	0	1655,2	3235,1	372,2	3	766,9	2,08	0,073	0,47	0,99
2021	179,987	15415,8	269,3	1456,1	3444,1	14514,4	1019,7	5	1594,2	5,37	0,103	1,117	0,729
2022	189,805	27932,1	404,9	1160,6	9658,3	7094,9	153,4	1	1926,2	1,19	0,069	0,346	0,87
2023	217,094	25494,6	950	820,3	10013,5	15947,9	301,5	2	2705,2	3,06	0,106	0,786	0,896

Рисунок 3.3 – Формування багатофакторної лінійно-логарифмічної моделі степеневої залежності

Джерело: розраховано автором

1,00746	0,988737	1,073465	0,974623	0	0,008327	1	1	0,992867	1,000472	0,00903	0,00028
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1	0	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
0,000001	0	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
11,48793	0	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!

Рисунок 3.4 – Результати розрахунків багатофакторної лінійно-логарифмічної моделі степеневої залежності

Джерело: розраховано автором

Здійснивши переведення результатів у числовий формат, сформована функція буде мати наступний вигляд:

$$Y = 5{,}78\, X_1 \times X_2 \times X_3 \times X_6^{0{,}912} \times X_7^{0{,}086} \times X_8 \times X_9^{1{,}21} \times X_{10}^{1{,}07} \times X_{11} \times X_{12}^{1{,}1} \qquad (3.3)$$

Запропонована формула є мультиплікативною моделлю, яка демонструє вплив кількох незалежних змінних на залежну змінну Y. У цій функції коефіцієнти при змінних вказують на ступінь впливу кожної змінної на результат.

Змінні з коефіцієнтами, що перевищують 1, мають посилений вплив, що означає збільшення залежної змінної зі зростанням цих факторів.

Представлена формула 3.2 показує взаємозв’язок між факторними ознаками і результативним показником в умовах степеневої залежності, що дозволяє краще оцінити їх внесок у загальний результат.

Для перевірки взаємозв'язку між векторами незалежних змінних використаємо кореляційну матрицю. Процес передбачає виконання трьох послідовних етапів. Розрахунки будуть здійснені за допомогою програмного середовища MS Excel.

Перший етап. Позначимо вектори незалежних змінних економічної моделі через X_1, X_2 , X_3 , … X_n.

Розрахуємо середні арифметичні та стандартні відхилення для кожної незалежної змінної (таблиця 3.2).

Таблиця 3.2 – Розрахунок середніх арифметичних та стандартних відхилень для кожної незалежної змінної

P	x_1	x_2	x_3	x_4	x_5	x_6	x_7	x_8	x_9	x_{10}	x_{11}	x_{12}
$\bar{X}$	188,8	17852,6	581,5	687,4	5709,9	9338,9	411,7	2,6	1507,9	2,868	0,0812	0,697
σ_x	101,2	14718,3	119,7	202,5	3298,4	4996,2	295,4	1,7	871,3	1,853	0,052	0,434

Джерело: розраховано автором

Далі представимо матрицю нормалізованих змінних (рис. 3.5) для подальшого знаходження кореляційної матриці (матриці моментів стандартизованої системи рівнянь).

P	x_1	x_2	x_3	x_4	x_5	x_6	x_7	x_8	x_9	x_{10}	x_{11}	x_{12}
$\bar{X}$	188,8	17852,6	581,5	687,4	5709,9	9338,9	411,7	2,6	1507,9	2,868	0,0812	0,697
σ_x	101,2	14718,3	119,7	202,5	3298,4	4996,2	295,4	1,7	871,3	1,853	0,052	0,434

Рисунок 3.5 – Формування матриці нормалізованих змінних з урахуванням параметрів арифметичних і стандартних відхилень

Джерело: розраховано автором

Матриця стандартизованих змін буде мати наступний вигляд, представлений на рис. 3.6.

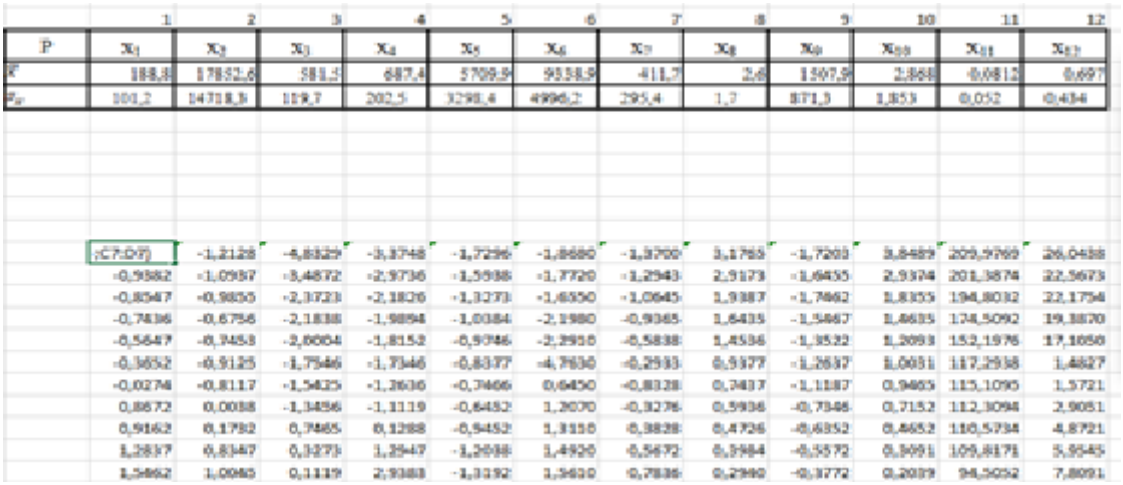


Рисунок 3.6 – Матриця стандартизованих змін

Джерело: розраховано автором

Другий етап. Здійснимо знаходження кореляційної матриці, враховуючи параметри, подані на рис. 3.7.

	X_1	X_2	X_3	X_4	X_5	X_6	X_7	X_8	X_9	X_{10}	X_{11}	X_{12}
X_1	1,0000	0,7938	0,9833	0,8373	-0,3472	-0,3276	-0,5572	-0,3827	-0,9189	0,2371	0,9726	0,5117
X_2	0,7938	1,0000	-0,2372	-0,4636	-0,3273	-0,1182	0,9278	0,7362	0,2377	0,1182	0,9387	0,7252
X_3	0,9833	-0,2371	1,0000	-0,8327	-0,0093	0,0327	0,5346	0,7326	-0,3726	-0,4462	-0,7326	-0,8861
X_4	0,8373	-0,4636	-0,8327	1,0000	0,4637	-0,8327	-0,2736	-0,1182	-0,4355	-0,8327	0,4762	0,5325
X_5	-0,3472	-0,3273	-0,0093	0,4637	1,0000	0,2136	0,3726	0,4172	-0,5561	-0,7328	-0,8119	-0,5572
X_6	-0,3276	-0,1182	0,0327	-0,8327	0,2136	1,0000	0,9823	0,8732	0,8371	0,5182	0,6217	0,6692
X_7	-0,5572	0,9278	0,5346	-0,2736	0,3726	0,9823	1,0000	-0,8327	-0,7362	-0,3981	0,3273	0,5721
X_8	-0,3827	0,7362	0,7326	-0,1182	0,4172	0,8732	-0,8327	1,0000	-0,4823	-0,2251	0,9326	0,6322
X_9	-0,9189	0,2377	-0,3726	-0,4355	-0,5561	0,8371	-0,7362	-0,4823	1,0000	-0,7763	-0,4376	-0,3262
X_{10}	0,2371	0,1182	-0,4462	-0,8327	-0,7328	0,5182	-0,3981	-0,2251	-0,7763	1,0000	0,3253	0,5578
X_{11}	0,9726	0,9387	-0,7326	0,4762	-0,8119	0,6217	0,3273	0,9326	-0,4376	0,3253	1,0000	0,9236
X_{12}	0,5117	0,7252	-0,8861	0,5325	-0,5572	0,6692	0,5721	0,6322	-0,3262	0,5578	0,9236	1,0000

Рисунок 3.7 – Побудова кореляційної матриці R

Джерело: розраховано автором

Кожен із елементів представленої на рисунку 3.6 матриці відображає ступінь кореляційного зв’язку між різними незалежними змінними. Оскільки діагональні елементи матриці характеризують зв’язок змінної самою з собою, їх значення дорівнює 1 [90]. Інші елементи матриці є парними коефіцієнтами кореляції між різними змінними. Оскільки детермінант цієї матриці

наближається до нуля, це свідчить про наявність лінійного зв'язку між змінними в досліджуваному наборі.

Можна відзначити досить тісний прямий зв'язок між наступними парами параметрів впливу: X_1X_2, X_1X_3, X_1X_4, X_1X_{11}, X_2X_7, X_2X_{11}, X_6X_7, X_6X_8, X_8X_{11}, X_6X_9, $X_{11}X_{12}$. Також необхідно відзначити досить тісний обернений зв'язок між наступними парами параметрів впливу: X_1X_9, X_3X_4, X_3X_{12}, X_1X_{11}, X_5X_{11}, X_4X_6, X_7X_8, X_1X_9, X_4X_{10}, X_5X_{11}, X_3X_{12}.

Вилучаємо вектори, котрі зустрічаються у парах найбільш частіше: X_1, X_4, X_6, X_7, X_{11}, X_{12}. За залишковим принципом побудуємо лінійну модель, результати побудови представимо на рис. 3.8.

Рік	Фінансові результати до оподаткування, тис.грн.	Обсяги кредитів, наданих підприємству, тис.грн.;	Собівартість виробництва продукції, тис.грн.	Розмір власного капіталу підприємства, тис.грн.	Рівень рентабельності активів, %	Рівень фінансової автономії підприємства, пунктів
2019	275	0	5902,6	547	2,64	0,055
2020	1008,3	0	3235,1	766,9	2,08	0,073
2021	269,3	1456,1	14514,4	1594,2	5,37	0,103
2022	404,9	1160,6	7094,9	1926,2	1,19	0,069
2023	950	820,3	15947,9	2705,2	3,06	0,106

-0,00602453	-0,20099704	0,08311137	0,93653402	-55,887907	46,27258	126,38
0,001585143	-0,52291849	0,06739323	5,74825683	28,0884214	74,68165	47,36
0,05323749	-1,08395335	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
0,050062374	-1,60182192	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!
0,92317467	-0,32874752	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!	#ЗНАЧ!

Рисунок 3.8 – Побудова лінійної шестифакторної моделі

Джерело: розраховано автором

Третій етап. Сформуємо узагальнююче рівняння лінійної регресії та на підставі нього здійснимо прогноз зміни інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід»:

$$Y(t) = -0{,}006X1 - 0{,}2009X2 + 0{,}0831X3 + 0{,}9365X4 - 55{,}8879X5 + 46{,}2725X6 - 126{,}37 \quad (3.4)$$

Визначений коефіцієнт детермінації R^2=0,937 свідчить про тісний зв'язок між зазначеними факторами та інвестиційною привабливістю підприємства.

Здійснена перевірка моделі щодо достовірності за F-критерієм Стьюдента свідчить про те, що модель є достовірною (Fрозр=39,116>Fтабл=6,07).

Визначимо прогнозні параметри інвестиційної привабливості враховуючи найбільш оптимальні показники впливу, відображені в економетричній моделі:

$Y(t)$ **(2024) =** -0,006 * 950 – 0,2009 * 820,3 + 0,0831*15947,9 + +0,9365*2705,2 - 55,8879*3,06 + 46,2725*0,016 - 126,37 = **233,405 пункти**

Враховуючи параметри моделі та використовуючи вхідні дані, визначено можливе прогнозне зростання інтегрального показника інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» до рівня 233,405 пункти (клас А), що обумовлено зростанням фінансової автономії, рівня рентабельності діяльності та збільшенням обсягів залучення кредитів у перспективному періоді.

Таким чином, враховуючи результати побудови економетричної моделі, слід відзначити найбільший вплив на інвестиційну привабливість підприємства фінансових результатів до оподаткування, обсяги наданих кредитів, собівартість виробництва продукції, розмір власного капіталу, рівень рентабельності активів та рівень фінансової автономії. Активізація та оптимізація даних параметрів позитивно вплине не лише на фінансово-господарську діяльність, фінансовий стан підприємства, але й також стимулюватиме зростання інвестиційної привабливості підприємства вже у найближчій стратегічній перспективі.

3.2 Реалізація заходів покращення фінансово-економічного стану та підвищення інвестиційної привабливості підприємства

Війна вплинула не лише на кожного українця, але й на всі галузі української економіки. Зокрема, від російської агресії постраждав аграрний сектор країни і її наслідки відчула кожна сфера сільського господарства [29].

Для покращення фінансово-економічного стану та підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» важливо реалізувати комплекс заходів, спрямованих на оптимізацію управління активами, підвищення рентабельності, зниження фінансових ризиків і зміцнення платоспроможності.

Представлені кроки дозволять покращити фінансову стабільність досліджуваного підприємства, підвищити його конкурентоспроможність на ринку та залучити нових інвесторів.

Досліджуючи фінансову спроможність підприємства та інвестиційні можливості на локальному та глобальну ринках, важливо SWOT-аналіз, який представимо у таблиці 3.3.

Відповідно, SWOT-аналіз досліджуваного ТОВ «Інтек-Захід» сідчить про те, що підприємство має високі фінансові результати, ефективну систему управління активами та значний досвід на ринку, що підвищує його інвестиційну привабливість. Водночас, існують проблеми з платоспроможністю та ліквідністю, що знижує здатність покривати короткострокові зобов’язання.

Основними можливостями є подальше зростання фінансових результатів, реорганізація та впровадження інновацій в управління активами. Однак загрозами залишаються залежність від зовнішнього фінансування та вплив нестабільних економічних чинників. Для підвищення інвестиційної привабливості важливо вирішити питання фінансової стабільності та ліквідності.

Таблиця 3.3 – SWOT-аналіз інвестиційних можливостей ТОВ «Інтек-Захід»

Сильні сторони (Strengths)	Слабкі сторони (Weaknesses)
Висока ефективність фінансово-господарської діяльності. Зростання інтегрального показника до 217,094 балів свідчить про покращення інвестиційної привабливості. Ефективна система бізнес-планування та значний досвід функціонування підприємства на ринку. Ефективне управління дебіторською та кредиторською заборгованостями. Показники ділової активності демонструють високу ефективність управління активами.	Низька платоспроможність та ліквідність. Низькі коефіцієнти ліквідності, зокрема миттєвої ліквідності, що вказує на проблеми з покриттям короткострокових зобов'язань. Фінансова нестабільність. Високий коефіцієнт фінансової залежності та низькі коефіцієнти автономності та незалежності підприємства. Низька рентабельність. Низькі показники прибутковості впливають на загальну інвестиційну привабливість підприємства.
Можливості (Opportunities)	Загрози (Threats)
Подальше зростання фінансових результатів. Підвищення інтегрального показника свідчить про можливість покращення фінансових результатів у наступні періоди. Реорганізація та диверсифікація. Зміна профілю діяльності або диверсифікація може знизити фінансові ризики. Інновації в управлінні активами. Впровадження сучасних методів управління активами для покращення оборотності.	Фінансова залежність. Високий рівень залежності від зовнішніх джерел фінансування є серйозним ризиком для підприємства. Нестабільність у погашенні кредитів та сплаті відсотків. Проблеми з фінансовою дисципліною можуть негативно вплинути на кредитоспроможність. Зовнішні економічні чинники. Зміни в економічній ситуації або галузеві кризи можуть негативно вплинути на діяльність підприємства.

Джерело: самостійна розробка автора

Для подальшого розвитку та підвищення рівня інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» можна запропонувати інвестиційний проєкт у напрямі виробництва енергоефективних та екологічно чистих рішень для агросектору. Одним із таких проєктів може бути створення нового типу мобільних зерносушарок з використанням відновлюваних джерел енергії, таких як сонячна енергія або біогаз, що допоможе знизити витрати на паливо та зробити процес сушіння більш екологічним. Загальний вигляд такої сушарки представимо на рис. 3.9.

Рисунок 3.9 – Пропонована мобільна зерносушарка ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії

Джерело: самостійна розробка автора

Основними перевагами використання мобільних зерносушарок ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії є наступні:

– зменшення витрат на паливо. Використання відновлюваних джерел енергії, таких як сонячна енергія або біогаз, дозволяє знизити або повністю усунути витрати на традиційні види палива, що суттєво зменшує операційні витрати;

– екологічна безпека. Зерносушарки на відновлюваних джерелах енергії мають менший викид парникових газів і забруднюючих речовин, що робить їх екологічно безпечнішими в порівнянні з традиційними сушарками, що працюють на газі або твердому паливі;

– мобільність і гнучкість. Мобільні зерносушарки легко переміщуються на різні локації, що дозволяє фермерам сушити зерно безпосередньо на місцях збирання врожаю, скорочуючи витрати на транспортування і час на обробку;

– енергонезалежність. Використання власних джерел енергії дозволяє знизити залежність від коливань цін на енергоресурси та проблем з постачанням енергії, що робить процес сушіння стабільнішим та економічно вигіднішим;

– автоматизація та віддалений контроль. Зерносушарки, що використовують відновлювані джерела енергії, часто мають інтегровані системи контролю, що дозволяє автоматизувати процес і віддалено керувати ним, забезпечуючи високу якість обробки зерна з мінімальним втручанням людини.

В цілому, слід відзначити те, що мобільні зерносушарки ТМ «GDM» з відновлюваними джерелами енергії знижують витрати на паливо та зменшують екологічний вплив завдяки зменшенню викидів забруднюючих речовин. Їхня мобільність та енергонезалежність забезпечують гнучкість у використанні та знижують залежність від традиційних джерел енергії. Сучасні системи автоматизації підвищують ефективність обробки зерна і спрощують управління процесами.

Інвестиційний проєкт розрахований на 3 роки і передбачає використання як власних коштів, так і залучення інвестиційного ресурсу для його реалізації. Основні витрати, які формують собівартість мобільних зерносушарок з відновлюваними джерелами енергії, представлено у таблиці 3.4.

Аналіз даних таблиці 3.4 показує, що витрати на проектування та розробку будуть тільки протягом першого 2024 року та другого 2025 року реалізації даного інвестиційного проєкту.

Витрати на сировину та матеріали для виробництва продукції значно зростають з 2500 тис. грн у 2024 плановому році до 28700 тис. грн у 2026 плановому році, що свідчить про розширення масштабів виробництва. Витрати на монтаж та налаштування починають з нуля у 2024 плановому році і зростають до 4400 тис. грн у 2026 плановому році.

Таблиця 3.4 – Виробничі витрати, пов’язані із реалізацією інвестиційного проєкту виробництва мобільних зерносушарок ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії

Показник	Роки			Відхилення (+;-)	
	2024 (план)	2025 (план)	2026 (план)	2026-2024	2026-2025
Витрати проектування та розробку, тис. грн	2500	1200	0	-2500	-1200
Витрати сировини та матеріалів, тис. грн	2500	11500	28700	26200	17200
Витрати на монтаж та налаштування, тис. грн	0	2200	4400	4400	2200
Оплата праці та соціальні відрахування, тис. грн	0	6300	11500	11500	5200
Витрати електроенергії та експлуатаційні витрати, тис. грн	0	200	1400	1400	1200
Витрати на обслуговування та ремонт, тис. грн	0	4880	5125	5125	245
Разом витрат (виробнича собівартість), тис. грн	5000	26280	51125	46125	24845
Обсяг виробництва, шт.	0	150	250	250	100
Витрати на 1 продукції, тис. грн	0	175,2	204,5	204,5	29,3
Ціна реалізації, тис. грн	0	225,7	285,8	285,8	60,1
Планова виручка від реалізації, тис. грн	0	7575	20325	20325	12750
Рентабельність виробництва, %	0	22,37%	28,45%	28,45%	6,07%

Джерело: самостійна розробка автора

Оплата праці та соціальні відрахування також зростають з нуля до 11500 тис. грн у 2026 плановому році. Витрати на електроенергію та експлуатацію підвищуються до 1400 тис. грн у 2026 плановому році, відображаючи збільшення обсягу виробництва. Витрати на обслуговування та ремонт зростають до 5125 тис. грн у 2026 плановому році.

Загальна виробнича собівартість значно збільшується з 5000 тис. грн у 2024 плановому році до 51125 тис. грн у 2026 плановому році, що відображає загальний ріст витрат. Витрати на одиницю продукції зростають з нуля до 204,5 тис. грн до 2026 (план) року.

Ціна реалізації також зростатиме до 285,8 тис. грн у 2026 (план) році, що покриває зростання витрат. Зростання ціни реалізації у 2026 році необхідне для покриття збільшених витрат на сировину, матеріали та нові технології, що також дозволяє компенсувати витрати на розширення виробництва і забезпечити рентабельність проєкту. Інфляція і зміни в ринкових умовах також вимагають коригування ціни для підтримки фінансової стабільності.

Рентабельність виробництва збільшується до 28,45% у 2026 (план) році, що вказує на покращення фінансових результатів від реалізації проєкту.

Загальний розмір інвестиційних ресурсів, необхідних для реалізації даного інвестиційного проєкту, становитиме 5000 тис. грн протягом першого року його реалізації.

3.3. Економічне обґрунтування запропонованих заходів, їх вплив на показники комерційної діяльності та фінансового стану ТОВ «Інтек-Захід»

Економічне обґрунтування запропонованих заходів є важливою складовою процесу прийняття управлінських рішень на досліджуваному підприємстві. Воно дозволяє оцінити доцільність впровадження певних змін і прогнозувати їхній вплив на показники комерційної діяльності та фінансовий стан підприємства.

У цьому параграфі буде розглянуто, як запропоновані заходи можуть вплинути на ефективність роботи підприємства, його прибутковість, рентабельність, а також загальний фінансовий результат.

Перш за все, розглянемо параметр точки беззбитковості виробництва мобільних зерносушарок ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії. Використовуючи засоби MS ECXEL проаналізуємо показники беззбитковості за пропонованим видом продукції протягом наступних 2025-2026 рр. (рис. 3.10).

Роки	Постійні витрати, тис.грн.	Ціна од, тис. грн.	Змінні витрати, тис.грн.	Точка беззбитковості, од.	Точка безбитковості, тис.грн.
2025 (план)	4170	225,7	175,2	83	18637,01
2026 (план)	6650	285,8	204,2	81	23291,30

Рисунок 3.10 – Розрахунок точки беззбитковості виробництва мобільних зерносушарок ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії у плановому періоді

Джерело: самостійна розробка автора

Аналіз показників поданих на рисунку 3.10. свідчить про те, що у 2026 році порівняно з 2025 роком плануються суттєві зміни в основних економічних параметрах. Постійні витрати зростають на 2480 тис. грн, що може бути пов'язано з інвестиціями в нові технології, обладнання або інші ресурси. Ціна одиниці продукції також зростає з 225,7 тис. грн до 285,8 тис. грн, що свідчить про можливе підвищення вартості виробництва або збільшення доданої вартості продукту.

Змінні витрати на одиницю продукції зростають, але не так суттєво – лише на 29 тис. грн, що говорить про контроль за витратами на рівні змінних ресурсів.

Представлені зміни призводять до незначного зменшення точки беззбитковості в натуральному виразі – з 83 одиниць у 2025 році до 81 одиниці у 2026 році. Це означає, що для досягнення беззбитковості у 2026 році потрібно реалізувати менше одиниць продукції, ніж у 2025 році. Водночас, точка беззбитковості у грошовому вираженні зростає до 23291,30 тис. грн, що є наслідком збільшення як постійних витрат, так і ціни одиниці продукції.

Загалом, підприємство ТОВ «Інтек-захід» планує зростання витрат і цін, що може бути обумовлено прагненням до розширення виробництва або підвищення якості продукції.

Далі розглянемо прогнозований обсяг виготовлення продукції та

можливий чистий прибуток ТОВ «Інтек-Захід» отриманий за період (рис. 3.11).

	Період	Розмір виробництва, од.	Ціна од, тис.грн.	Витрати на од, тис.грн.	Чистий прибуток, тис.грн.
12	1 кв. 2025 року	25	219,3	181,4	947,5
13	2 кв. 2025 року	30	221,2	178,2	1290
14	3 кв. 2025 року	45	227,3	171,4	2515,5
15	4 кв. 2025 року	50	234,2	169,8	3220
16	**Всього за рік**	**150**	**225,5**	**175,2**	**7973**
17	1 кв. 2026 року	55	264,7	188,6	=(C17-D17)*B1
18	2 кв. 2026 року	60	281,2	197,9	4998
19	3 кв. 2026 року	65	294,2	212,5	5310,5
20	4 кв. 2026 року	70	303,2	218,9	5901
21	**Всього за рік**	**250**	**285,8**	**204,5**	**20395**
22					

Рисунок 3.11 – Розмір виробництва продукції та фінансові результати реалізації мобільних зерносушарок ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії у плановому періоді

Джерело: самостійна розробка автора

Аналізуючи дані таблиці за 2025 та 2026 планові роки, можна відзначити планове суттєве збільшення розміру виробництва та зростання цін на одиницю продукції. У 2025 році загальний обсяг виробництва становить 150 одиниць, а у 2026 році цей показник зростає до 250 одиниць. Це свідчить про значне збільшення виробничих потужностей або попиту на продукцію підприємства.

Ціна на одиницю продукції також суттєво зростає: з 225,5 тис. грн у 2025 році до 285,8 тис. грн у 2026 році. Витрати на одиницю продукції також збільшуються — з 175,2 тис. грн до 204,5 тис. грн відповідно, що може свідчити про зростання витрат на матеріали, енергію або робочу силу. Однак, незважаючи на збільшення витрат, підприємство демонструє зростання чистого прибутку.

У 2025 році чистий прибуток становить 7973 тис. грн, тоді як у 2026

році він зростає до 20395 тис. грн. Це значне зростання пов’язане як із збільшенням обсягів виробництва, так і з підвищенням ціни на продукцію, що дозволяє підприємству не лише компенсувати зростання витрат, але й забезпечити суттєве зростання прибутковості.

Загалом, тенденції, які простежуються у 2026 році, свідчать про потенційний позитивний розвиток підприємства, орієнтований на зростання виробництва, збільшення ринкової вартості продукції та підвищення чистого прибутку, незважаючи на зростаючі виробничі витрати.

Враховуючи потенційні можливості виробництва та реалізації продукції мобільних зерносушарок ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії у плановому періоді, змоделюємо сценарії розвитку подій (рис. 3.12).

2024	2025		2026	
Інвестиції	Доходи	Ймовірність	Доходи	Ймовірність
5000	45000	0,3	77000	0,3
	52000	0,1	90000	0,1
	33800	0,4	83000	0,2
	50000	0,2	72000	0,4

Рисунок 3.12 – Вхідні дані для розрахунку ефективності інвестиційного проєкту мобільних зерносушарок ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії у плановому періоді

Джерело: самостійна розробка автора

Далі здійснимо інвестиційний аналіз, визначаючи показники чистої приведеної вартості проєкту (NPV), середньозваженої ставки проєкту (IRR), період окупності проєкту (DPP).

Перш за все, здійснимо генерування даних, враховуючи результати вибірки, поданої на рис. 3.12., результати генерування представимо на рис. 3.13.

2024-2026	2024	2025
Ставка дисконту	Інвестиція	Чисті доходи
25%	-5000	33800
25%	-5000	33800
25%	-5000	50000
25%	-5000	33800
25%	-5000	45000
25%	-5000	50000
25%	-5000	33800
25%	-5000	33800
25%	-5000	33800
25%	-5000	45000
25%	-5000	33800
25%	-5000	33800
25%	-5000	33800
25%	-5000	45000
25%	-5000	33800
25%	-5000	50000
25%	-5000	50000
25%	-5000	33800
25%	-5000	33800

Рисунок 3.13 – Генерування даних випадкових величин

Джерело: розраховано автором

Визначимо чисту приведену вартість проєкту (NPV), що відображає різницю між поточною вартістю грошових надходжень і витрат протягом всього життєвого циклу проєкту, дисконтованих до теперішнього часу. Якщо NPV є позитивною, це свідчить про те, що проєкт генерує додаткову вартість і є фінансово вигідним для реалізації. Негативна NPV, навпаки, свідчить про збитковість проєкту, оскільки очікувані витрати перевищують прибутки. NPV є одним із ключових показників при оцінці доцільності інвестиційних рішень, адже враховує зміну вартості грошей з часом.

Результати оцінювання NPV представимо на рис. 3.14.

2024-2026	2024	2025	2026	
Ставка дисконту	Інвестиція	Чисті доходи	Чисті доходи	NPV
25%	-5000	33800	72000	10;E10)
25%	-5000	33800	77000	
25%	-5000	50000	83000	

Рисунок 3.14 – Визначення величини чистої приведеної вартості проєкту (NPV)

Джерело: розраховано автором

Результати дослідження представимо на рис. 3.15.

2024-2026	2024	2025	2026	
Ставка дисконту	Інвестиція	Чисті доходи	Чисті доходи	NPV
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴
25%	-5000	33800	77000	57 056,00 ₴
25%	-5000	50000	83000	70 496,00 ₴
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴
25%	-5000	45000	77000	64 224,00 ₴
25%	-5000	50000	83000	70 496,00 ₴
25%	-5000	33800	83000	60 128,00 ₴
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴
25%	-5000	33800	83000	60 128,00 ₴
25%	-5000	45000	72000	61 664,00 ₴
25%	-5000	33800	77000	57 056,00 ₴
25%	-5000	33800	83000	60 128,00 ₴
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴
25%	-5000	45000	72000	61 664,00 ₴
25%	-5000	33800	83000	60 128,00 ₴
25%	-5000	50000	72000	64 864,00 ₴
25%	-5000	50000	72000	64 864,00 ₴
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴
25%	-5000	33800	77000	57 056,00 ₴

Рисунок 3.15 – Результати величини чистої приведеної вартості проєкту (NPV)

Джерело: розраховано автором

Наступним кроком здійснимо дослідження величини середньозваженої ставки проєкту (IRR). Внутрішня норма доходності (IRR) проєкту – це ставка дисконту, за якої чиста приведена вартість (NPV) проєкту дорівнює нулю. Іншими словами, це максимальна процентна ставка, за якої інвестиції в проект залишатимуться вигідними. Якщо IRR перевищує вартість капіталу, проект є привабливим для реалізації, оскільки генерує доходи, вищі за витрати на фінансування. IRR дозволяє оцінити потенційну прибутковість

проєкту, враховуючи ризики та витрати, пов’язані з інвестиціями.

Результати аналізу представимо на рис. 3. 16.

2024-2026	2024	2025	2026		
Ставка дисконту	Інвестиція	Чисті доходи	Чисті доходи	NPV	IRR
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴	33%
25%	-5000	33800	77000	57 056,00 ₴	31%
25%	**-5000**	**50000**	**83000**	**70 496,00 ₴**	**29%**
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴	33%
25%	-5000	45000	77000	64 224,00 ₴	34%
25%	-5000	50000	83000	70 496,00 ₴	29%
25%	-5000	33800	83000	60 128,00 ₴	26%
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴	23%
25%	-5000	33800	83000	60 128,00 ₴	26%
25%	-5000	45000	72000	61 664,00 ₴	28%
25%	-5000	33800	77000	57 056,00 ₴	27%
25%	-5000	33800	83000	60 128,00 ₴	26%
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴	22%
25%	-5000	45000	72000	61 664,00 ₴	28%
25%	-5000	33800	83000	60 128,00 ₴	26%
25%	-5000	50000	72000	64 864,00 ₴	24%
25%	-5000	50000	72000	64 864,00 ₴	24%
25%	-5000	33800	72000	54 496,00 ₴	33%
25%	-5000	33800	77000	57 056,00 ₴	31%

Рисунок 3.16 – Результати величини середньозваженої ставки проєкту (NPV)

Джерело: розраховано автором

Результати дослідження засвідчують те, що найбільш оптимальним є проєкт, у якого грошові потоки описуються наступними даними: інвестиції – 5000 тис. грн, чисті доходи за 2025 рік становлять 50000 тис. грн, а за 2026 рік складатиму 83000 тис. грн, при цьому NPV = 70496 тис. грн, а середньозважена ставка за даним проектом становитиме 29%.

Визначимо період окупності проєкту, враховуючи те, що він буде реалізовуватися протягом трьох років, проте активна реалізація проєкту спостерігатиметься протягом 2025-2026 планових років (рис. 3.17).

	2024	1 кв. 2025 року	2 кв. 2025 року	3 кв. 2025 року	4 кв. 2025 року	Всього за рік	1 кв. 2026 року	**2 кв. 2026 року**	3 кв. 2026 року	4 кв. 2026 року	Всього за рік
Інвестиція	-5000										
Доходи від реалізаці		5482,5	6636,0	10228,5	11710,0	34057,0	14558,5	**16872,0**	19123,0	21224,0	71777,5
Собівартість виробництва		4535,0	5346,0	7713,0	8490,0	26084,0	10373,0	**11874,0**	13812,5	15323,0	51382,5
Прибуток до оподаткування		947,5	1290,0	2515,5	3220,0	7973,0	4185,5	**4998,0**	5310,5	5901,0	20395,0
Податкові платежі		170,6	232,2	452,8	579,6	1435,1	753,4	**899,6**	955,9	1062,2	3671,1
Чистий прибуток		777,0	1057,8	2062,7	2640,4	6537,9	3432,1	**4098,4**	4354,6	4838,8	16723,9
Амортизаційні відрахування		125,0	125,0	125,0	125,0	500,0	125,0	**125,0**	125,0	125,0	500,0
Грошовий потік реалізації проекту		902,0	1182,8	2187,7	2765,4	7037,9	3557,1	**4223,4**	4479,6	4963,8	17223,9
Ставка дисконтування		0,800	0,640	0,512	0,410		0,328	**0,262**	0,210	0,168	
Дисконтований грошовий потік		721,6	757,0	1120,1	1132,7	3731,4	1165,6	**1107,1**	939,4	832,8	4045,0
Залишковий грошовий потік		-4278,4	-3521,4	-2401,3	-1268,6		-103,0	**1004,1**	1943,5	2776,3	2776,3

Рисунок 3.17 – Розрахунок періоду окупності проєкту (DPP)

Джерело: розраховано автором

Результати дослідження, представлені на рис. 3.16, відображають окупність проєкту у 2 кварталі 2026 року (період менше повного періоду реалізації даного проєкту), коли залишковий грошовий потік внаслідок реалізації проєкту становитиме 1004,1 тис. грн, при цьому на кінець реалізації проєкту розмір коштів, який залишиться у розпорядженні підприємства (чистий грошовий потік), становитиме 2776 тис. грн.

Даний проєкт також матиме позитивний вплив на показники фінансового стану та інвестиційну привабливість ТОВ «Інтек-Захід» у перспективному періоді (таблиця 3.5).

Аналіз даних таблиці 3.4. показує суттєве покращення фінансового стану та інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у перспективному періоді. Активи компанії збільшуються на 19,61%, що свідчить про стабільне зростання майнового стану. Власний капітал демонструє значне зростання на 859,89%, що підкреслює високий рівень інвестованих коштів та підвищення фінансової стійкості. Основні засоби збільшуються майже на 98,46%, що свідчить про модернізацію або розширення виробничих потужностей.

Чистий дохід від реалізації продукції зростає на 528,47%, що вказує на ефективну діяльність і зростання попиту на продукцію. Собівартість продукції також зростає на 485,75%, але це збільшення компенсується значним приростом прибутку. Чистий прибуток зростає в 30 разів, що відображає покращення рентабельності підприємства.

Таблиця 3.5 – Показники фінансового стану та інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» у перспективному періоді

Показник	Роки			Відхилення (+;-)	
	2023	2025 (план)	2026 (план)	Δ	%
Активи	25494,6	27994,6	30494,5	4999,9	19,61%
Власний капітал	2705,2	9243,1	25967	23261,8	859,89%
Основні засоби	5078,3	7578,3	10078,3	5000	98,46%
Чистий дохід від реалізації продукції	20026,7	54083,7	125861,2	105834,5	528,47%
Собівартість продукції	15947,9	42031,9	93414,4	77466,5	485,75%
Чистий прибуток	779	7316,9	24040,8	23261,8	2986,11%
Рентабельність активів, %	3,06%	26,14%	78,84%	75,78%	2480,11%
Рентабельність власного капіталу, %	28,80%	79,16%	92,58%	63,79%	221,51%
Фінансова автономія, пунктів	0,106	0,330	0,852	0,745	702,51%
Оборотність активів	0,786	1,932	4,127	3,342	425,42%

Джерело: розраховано автором

Рентабельність активів збільшується на 2480,11%, а рентабельність власного капіталу – на 221,51%, що підкреслює високу ефективність використання капіталу. Показник фінансової автономії збільшується в 7 разів, що свідчить про зростаючу незалежність підприємства від зовнішніх джерел фінансування. Оборотність активів зростає на 425,42%, що демонструє підвищену ефективність використання ресурсів.

У цілому, слід відзначити зростання показників фінансового стану досліджуваного підприємства та, як наслідок, зростання рівня інвестиційної привабливості підприємства, оскільки значно зростатиме рівень віддачі на інвестований капітал.

Висновки до розділу 3

Узагальнивши результати проведеного у третьому розділі дослідження, необхідно відзначити наступне:

1. В роботі запропоновано використовувати багатофакторну економетричну модель, яка враховує чинники впливу на інвестиційну привабливість ТОВ «Інтек-Захід». За результатами дослідження визначено

найбільший вплив на інвестиційну привабливість підприємства фінансових результатів до оподаткування, обсяги наданих кредитів, собівартість виробництва продукції, розмір власного капіталу, рівень рентабельності активів та рівень фінансової автономії. Активізація та оптимізація даних параметрів позитивно вплине не лише на фінансово-господарську діяльність, фінансовий стан підприємства, але й також стимулюватиме зростання інвестиційної привабливості підприємства вже у найближчій стратегічній перспективі.

Результати прогнозування вказують на те, що якщо діючі темпи зростання показників фінансового стану збережуться, то, в подальшому, спостерігатиметься зростання інтегрального показника інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» до рівня 233,405 пункти (клас А), що обумовлено зростанням фінансової автономії, рівня рентабельності діяльності та збільшенням обсягів залучення кредитів у перспективному періоді.

2. Для підвищення ефективності фінансово-господарської діяльності ТОВ «Інтек-Захід» пропонується виготовлення нової продукції – мобільної зерносушарки ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії. Основними перевагами її використання стануть: зменшення витрат на паливо, екологічна безпека, мобільність і гнучкість, енергонезалежність, автоматизація та віддалений контроль. Результати планування засвідчують ефективність впровадження даної продукції через зростання показників реалізації продукції, а також значного збільшення рентабельності реалізації продукції даного підприємства.

3. Результати визначення точки беззбитковості та проведеного інвестиційного аналізу засвідчують ефективність реалізації даного проєкту. Точка беззбитковості знаходиться на рівні 83 од. у 2025 плановому році та 81 од. у 2026 плановому році, що значно менше, ніж план виробництва продукції (150 од. у 2025 плановому році та 250 од. у 2026 плановому році).

Результати проведеного інвестиційного аналізу відображають

окупність пропонованого проєкту у 2 кварталі 2026 року (період менше повного періоду реалізації даного проекту), коли залишковий грошовий потік внаслідок реалізації проєкту становитиме 1004,1 тис.грн., при цьому на кінець реалізації проект розмір коштів, який залишиться у розпорядженні підприємства (чистий грошовий потік) становитиме 2776 тис.грн.

Також запропонований проєкт позитивно вплине на показники фінансового стану та інвестиційну привабливість підприємства, зокрема, збільшуватимуться активи на 19,61%, чистий дохід від реалізації на 528,47%, чистий прибуток у 30 разів та зростатимуть показники рентабельності, фінансової стійкості та ділової активності. Відповідно, проєкт є інвестиційно привабливим та може бути реалізованим на підприємстві уже в найближчій перспективі.

РОЗДІЛ 4
ОХОРОНА ПРАЦІ ТА БЕЗПЕКА В НАДЗВИЧАЙНИХ СИТУАЦІЯХ

4.1 Охорона праці на ТОВ «Інтек-Захід»

Організацію охорони праці на ТОВ «Інтек-Захід» реалізує служба охорони праці. Служба охорони праці даного підприємства опрацьовує ефективну цілісну систему управління охорони праці підприємства; сприяє удосконаленню діяльності кожного структурного підрозділу і кожної посадової особи; проводить оперативно-методичне керівництво роботою з охорони праці; розробляє разом зі структурними підрозділами підприємства комплексні заходи щодо досягнення нормативів безпеки, гігієни праці та виробничого середовища (підвищення існуючого рівня охорони праці, якщо встановлені норми досягнуті), а також розділ «Охорона праці» у колективному договорі; проводить для працівників вступний інструктаж з питань охорони праці [35, с. 227].

Досліджуючи фінансування заходів охорони праці на ТОВ «Інтек-Захід», необхідно відзначити, що спрямовується 0,5% від загального фонду оплати праці на підприємстві (таблиця 4.1).

Таблиця 4.1 – Фінансування заходів охорони праці на ТОВ «Інтек-Захід» за період 2019-2023 рр.

Показник	2019	2020	2021	2022	2023
Фонд оплати праці підприємства, тис. грн	1145,2	1292,7	1418,9	1626,8	2011,3
Сума фінансування на заходи охорони праці (0,5% від ФОП), тис. грн	5,73	6,46	7,09	8,13	10,06
Абсолютне відхилення, тис. грн	0	0,74	0,63	1,04	1,92

Джерело: складено автором на основі фінансової звітності ТОВ «Інтек-Захід»

Досліджуючи обсяги фінансування заходів з охорони праці на ТОВ «Інтек-Захід», необхідно відзначити динаміку до зростання загального обсягу фінансування, зокрема, якщо у попередньому періоді показник становив 8,13 тис. грн, то у звітному періоді складає 10,06 тис. грн, відповідний показник збільшення за останніх два роки становить 1,92 тис. грн.

Шум – це коливання звукової хвилі в звуковому діапазоні, що характеризується змінною частотою і амплітудою, непостійні в часі, які не несуть корисної інформації людині. Шум також впливає безпосередньо на різні відділення головного мозку, змінюючи нормальні процеси вищої нервової діяльності працівників ТОВ «Інтек-Захід». Цей вплив може негативно позначитися навіть раніше, ніж виникнуть проблеми із сприйняттям звуків органами слуху. Граничні рівні звуку, дБ, на робочих місцях ТОВ «Інтек-Захід» подано у таблиці 4.2.

Таблиця 4.2 – Граничні рівні звуку, дБ, на робочих місцях ТОВ «Інтек-Захід»

Категорія напруженості праці	Категорія тяжкості праці			
	I. Легка	II. Середня	III. Важка	IV. Дуже важка
I. Мало напружений	80	80	75	75
II. Помірно напружений	70	70	65	65
III. Напружений	60	60	-	-
IV. Дуже напружений	50	50	-	-

Джерело: складено автором на основі [40, с. 77]

Характерним впливом шуму є скарги на підвищення втомлюваності, загальну слабкість, роздратування, апатію, послаблення пам’яті, пітливість та інші нездужання [40, с. 212].

Для підвищення ефективності діяльності з охорони праці на ТОВ «Інтек-Захід» слід здійснити наступні заходи:

1. Запорукою зниження рівня виробничого травматизму і поліпшення стану охорони праці є піднесення економіки, що в сучасних умовах господарювання може бути досягнуто лише шляхом децентралізації виробництва, запровадження на нерентабельних підприємствах посади

найманого менеджера.

2. Поліпшення стану охорони праці на підприємствах може бути досягнуто шляхом переходу від окремих розрізнених заходів до системи планомірного цілеспрямованого управління цією діяльністю з чітким визначенням для кожного структурного підрозділу підприємства переліку та змісту завдань і функцій управління.

3. На підприємстві доцільно здійснювати систематичне інженерне забезпечення системи управління охороною праці шляхом приведення виробничого обладнання, технологічних процесів у відповідність до вимог нормативних актів з охорони праці із застосуванням сучасних методів інжинірингу і реінжинірингу [40, с. 213].

4. Для інструктажу й навчання працівників з охорони праці варто застосовувати сучасні методи активного навчання, виховання у працівників психології і культури безпеки, що унеможливлює будь-які небезпечні дії.

4.2 Розроблення та фінансування заходів плану розвитку й удосконалення цивільної безпеки підприємства

Створення матеріальних резервів здійснюється для запобігання, ліквідації надзвичайних ситуацій техногенного і природного характеру та їх наслідків.

Створення, утримання та поповнення матеріальних резервів на ТОВ «Інтек-Захід» здійснюється [35, с. 101]: оперативно – за рахунок коштів державного бюджету через ДСНС; відомчо – за рахунок коштів державного бюджету через відповідні центральні органи виконавчої влади; регіонально та місцево – за рахунок коштів місцевих бюджетів; об’єктово – за рахунок власних коштів підприємств.

Створення, утримання та поповнення матеріальних резервів може здійснюватися також за рахунок добровільних пожертвувань фізичних і юридичних осіб, благодійних організацій та об’єднань громадян, інших не заборонених законодавством джерел. Місця розміщення матеріальних резервів

визначаються і затверджуються рішеннями відповідних органів виконавчої влади, органів місцевого самоврядування та керівників підприємств.

Матеріальні резерви на ТОВ «Інтек-Захід» розміщуються на об’єктах, призначених або пристосованих для їх зберігання, за рішенням керівників відповідних органів виконавчої влади, органів місцевого самоврядування та підприємств з урахуванням оперативної доставки таких резервів до можливих зон надзвичайних ситуацій.

Створення та накопичення матеріальних резервів здійснюється відповідно до річних графіків, затверджених відповідними органами виконавчої влади, органами місцевого самоврядування та керівниками підприємств. Матеріальні резерви використовуються виключно для: здійснення запобіжних заходів у разі загрози виникнення надзвичайних ситуацій; ліквідації наслідків надзвичайних ситуацій; проведення невідкладних відновлювальних робіт і заходів; надання постраждалому населенню необхідної допомоги для забезпечення його життєдіяльності; розгортання та утримання тимчасових пунктів проживання і харчування постраждалого населення; забезпечення пально-мастильними та іншими витратними матеріалами транспортних засобів підприємств та громадян, залучених для евакуації постраждалого населення із зони надзвичайної ситуації та можливого ураження.

Послідовно, починаючи з 1991 року, Цивільна оборона України функціонує на засадах відповідного Закону, дія якого і механізм підкріплені цілим пакетом нормативних актів. Колишня Цивільна оборона була комплексом загальнодержавних оборонних заходів, спрямованих на захист населення і об’єктів народного господарства від застосування зброї масового ураження. Сучасний Цивільний захист є державною системою органів управління, сил і засобів, яку створено для організації і забезпечення захисту населення від 126126 наслідків надзвичайних ситуацій техногенного, природного, екологічного і воєнного походження, і це визначення докорінно відрізняє її від того, що було раніше [45].

Матеріальні резерви на ТОВ «Інтек-Захід» використовуються відповідно до рівня надзвичайної ситуації, зокрема:

– оперативний – для запобігання і ліквідації наслідків надзвичайних ситуацій на території держави за рішенням Голови ДСНС;

– відомчий – для запобігання і ліквідації наслідків надзвичайних ситуацій на об'єктах відповідних галузей економіки;

– регіональний, місцевий та об'єктовий – для запобігання і ліквідації наслідків надзвичайних ситуацій на відповідних територіях та об'єктах.

Відпуск матеріальних цінностей з матеріальних резервів (крім об'єктового), що підлягають освіженню (поновленню), здійснюється за рішенням зазначених керівників на конкурсних засадах. Кошти, отримані внаслідок реалізації матеріальних цінностей, спрямовуються на придбання і закладення до матеріальних резервів аналогічних матеріальних цінностей.

Відповідальність за створення та використання матеріальних резервів, здійснення контролю за їх наявністю несуть посадові особи органів виконавчої влади, органів місцевого самоврядування та підприємств відповідно до закону.

Висновки до розділу 4

Отже, узагальнюючи результати дослідження, представлені в розділі 4, необхідно відзначити наступне:

1. Організація охорони праці на ТОВ «Інтек-Захід» здійснює служба охорони праці. Служба охорони праці даного підприємства опрацьовує ефективну цілісну систему управління охорони праці підприємства; сприяє удосконаленню діяльності кожного структурного підрозділу і кожної посадової особи; проводить оперативно-методичне керівництво роботою з охорони праці; розробляє разом зі структурними підрозділами підприємства комплексні заходи щодо досягнення нормативів безпеки, гігієни праці та виробничого середовища (підвищення існуючого рівня охорони праці, якщо

встановлені норми досягнуті), а також розділ «Охорона праці» у колективному договорі; проводить для працівників вступний інструктаж з питань охорони праці.

2. Створення матеріальних резервів на ТОВ «Інтек-Захід» здійснюється для запобігання, ліквідації надзвичайних ситуацій техногенного і природного характеру та їх наслідків.

Матеріальні резерви використовуються виключно для: здійснення запобіжних заходів у разі загрози виникнення надзвичайних ситуацій; ліквідації наслідків надзвичайних ситуацій; проведення невідкладних відновлювальних робіт і заходів; надання постраждалому населенню необхідної допомоги для забезпечення його життєдіяльності; розгортання та утримання тимчасових пунктів проживання і харчування постраждалого населення; забезпечення пально-мастильними та іншими витратними матеріалами транспортних засобів підприємств та громадян, залучених для евакуації постраждалого населення із зони надзвичайної ситуації та можливого ураження.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

У кваліфікаційній роботі магістра здійснено дослідження теоретичних підходів та практики дослідження інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід». За результатами представленого дослідження зроблено наступні висновки:

1. Інвестиційна привабливість підприємства є комплексною економічною категорією, яка поєднує різноманітні внутрішні та зовнішні фактори. Вона визначається через узгодження інтересів інвесторів і підприємств та оцінюється за допомогою як кількісних, так і якісних показників. Інтегральна характеристика інвестиційної привабливості дозволяє встановити доцільність вкладання коштів у підприємство з метою максимізації прибутку за мінімального ризику. Важливість соціальної безпеки та інформаційної забезпеченості також є ключовими елементами при оцінці інвестиційної привабливості.

2. Інвестиційну привабливість підприємства можна визначити як інтегральну характеристику, яка включає в себе управлінські, фінансово-господарські аспекти, а також перспективи розвитку та залучення інвестиційних ресурсів. Значний вплив на інвестиційну привабливість мають такі чинники, як стан майна, фінансових ресурсів, розмір витрат, а також рівень інноваційної активності підприємства. Врахування цих аспектів дозволяє підприємству підвищити свою інвестиційну привабливість та залучити більше інвестицій для подальшого розвитку.

3. Для визначення інвестиційної привабливості підприємства використовується аналіз фінансового стану підприємства. Він поділяється на використання традиційних методів, як-от ранжування, порівняння та графічний метод, і економіко-математичних методів, таких як методи математичної статистики та моделювання. Комплексна оцінка інвестиційної привабливості містить розрахунок інтегрального показника, що враховує

фінансові та нефінансові аспекти діяльності підприємства, а також аналіз ефективності інвестиційних проектів.

4. Об’єктом дослідження в роботі виступала господарська діяльність ТОВ «Інтек-Захід» – підприємства, яке створено для професійних рішень в аграрному секторі. Основними напрямами діяльності ТОВ «Інтек-Захід» є: виробництво зерносушарок, виробництво теплогенераторів, реалізація обладнання для автономного газопостачання LPG, монтаж, сервіс та ремонт зерносушарок, переобладнання зерносушарок, автоматизація процесів на елеваторах, будівництво зерносховищ, проектування та офіційне введення в експлуатацію обладнання.

5. Провівши аналіз основних фінансових показників підприємства, варто відзначити їхнє стабільне зростання, що сприяє підвищенню інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід». Зокрема, позитивними факторами є наявність стійкого чистого прибутку та високі показники рентабельності. Зростання фінансової автономії, тобто зменшення залежності від зовнішніх джерел фінансування, разом із покращенням показників ділової активності та ліквідності, свідчить про здатність підприємства ефективно управляти своїми ресурсами. Це створює сприятливі умови для залучення інвестицій та забезпечує стійке довгострокове зростання фінансової стабільності та конкурентоспроможності на ринку.

6. Результати проведеного дослідження відзначають те, що інтегральний показник ТОВ «Інтек-Захід» у 2019 році становив 199,053 бали, зона рейтингової оцінки (клас інвестиційної привабливості Б) – фінансова діяльність ефективна (вище середнього рівня інвестиційна привабливість). У 2020 році показник інвестиційної привабливості був найнижчим і становив 158,053 бали (клас В), що було обумовлено негативними наслідками фінансово-економічної діяльності: зниженням розміру доходів та чистого прибутку підприємства, зростанням рівня зобов’язань, зниженням ефективності операційної діяльності. Відповідно дані чинники негативно вплинули на діяльність та інвестиційну

привабливість досліджуваного підприємства.

Починаючи із 2021 року, спостерігається тенденція до швидкого зростання інвестиційної привабливості, відповідне значення інтегрального показника збільшується із 179,897 балів (клас Б) до значення показника 217,094 бали (клас А) у 2023 році. Зростання показника обумовлює зростання фінансових можливостей та підвищення загальної вартості підприємства, що дає можливості більше залучати інвестиційні ресурси, як в процесі реалізації інвестиційних проєктів реального та фінансового інвестування досліджуваного товариства у стратегічній перспективі.

7. Запропоновано використовувати багатофакторну економетричну модель, яка враховує чинники впливу на інвестиційну привабливість ТОВ «Інтек-Захід». За результатами дослідження визначено найбільший вплив на інвестиційну привабливість підприємства фінансових результатів до оподаткування, обсяги наданих кредитів, собівартість виробництва продукції, розмір власного капіталу, рівень рентабельності активів та рівень фінансової автономії. Активізація та оптимізація даних параметрів позитивно вплине не лише на фінансово-господарську діяльність, фінансовий стан підприємства, але й також стимулюватиме зростання інвестиційної привабливості підприємства вже у найближчій стратегічній перспективі.

Результати прогнозування вказують на те, що якщо діючі темпи зростання показників фінансового стану збережуться, то, в подальшому, спостерігатиметься зростання інтегрального показника інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» до рівня 233,405 пункти (клас А), що обумовлено зростанням фінансової автономії, рівня рентабельності діяльності та збільшенням обсягів залучення кредитів у перспективному періоді.

8. Для підвищення основних показників фінансового стану та інвестиційної привабливості підприємства ТОВ «Інтек-захід» пропонуються наступні заходи:

– використовувати багатофакторну економетричну модель, яка враховує чинники впливу на інвестиційну привабливість ТОВ «Інтек-Захід». За результатами дослідження визначено найбільший вплив на інвестиційну привабливість підприємства фінансових результатів до оподаткування, обсяги наданих кредитів, собівартість виробництва продукції, розмір власного капіталу, рівень рентабельності активів та рівень фінансової автономії. Активізація та оптимізація даних параметрів позитивно вплине не лише на фінансово-господарську діяльність, фінансовий стан підприємства, але й також стимулюватиме зростання інвестиційної привабливості підприємства вже у найближчій стратегічній перспективі.

Результати прогнозування вказують на те, що якщо діючі темпи зростання показників фінансового стану збережуться, то, в подальшому, спостерігатиметься зростання інтегрального показника інвестиційної привабливості ТОВ «Інтек-Захід» до рівня 233,405 пункти (клас А), що обумовлено зростанням фінансової автономії, рівня рентабельності діяльності та збільшенням обсягів залучення кредитів у перспективному періоді;

– для підвищення ефективності фінансово-господарської діяльності ТОВ «Інтек-Захід» пропонується виготовлення нової продукції – мобільної зерносушарки ТМ «GDM» з використанням відновлюваних джерел енергії. Основними перевагами його використання стануть: зменшення витрат на паливо, екологічна безпека, мобільність і гнучкість, енергонезалежність, автоматизація та віддалений контроль. Результати планування засвідчують ефективність впровадження даної продукції через зростання показників реалізації продукції, а також значного збільшення рентабельності реалізації продукції даного підприємства.

9. Результати визначення точки беззбитковості та проведеного інвестиційного аналізу засвідчують ефективність реалізації даного проєкту. Точка беззбитковості знаходиться на рівні 83 од. у 2025 плановому році та 81 од. у 2026 плановому році, що значно менше, ніж план виробництва

продукції (150 од. у 2025 плановому році та 250 од. у 2026 плановому році).

Результати проведеного інвестиційного аналізу відображають окупність пропонованого проєкту у 2 кварталі 2026 року (період менше повного періоду реалізації даного проекту), коли залишковий грошовий потік внаслідок реалізації проєкту становитиме 1004,1 тис. грн, при цьому на кінець реалізації проєкту розмір коштів, який залишиться у розпорядженні підприємства (чистий грошовий потік), становитиме 2776 тис. грн.

Також запропонований проєкт позитивно вплине на показники фінансового стану та інвестиційну привабливість підприємства, зокрема, збільшуватимуться активи на 19,61%, чистий дохід від реалізації на 528,47%, чистий прибуток у 30 разів та зростатимуть показники рентабельності, фінансової стійкості та ділової активності. Відповідно, проєкт є інвестиційно привабливим та може бути реалізованим на підприємстві уже в найближчій перспективі.

10. Організацію охорони праці на ТОВ «Інтек-Захід» здійснює служба охорони праці. Служба охорони праці даного підприємства опрацьовує ефективну цілісну систему управління охорони праці підприємства; сприяє удосконаленню діяльності кожного структурного підрозділу і кожної посадової особи; проводить оперативно-методичне керівництво роботою з охорони праці; розробляє разом зі структурними підрозділами підприємства комплексні заходи щодо досягнення нормативів безпеки, гігієни праці та виробничого середовища (підвищення існуючого рівня охорони праці, якщо встановлені норми досягнуті), а також розділ «Охорона праці» у колективному договорі; проводить для працівників вступний інструктаж з питань охорони праці.

Створення матеріальних резервів на ТОВ «Інтек-Захід» здійснюється для запобігання, ліквідації надзвичайних ситуацій техногенного і природного характеру та їх наслідків.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Алексєєнко І. І. Визначення факторів впливу на інвестиційну привабливість підприємства. *Глобальні та національні проблеми економіки.* 2017. №17. С. 593 – 598.

2. Аранчій Д. С., Гончаренко С. А. Інвестиційна привабливість підприємств: сутність, фактори впливу та оцінка існуючих методик аналізу. URL: https://www.pdau.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/3.2/59.pdf (дата звернення до ресурсу 14.09.2024 року)

3. Бєлобородова М. Теоретико-методологічні підходи до оцінювання інвестиційної привабливості промислових підприємств. *Соціально-економічні проблеми і держава.* 2020. Вип. 2 (23). С. 3-13.

4. Бубенко П. Т., Шаханова Г. А. Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства. *Вісник НТУ «ХПІ».* 2013. № 66(1039). С. 100–106.

5. Буднікова Ю. В., Таряник О. М. Інвестиційна привабливість як економічна категорія. *Вісник Хмельницького національного університету.* 2011. № 2. Т. 1. С. 125 – 128.

6. Бурдонос Л. І., Виноградня В.М. Управління інвестиційною привабливістю підприємства. *Електронне наукове фахове видання з економічних наук «Modern Economics».* 2021. №30. С.47-51

7. Вахович І. М, Олександренко І. В., Забедюк М. С. Методика оцінювання інвестиційної привабливості підприємства. *Актуальні проблеми економіки.* 2014. №11. С. 154-160.

8. Вецепура Н. В., Смагло Н. В. Підвищення інвестиційної привабливості підприємства з позицій стратегічного контексту. *Держава та регіони. Серія: Економіка та підприємництво.* 2021. № 1 (118). С. 57 – 64.

9. Волкова Н. А. Визначення критеріїв оцінки інвестиційної привабливості підприємств АПК. *Економічний аналіз.* 2016. Том 23. № 2. С.

22-26.

10. Гелеверя Є. М., Сергієнко Ю. І. Інвестиційна привабливість регіонів як основа сталого розвитку країни. *Бізнес-інформ.* 2020. № 4. С. 111 –117.

11. Гладка Д. О. Інвестиційна привабливість підприємства як економічна категорія. URL: https://conferences.vntu.edu.ua/index.php/mn/mn2018/paper/viewFile/3843/3174 (дата звернення до ресурсу 8.09.2024 року)

12. Гулей А. І., Гулей С. А., Гуменний М. І., Лазорчин В. А., Шапка В. Ключові фактори оцінки інвестиційної привабливості підприємства. *Український журнал прикладної економіки та техніки.* 2021. Том 6. № 4. С. 153-160.

13. Гуляєва Н. М., Рябченко Н. К. Сутнісні ознаки інвестиційної привабливості підприємства: факторна природа формування. *Вісник Запорізького національного університету.* 2012. № 1(13). С. 22–28.

14. Гунько В. І. Фактори та показники формування інвестиційної привабливості. *Фінансовий простір.* 2013. № 1(9). С. 21–25.

15. Гуткевич С. О., Пулій О. В. Інвестиційна привабливість: сутність, показники і чинники впливу. *Інтелект XXI.* 2019. № 2. С. 88-93.

16. Димченко О. В., Тараруєв Ю. О., Аболхасанзад А. Інвестиційна привабливість підприємства як економічне поняття. *Економіка та управління підприємствами.* 2019. Вип.3 (71). С. 206- 214.

17. Дупляк Т. П. Інвестиційна привабливість підприємств виставкової діяльності. *Інвестиції: практика та досвід.* 2015. № 19. С. 22 – 27.

18. Жихор О. Б., Москвич М. М. Інвестиційна привабливість підприємства як об’єкт управління. *Фінансово-кредит. діяльн.: пробл. теорії та практики.* 2012. Вип. 2. С. 118–123.

19. Китайчук Т. Г. Інвестиційна привабливість: теоретичний аналіз та впливові фактори. *Економіка та суспільство.* 2023. Вип.54. С. 73 – 81.

20. Суходольська Ірина. Інвестиційна привабливість підприємств. Матеріали XIII Міжнародної науково-практичної конференції «Формування

механізму зміцнення конкурентних позицій національних економічних систем у глобальному, регіональному та локальному вимірах»: зб. тез доповідей, 25 листопада 2024 р. / за заг. ред. О.В. Панухник. Тернопіль : ФОП Паляниця В.А., 2024. С. 71-72.

21. Крамаренко К.М. Інвестиційна привабливість підприємства та методичні підходи до її визначення. *Економіка та управління підприємствами.* 2016. Вип.10. С. 101 – 104.

22. Краснокутська Н. С., Струк В. В. Інвестиційна привабливість підприємства як об'єкт оцінювання. *Вісник НТУ «ХПІ».* 2017. № 54 (1257). С. 69 – 74.

23. Кремень О.І., Куберка В.І. Особливості оцінювання інвестиційної привабливості регіону. *Прикладна статистика: проблеми теорії та практики.* 2020. Вип.7. С.212-224.

24. Левченко Я.С., Шершенюк О.М. Фактори впливу на інвестиційну привабливість підприємства. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління.* 2018. Випуск 6 (17). С. 231 – 237.

25. Лівошко Т.В. Інвестиційна привабливість підприємства. URL: https://intekzahid.com.ua/about/ (дата звернення до ресурсу 12.09.2024 року)

26. Мариненко Н. Ю. Аналіз діяльності підприємства у складі виробничо-господарської структури в нових ринкових умовах. Economics, management, law : innovation strategy : Collection of scientific articles. Henan Science and Technology Press, Zhengzhou, China, 2016. С. 148–152.

27. Мариненко Н., Ерстенюк Т. Тенденції функціонування та можливості розвитку вітчизняного підприємництва в умовах воєнного стану. Соціально-економічні проблеми і держава. 2024. Вип. 1 (30). С. 152-168. URL: http://sepd.tntu.edu.ua/images/stories/pdf/2024/24mnyuvs.pdf

28. Мариненко Н.Ю. Прогнозування адаптивного розвитку промислових підприємств. *Економічний форум.* 2016. №1. С. 176 – 184.

29. Суходольська І. Вплив воєнного стану на виробництво товарів в Україні. Матеріали XI Міжнародної науково-практичної конференції

«Формування механізму зміцнення конкурентних позицій національних економічних систем у глобальному, регіональному та локальному вимірах»: зб. тез доповідей, 03 листопада 2023 р. / за заг. ред. О.В. Панухник. Тернопіль : ФОП Паляниця В.А., 2023. С. 26-27.

30. Мариненко Н. Діагностика секторів економіки на основі структурних зрушень в суб'єктах господарювання [Електронний ресурс] / Наталія Мариненко, Любов Гац, Людмила Артеменко // Соціально-економічні проблеми і держава. 2021. Вип. 2 (25). С. 500-510. Режим доступу: http://sepd.tntu.edu.ua/images/stories/pdf/2021/21mnyvsg.pdf

31. Найдовська А., Андрієнко Я. Систематизація методик аналізу інвестиційної привабливості підприємства. *Молодий вчений*, 2023. №6 (118). 84-88.

32. Офіційний сайт ТОВ «Інтек-Захід». URL: https://intekzahid.com.ua/about/ (дата звернення до ресурсу 22.09.2024 року)

33. Погребняк А. Ю., Лопатюк В. С. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства. *Економічний вісник НТУУ «Київський політехнічний інститут».* 2023. №6. С. 79 – 83.

34. Подольська В. О. Фінансовий аналіз: навч. посіб. Київ: Центр навчальної літератури, 2017. 488 с.

35. Пожарова О. В. Охорона праці : навчальний посібник. Одеса, 2022. 86 с.

36. Крамар І., Мариненко Н. Економіка України: рік після початку повномасштабної війни. Воєнні конфлікти та техногенні катастрофи: історичні та психологічні наслідки: Збірник тез ІІІ Міжнародної наукової конференції, 20-21 квітня 2023 р. / упоряд. Криськов А.А., Габрусєва Н.В. – Тернопіль: ФОП Паляниця В. А., 2023. С. 150–152.

37. Kramar I., Marynenko N. Перспективно-проблемний аналіз соціально-економічного розвитку Західного регіону України [Perspective-problem analysis of socio-economic development of the western region of Ukraine]. *Sotsialno-ekonomichni problemy i derzhava [SocioEconomic Problems*

and the State] (electronic journal). 2019. Vol. 20, no. 1. Pp. 52-62. Available at: http://sepd.tntu.edu.ua/images/stories/pdf/2019/19kiyzru.pdf

38. Рзаєв Г. І., Вакулова В. О. Методичні підходи оцінки інвестиційної привабливості підприємства. *Вісник Хмельніцького національного університету. Економічні науки.* 2016. №1. С. 141-149.

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

40. Сакун М. М., Москалюк І. В. Основи охорони праці. Навчально-методичний посібник.; ОДАУ. Кафедра безпеки життєдіяльності. Херсон: «Южполиграфсервис», 2013. 67 с.

41. Семенчук Л.І., Мороз С.О. Інвестиційна привабливість підприємства та методи її оцінювання. *Глобальні та національні проблеми економіки.* 2016. Вип.11. С. 898 – 901.

42. Ситник О. В. Економічна сутність інвестиційної привабливості підприємства та її характеристики. *Інвестиції: практика та досвід.* 2015. №23. С. 127-130.

43. Скалюк Р. В., Лоїк О. І. Оцінка інвестиційної привабливості підприємств. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки.* 2016. № 1. С. 115-122.

44. Стріжкова А. В., Белік К. О. Методи оцінки інвестиційної привабливості інноваційних підприємств. URL: https://ndipzir.org.ua/conference/2018/12/14/RozvytokPidprVUkr18-42.pdf (дата звернення до ресурсу 05.09.2024 року)

45. Стручок В. С. Безпека в надзвичайних ситуаціях. Методичний посібник для здобувачів освітнього ступеня «магістр» всіх спеціальностей денної та заочної (дистанційної) форм навчання. Тернопіль: ФОП Паляниця В. А., 2022. 156 с.

46. Тітенко З. М., Лісінчук В. Є. Теоретичні основи визначення інвестиційної привабливості аграрних підприємств. 2024. Вип. 54. URL:

https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/3394/3321 (дата звернення до ресурсу 18.09.2024 року)

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

48. Черниш С.С. Діагностика фінансового стану підприємства. *Інноваційна економіка.* 2021. №5. С. 111-114.

49. Черній І. Інвестиційна привабливість підприємства та чинники, що її визначають. URL: https://elartu.tntu.edu.ua/bitstream/123456789/18114/2/ConfFMNES_2016_Cherhiy_I-Investment_attractiveness_189-192.pdf (дата звернення до ресурсу 22.09.2024 року)

50. Шапошнікова О. М., Козуб Л. Ю. Інвестиційна привабливість суб'єктів господарювання у сучасних умовах розвитку економіки. *Науковий вісник НЛТУ України.* 2013. Вип. 23.15. С. 278-282.

51. Sorokina A. Investment attractiveness of enterprises in the confectionery industry and its factors. *Науковий вісник Херсонського державного університету.* 2023. Вип. 48. С. 31 – 35.

52. Sherstiuk R., Marynenko N., Pavlykivska O., Melnyk L. Models of evaluating the impact of changes technological and industrial areas in enterprise development. *Amazonia investiga.* 2021. April. Vol.10. Nom. URL: https://amazoniainvestiga.info/check/40/25-253-264.pdf (дата звернення до ресурсу 11.09.2024 року)

ДОДАТКИ