

к.е.н. Татарченко О.М., Патріарх Т.В.

Східноукраїнський національний університет імені Володимира Даля

Інститут хімічних технологій (м. Рубіжне) Україна

Оцінка інвестиційної привабливості підприємства

Об'єктивна оцінка фінансового стану підприємства може проводитися за розробленими методиками експрес-аналізу або поглибленого аналізу, які базуються на використанні абсолютних і відносних показників. Такі методики дають змогу виявляти проблемні напрямки діяльності підприємства і досліджувати причини, які їх зумовили, але не дають змоги зробити обґрунтовані висновки про його фінансовий стан в цілому, інвестиційну привабливість та потенційні можливості. Це питання вирішується за допомогою визначення інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємства.

Для оцінки інвестиційної привабливості підприємства можуть бути використані різні фінансово-економічні показники функціонування підприємства протягом певного періоду.

Визначення інвестиційної привабливості слід розглядати не тільки як інтегральний фінансово-економічний показник, а й як систему кількісних показників оцінки господарського, фінансового, технічного потенціалів підприємства, що дозволяє оцінити позицію конкретного підприємства відповідної галузі та регіону. Кінцевий результат щодо інвестиційної привабливості підприємства дає змогу замовникам більш об'єктивно оцінити стан і можливості певного підприємства України.

Оцінка інвестиційної привабливості повинна здійснюватися у два етапи:

перший етап: розрахунок інтегрального показника за кожним підприємством окремо на підставі фінансової та бухгалтерської звітності;

другий етап: визначення оцінки інвестиційної привабливості підприємства шляхом корегування інтегрального показника, розрахованого на першому етапі з урахуванням привабливості на мезоекономічному рівні, впливу результатів фінансово-господарської діяльності та ризиків діяльності підприємств.

На першому етапі для визначення показника привабливості конкретного підприємства використовується метод розрахунку інтегрального показника. Інтегральна оцінка дає змогу поєднати в одному показнику багато різних за назвою, одиницями виміру, вагомістю та іншими характеристиками чинників. Це спрощує процедуру оцінки конкретної інвестиційної пропозиції. Для розв'язання цих завдань і забезпечення об'єктивної оцінки інвестиційної привабливості підприємств використовується послідовність визначення інтегрального показника, яка наведена на рисунку 1

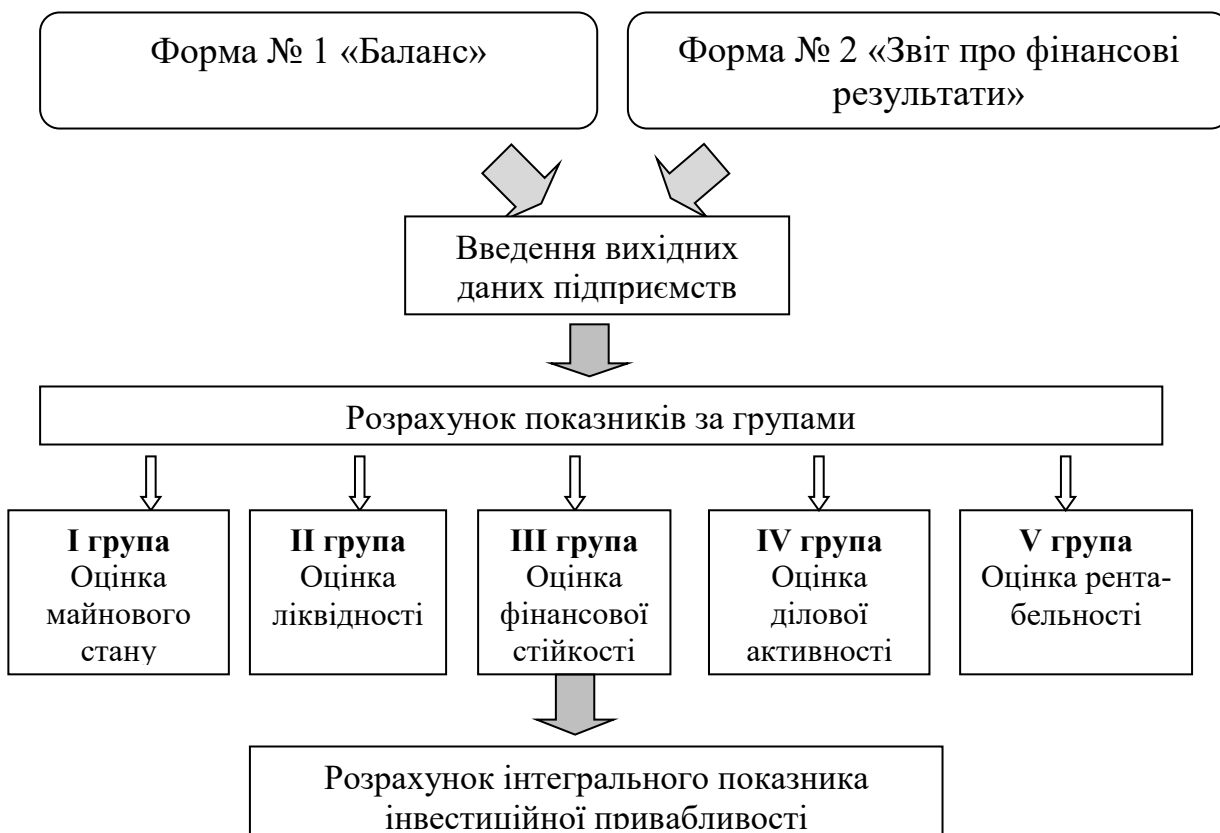


Рисунок 1 – Послідовність розрахунку інтегрального показника

Аналіз діючих методик проведення фінансового аналізу з урахування Положень стандартів бухгалтерської та фінансової звітності дозволяють сформулювати п'ять груп показників, які використовуються для визначення інтегрального показника (таблиця 1).

Таблиця 1 – Показники визначення інтегрального показника інвестиційної привабливості підприємства

Група показників	Назва показників
Перша група Оцінка майнового стану	- частка основних засобів в активах - коефіцієнт зносу основних засобів - коефіцієнт оновлення основних засобів
Друга група Оцінка ліквідності	- коефіцієнт покриття - коефіцієнт співвідношення кредиторської та дебіторської заборгованості - коефіцієнт абсолютної ліквідності
Третя група Оцінка фінансової стійкості	- маневреність робочого капіталу - коефіцієнт фінансової незалежності (автономії) - коефіцієнт фінансової стабільності - коефіцієнт фінансової стійкості
Четверта група Оцінка ділової активності	- фондоддача - коефіцієнт оборотності оборотних коштів - період одного обороту обігових коштів (днів) - коефіцієнт оборотності запасів - період одного обороту запасів (днів) - коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості - період погашення дебіторської заборгованості (днів) - період погашення кредиторської заборгованості (днів)
П'ята група Оцінка рентабельності	- рентабельність капіталу (активів) - рентабельність власного капіталу - рентабельність реалізації - рентабельність реалізованої продукції - рентабельність окупності капіталу

Перша група (оцінка майнового стану) дозволяє з'ясувати джерела формування майна й оцінити, як воно використовується. Показники ліквідності та платоспроможності (друга група) характеризують можливість підприємства своєчасно та повною мірою провести розрахунки за своїми зобов'язаннями.

Показники фінансової стійкості (третя група) дають можливість визначити запас фінансової міцності підприємства. Ділова активність підприємства (четверта група) виявляється у динаміці його розвитку, досягненню обраних цілей, розширення ринків збуту. Показники рентабельності (п'ята група) характеризують економічну ефективність фінансово-господарської діяльності підприємства.

Література:

1 Гоголь Г.П. Можливість та шляхи залучення інвестицій // Менеджмент і міжнародне підприємництво: Зб. Матер. Міжнародної науково-прикладної конференції, Львів, 2007. – с. 26.

2 Коробков Д.В. Фактори інвестиційної привабливості підприємства ті його цінних паперів // Бізнес Інформ, 2011. – № 1-2, 54-59 с.

3 Козик В.В., Бажанова А.І.. Чинники інвестиційного процесу // Вісник Національного університету «Львівська політехніка». Випуск № 448. Проблеми економіки та управління. – Львів, 2012. – с.219-223.

4 Колосов А.Б. Ранжирування регіонів України за рівнем інвестиційної привабливості // Бізнес Інформ. – 2008. - №2 – с.40-41.

5 Мурашова О.Л. Деякі аспекти формування інвестиційної привабливості підприємства // Схід. – 2013. – №1 (51). – с.38-43.

6 Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. – К.: Лібра, 2012. – 472 с.