

**ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІНФОРМАЦІЙНО-КОМУНІКАЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ
НАВЧАЛЬНО-НАУКОВИЙ ІНСТИТУТ МЕНЕДЖМЕНТУ І
ПІДПРИЄМНИЦТВА
КАФЕДРА ПІДПРИЄМНИЦТВА ТОРГІВЛІ ТА БІРЖОВОЇ
ДІЯЛЬНОСТІ**

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

**на тему: «ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ
ПІДПРИЄМСТВА ЯК ЦІЛІСНОГО МАЙНОВОГО КОМПЛЕКСУ»**

на здобуття освітнього ступеня **бакалавра**
зі спеціальності **076 Підприємництво, торгівля та біржова діяльність**
освітньо-професійної програми **Підприємництво , торгівля та біржова
діяльність**

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

(підпис)

Микола ЮХИМЕНКО

Виконав: здобувач вищої освіти
Микола ЮХИМЕНКО

Керівник: к.е.н., доцент кафедри ПТБД
Інесса НІКОЛЕНКО

Рецензент: к.е.н., доцент кафедри
менеджменту
Людмила ПАРІЙ

Київ 2024

**ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІНФОРМАЦІЙНО-КОМУНІКАЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ**

Навчально-науковий інститут менеджменту і підприємництва

Кафедра Підприємництва, торгівлі та біржової діяльності

Ступінь вищої освіти бакалавр

Спеціальність 076 Підприємство, торгівля та біржова діяльність

Освітньо-професійна програма Підприємство, торгівля та біржова діяльність

ЗАТВЕРДЖУЮ

Завідувач кафедри підприємництва,
торгівлі та біржової діяльності

_____ Оксана ЗГУРСЬКА

« ____ » _____ 2024 р.

**ЗАВДАННЯ
НА КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ**

ІЮХИМЕНКА Миколи Сергійовича

1. Тема кваліфікаційної роботи: Оцінка інвестиційної привабливості підприємства як цілісного майнового комплексу

керівник кваліфікаційної роботи Інесса Ніколенко, к.е.н.,

затверджені наказом Державного університету інформаційно-комунікаційних технологій від «23» лютого 2024 р. № 36

2. Строк подання кваліфікаційної роботи «05» червня 2024 р.

3. Вихідні дані до кваліфікаційної роботи: законодавчі та нормативні акти України; офіційні дані Державної служби статистики України; нормативні документи, що регулюють діяльність підприємств; наукова та навчальна література; періодичні видання; офіційна звітність компанії «Window Repair NYC LLC».

4. Зміст розрахунково-пояснювальної записки (перелік питань, які потрібно розробити)

1. Розділ 1. Теоретичні засади інвестиційної привабливості підприємства

2. Розділ 2. Аналіз та оцінка інвестиційної привабливості підприємства «Window Repair NYC LLC»

3. Розділ 3. Визначення інвестиційної привабливості підприємства «Window Repair NYC LLC» та шляхи її покращення

5. Перелік ілюстративного матеріалу: презентація

6. Дата видачі завдання «24 » лютого 2024 р.

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів кваліфікаційної роботи	Строк виконання етапів роботи	Примітка
1	Складання плану кваліфікаційної роботи. Вивчення літератури, підбір наукових та навчальних матеріалів.	28.02.2024	Виконано
2	Підготовка вступу і першого розділу	13.03.2024	Виконано
3	Підготовка другого розділу	13.04.2024	Виконано
4	Підготовка третього розділу	03.05.2024	Виконано
5	Підготовка висновків та пропозицій	05.05.2024	Виконано
6	Систематизація використаних під час дослідження джерел	23.05.2024	Виконано
7	Подання роботи для перевірки на академічний плагіат	24.05.2024	Виконано
8	Оформлення та представлення роботи на кафедрі	30.05.2024	Виконано
9	Написання відзиву науковим керівником	31.05.2024	Виконано
10	Зовнішнє рецензування	03.06.2024	Виконано
11	Підготовка доповіді, презентації та ілюстративного матеріалу	04.06.2024	Виконано
12	Попередній захист	05.06.2024	Виконано
13	Захист кваліфікаційної роботи бакалавра	20.06.2024	Виконано

Здобувач вищої освіти _____

(підпис)

Микола ЮХИМЕНКО

Керівник
кваліфікаційної роботи _____

(підпис)

Інесса НІКОЛЕНКО

РЕФЕРАТ

Текстова частина кваліфікаційної роботи на здобуття освітнього ступеня бакалавра: 89 стор., 9 рис., 17 табл., 81 джерел.

Мета роботи – вивчення теоретичних основ, аналіз підприємства та надання практичних рекомендацій щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства..

Об'єкт дослідження – процеси розвитку інвестиційних можливостей підприємства та оцінка інвестиційної привабливості підприємства як цілісного майнового комплексу

Предмет дослідження – теоретико-методичні основи та практичні аспекти оцінка інвестиційної привабливості підприємства як цілісного майнового комплексу

Короткий зміст роботи:

Кваліфікаційна робота присвячена сучасним важливим питанням залучення інвестицій в будь-яку сферу діяльності підприємства. Одним із найбільш важливих завдань, які стоять перед інвестором є вибір об'єктів інвестування, що мають найпривабливіші перспективи розвитку та дозволяють забезпечити найвищу ефективність інвестицій. В той же час підприємство проявляє ініціативу і прагне знайти потрібного інвестора, а потім переконати його інвестувати грошові кошти. Оцінка інвестиційних можливостей підприємства має вагоме значення у процесі прийняття рішення щодо його інвестування. Інвестиційний процес безперервний у часі і безмежний у просторі. Для залучення коштів підприємство має постати перед інвестором як інвестиційно привабливе, тобто підприємство, в яке доцільно вкладати капітал. Тому актуальним постає питання інвестиційної привабливості вітчизняних підприємств.

КЛЮЧОВІ СЛОВА інвестиції, інвестиційна привабливість, інвестиційний процес, майновий комплекс, бізнес, фінансова звітність, економічні показники, інвестиційний механізм

ABSTRACT

The text part of the qualifying work for obtaining a bachelor's degree: 89pages, 9 figures, 17 tables, 81 sources.

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

The object of the research is the processes of development of the enterprise's investment opportunities and the assessment of the investment attractiveness of the enterprise as a complete property complex

The subject of the study is the theoretical and methodological foundations and practical aspects of assessing the investment attractiveness of the enterprise as a complete property complex

Summary of the work:

The qualification work is devoted to modern important issues of investment attraction in any field of enterprise activity. One of the most important tasks facing an investor is the selection of investment objects that have the most attractive development prospects and allow to ensure the highest investment efficiency. At the same time, the company takes the initiative and seeks to find the right investor, and then convince him to invest money. The assessment of the enterprise's investment opportunities is of great importance in the process of making a decision regarding its investment. The investment process is continuous in time and limitless in space. To attract funds, the enterprise must appear to the investor as attractive for investment, that is, an enterprise in which it is advisable to invest capital. Therefore, the issue of investment attractiveness of domestic enterprises becomes urgent.

KEY WORDS investment, investment attractiveness, investment process, property complex, business, financial reporting, economic indicators, investment mechanism.

**ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
ІНФОРМАЦІЙНО-КОМУНІКАЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ**

Навчально-науковий інститут менеджменту та підприємництва

**ПОДАННЯ
ГОЛОВІ ЕКЗАМЕНАЦІЙНОЇ КОМІСІЇ
ЩОДО ЗАХИСТУ КВАЛІФІКАЦІЙНОЇ РОБОТИ
на здобуття освітнього ступеня бакалавра (магістра)**

Направляється здобувач(ка) Юхименко М. С. до захисту кваліфікаційної роботи
(прізвище та ініціали)
за спеціальністю 076 Підприємництво, торгівля та біржова діяльність
(код, найменування спеціальності)
освітньо-професійної програми Підприємництво, торгівля та біржова діяльність
(назва)
на тему: «Оцінка інвестиційної привабливості підприємства як цілісного майнового комплексу»

Кваліфікаційна робота і рецензія додаються.

Директор ННІ _____

(підпис)

Сергій ФЕДЮНІН

(Ім'я, ПРІЗВИЩЕ)

Висновок керівника кваліфікаційної роботи

Здобувач(ка) Юхименко М. С. виконав дослідження на достатньому рівні. Розкрив тематику дослідження, досягнув поставленої мети та надав ґрунтовні пропозиції щодо оцінки інвестиційної привабливості підприємства як цілісного майнового комплексу

Все це дозволяє оцінити виконану кваліфікаційну роботу здобувача(ки)
_____ на оцінку «_____» та присвоїти йому(їй) кваліфікацію
_____.

Керівник кваліфікаційної роботи _____

(підпис)

(Ім'я, ПРІЗВИЩЕ)

«___» _____ 20__ року

Висновок кафедри про кваліфікаційну роботу

Кваліфікаційна робота розглянута. Здобувач(ка) Юхименко М. С. допускається до захисту даної роботи в Екзаменаційній комісії.

Завідувач кафедрою _____

(назва)

(підпис)

(Ім'я, ПРІЗВИЩЕ)

ЗМІСТ

ВСТУП	8
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	11
1.1. Теоретичний базис поняття інвестиційної привабливості підприємства	11
1.2. Критерії та фактори, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства	21
1.3. Методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства, як цілісного майнового комплексу	29
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ТА ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА «WINDOW REPAIR NYC LLC»	39
2.1. Організаційно-економічна характеристика діяльності підприємства «Window Repair NYC LLC»	39
2.2. Аналіз показників інвестиційної привабливості підприємства «Window Repair NYC LLC»	43
2.3. Фінансовий стан інвестиційної привабливості підприємства «Window Repair NYC LLC»	48
РОЗДІЛ 3. ВИЗНАЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА «WINDOW REPAIR NYC LLC» ТА ШЛЯХИ ЇЇ ПОКРАЩЕННЯ	55
3.1. Оцінка інвестиційної привабливості компанії «Window Repair NYC LLC»	55
3.2. Напрями підвищення інвестиційної привабливості підприємства «Window Repair NYC LLC»	70
ВИСНОВКИ	76
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	79

ВСТУП

Актуальність дослідження. На даному етапі розвитку України важливим є питання залучення інвестицій в будь-яку сферу діяльності підприємства. Одним із найбільш важливих завдань, які стоять перед інвестором є вибір об'єктів інвестування, що мають найпривабливіші перспективи розвитку та дозволяють забезпечити найвищу ефективність інвестицій. В той же час підприємство проявляє ініціативу і прагне знайти потрібного інвестора, а потім переконати його інвестувати грошові кошти.

Оцінка інвестиційних можливостей підприємства має вагоме значення у процесі прийняття рішення щодо його інвестування. Інвестиційний процес безперервний у часі і безмежний у просторі. Для залучення коштів підприємство має постати перед інвестором як інвестиційно привабливе, тобто підприємство, в яке доцільно вкладати капітал. Тому актуальним постає питання інвестиційної привабливості вітчизняних підприємств.

Теоретичні та практичні аспекти розвитку інвестиційних можливостей підприємства розглянуті в працях вітчизняних та зарубіжних науковців: М. Д. Білик, І. О. Бланка, С. Л. Брю, С. О. Гуткевич, І. В. Зятківського, О. С. Іванілова, О. Р. Квасовського, В. Г. Лінника, К. Р. Макконнелла,

К. Маркса, А. Маршалла, В. М. Опаріна, Г. В. Осовської, А. М. Поддєрьогіна, С. Ф. Покропивного, Д. Рикардо, А. Сміта, П. А. Стецюка, О. О. Терещенка, Є. Ю. Ткаченко, Л. М. Худолій, Н. М. Цал-Цалко та ін.

Високо оцінюючи вклад вищезгаданих науковців у розробку теоретико-методологічних основ розвитку інвестиційних можливостей підприємства, слід відмітити, що все ж залишаються недостатньо дослідженими питання визначення економічної сутності інвестиції, методичних підходів до оцінки ефективності інвестиційної діяльності на різних етапах управлінського процесу, розробки прогресивних моделей управління для підприємств різної форми власності в умовах посилення

конкуренції на ринках та глобалізації економіки. Необхідність поглибленого розгляду і вирішення цих проблем зумовили вибір теми дипломної роботи, її актуальність та значення для науки і практики.

Метою дипломної роботи є поглиблення теоретичних, методичних підходів та розробка практичних рекомендацій щодо розвитку інвестиційних можливостей підприємства з метою підвищення його конкурентоспро-можності та інвестиційної привабливості.

Завданнями дипломної роботи є:

- систематизувати основні наукові теорії щодо сутності та класифікації інвестицій;
- розкрити особливості та існуючі методичні підходи до оцінки інвестиційних можливостей підприємства;
- проаналізувати економічну ефективність та привабливість «Window Repair NYC LLC»;
- оцінити інвестиційні можливості підприємства;
- розробити рекомендації щодо підвищення економічної ефективності підприємства;
- обґрунтувати концептуальні засади розширення інвестиційних можливостей «Window Repair NYC LLC»;

Об'єктом дипломної роботи є процеси розвитку інвестиційних можливостей підприємства.

Предметом дослідження є теоретичні, методичні та практичні аспекти розвитку інвестиційних можливостей підприємства. Поглиблені дослідження здійснені на матеріалах «Window Repair NYC LLC»

Методологія і методи дослідження. Методологічною базою наукового дослідження є праці вітчизняних та зарубіжних науковців, присвячені проблемі розвитку інвестиційних можливостей підприємства.

Поставлені завдання вирішувалися за допомогою комплексу загальнонаукових та спеціальних методів дослідження. Із загальнонаукових методів було використано: метод дедукції – для

побудови структури роботи, вивчення предмету дослідження з урахуванням принципу єдності і взаємозалежності окремих його частин; метод синтезу – для уточнення категоріального апарату дипломної роботи; метод аналізу – для удосконалення класифікації інвестицій та метод індукції – для формування висновків до дипломної роботи.

Окрім загальнонаукових методів було широко використано спеціальні методи дослідження, а саме: метод вертикального та горизонтального аналізу балансу, метод фінансових коефіцієнтів – для оцінки фінансового стану досліджуваного підприємства; метод факторного аналізу – для оцінки впливу різних факторів на розвиток інвестиційних можливостей підприємства; метод виробничого левериджу – для оцінки можливості нарощування обсягів виробництва товарів; метод фінансового левериджу – з метою визначення доцільності залучення позикових коштів для фінансування підприємства.

Інформаційною базою дослідження є законодавчі та нормативні акти України, теоретико-методичні напрацювання вітчизняних і зарубіжних авторів, офіційні дані Державної служби статистики України, Міністерства фінансів України, дані фінансової та статистичної звітності «Window Repair NYC LLC», а також результати власних спостережень та розрахунків.

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

1.1 Теоретичний базис поняття інвестиційної привабливості підприємства

Структура бізнесу та ефективність господарської діяльності в країні загалом значною мірою залежать від способу, форми та обсягу інвестицій. Тому в процесі інвестування в різних країнах, зокрема в Україні, тлумачення таких понять, як «інвестиції», «інвестиційний процес», «інвестиційний механізм» та «інвестиційна привабливість» потребує формування чітких теоретичних засад.

У нинішніх умовах інвестиційна привабливість окремого суб'єкта управління або окремої галузі є важливим питанням для потенційних інвесторів щодо прийняття рішень про інвестування. Тому створення позитивного інвестиційного іміджу сприятиме активізації інвестиційної діяльності. Перед інвесторами завжди постають проблеми щодо вибору об'єктів інвестування, а саме стосовно їх надійності, інвестиційної привабливості як однієї з основних ключових характеристик, що визначають участь інвестицій у бізнесі.

В економічній літературі й досі немає єдиної думки щодо тлумачення сутності поняття «інвестиційна привабливість», а також не визначено конкретний зв'язок цього поняття із конкурентоспроможністю підприємства або галузі. Дане поняття по-різному трактують зарубіжні та вітчизняні вчені, тому доречною порівняльною характеристикою підходів до з'ясування сутності інвестиційної привабливості (табл.1.1).

Підходи до визначення сутності поняття «інвестиційна привабливість»

Джерело (автор)	Визначення
І. О. Бланк	Інвестиції – вкладення капіталу в грошовій, матеріальній і нематеріальній формах в об'єкти підприємницької діяльності з метою одержання поточного доходу або забезпечення зростання його вартості в майбутньому періоді [16]
І. М. Боярко	Інвестиційна привабливість підприємства розглядається як якісна характеристика можливості здійснення інвестиційного потенціалу певного підприємства [18, с. 92]
А. Г. Загородній	Інвестиційна привабливість – узагальнена характеристика переваг і недоліків інвестування окремих об'єктів чи напрямів із погляду інвестора [53, с. 392]
Т. І. Костюк	Інвестиційна привабливість – це складне економічне поняття, яке має системний характер, що виявляється в комплексі правил та умов вкладання інвестиційних ресурсів у той чи інший об'єкт у визначений час [81, с. 50]
Г. П. Лайко	Під інвестиційною привабливістю об'єктів господарювання слід розуміти сукупність виробничо-фінансових кількісних і якісних умов та критеріїв, які характеризують їхні потенційні можливості та економічні переваги порівняно з іншими об'єктами інвестування [92, с. 42]
О. В. Носова	Розглядає інвестиційну привабливість як комплексну характеристику підприємства та промислового потенціалу певного регіону, де це підприємство здійснює свою діяльність
О. В. Пирог	Під час визначення інвестиційної привабливості підприємства пропонує здійснювати порівняльний аналіз цього підприємства з іншими потенційними об'єктами інвестування [149, с. 8]
Г. В. Строкович	Тлумачить інвестиційну привабливість підприємства з позицій системного аналізу (сукупність чинників, що впливають на фінансово-господарський стан підприємства) та економіко-математичних методів (комплекс показників, що виражають ефективність роботи підприємства) [196, с. 4]
О. П. Коюда	Визначає інвестиційну привабливість на основі управлінської і фінансово-господарської діяльності підприємства, а також з позиції можливостей залучення ним інвестицій [82, с. 5]
Н.С. Краснокутська	Оцінює інвестиційну привабливість підприємства на основі комплексу економіко-психологічних характеристик цього підприємства [84, с. 7]
Руссо А., Сміт І., Аткинсон Р., Сервілло Л., Мадсен Б., Ван дер Борг Дж.	Інвестиційну привабливість ототожнюють зі специфічною особливістю регіонів або міст, яка виражається як здатність залучати нових жителів, мігрантів і туристів, а також нові бізнес-послуги та інвестиції. Інвестиційна привабливість також сприймається з точки зору потенціалу розвитку місцевої

Джерело: сформовано автором

Концептуальний аналіз інвестиційної привабливості (табл. 1.1) визначає це поняття як суто економічну категорію з універсальними характеристиками, застосовною до всіх галузей.

З метою визначення сутності інвестиційної привабливості, необхідно систематизувати поняття інвестицій за різними класифікаційними ознаками (Рис.1.1) [100, с. 14].

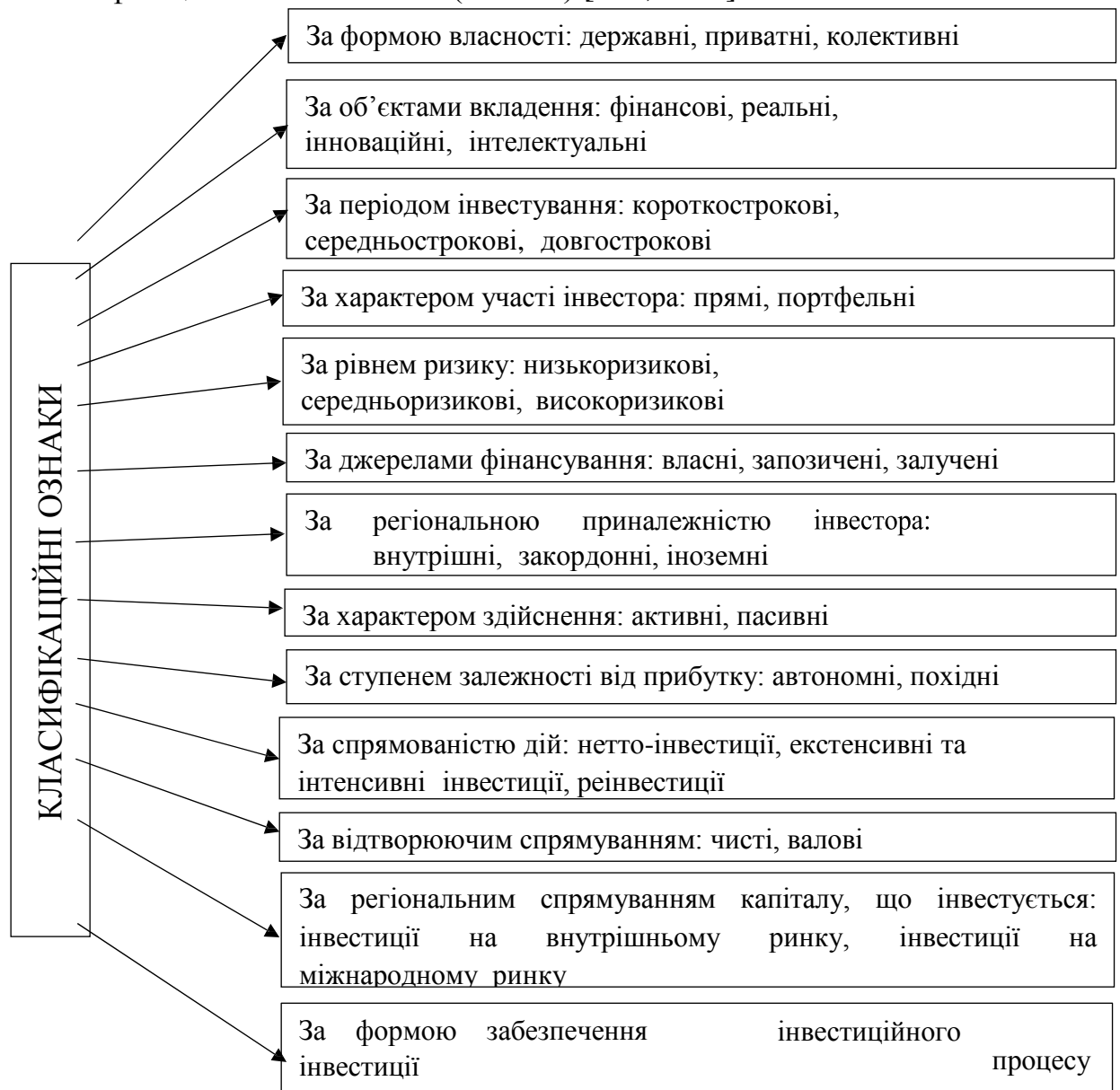


Рис.1.1. Класифікація інвестицій

Джерело: сформовано автором

Формування інвестиційних ресурсів передбачає безупинне освоєння інвестицій, що вимагає законодавчо закріпленого оформлення ресурсів, які надходять і освоюються на підприємстві. Саме тому, серед найбільш важливих етапів формування системи інвестиційного забезпечення є: формування мети, вибір об'єктів інвестування, визначення критеріїв та обмежень, постановка завдань, визначення суб'єктів, формування інструментарію, здійснення заходів [36, с. 116].

Інструментом реалізації інвестиційного забезпечення є організаційно- економічний механізм як певна система управління, формування і використання ресурсного потенціалу як своєрідної форми інвестиційних ресурсів, проте така позиція є достатньо дискусійною, оскільки в такому ракурсі ігнорується інвестиційне забезпечення малих підприємств, які не володіють розгалуженими системами управління. Таким чином, розкрита багатоваріантність підходів до визначення процесів забезпечення та процесів інвестування дозволила узагальнити існуючі підходи та сформувати власне бачення категорій. Висвітлення категорії «процеси забезпечення» полягає у її трактуванні як сукупності заходів, умов, засобів чи методів, що спрямовані на створення, вдосконалення або підтримання розвитку. Відповідно категорію «процеси забезпечення інвестування» вважаємо за доцільне розглядати як сукупність заходів, умов, засобів чи методів, що спрямовані на створення, вдосконалення або активізацію залучення інвестицій [188, с. 291].

Сукупність означених науковцями видів процесів забезпечення інвестування з різних точок зору характеризує інвестування, проте вичерпної характеристики інвестування з позицій усіх процесів, які йому характерні не запропоновано. Вважаємо, що інвестування має трактуватися з позицій його 51 організації, оскільки існування маркетингу, технологій, персоналу, способів використання ресурсів залежить саме від ефективності організації. Такий механізм

функціонування дозволяє розділити процеси забезпечення на основні та допоміжні (Рис. 1.2), які виділено та сформовано Вітюк А.В. [33, с. 51].

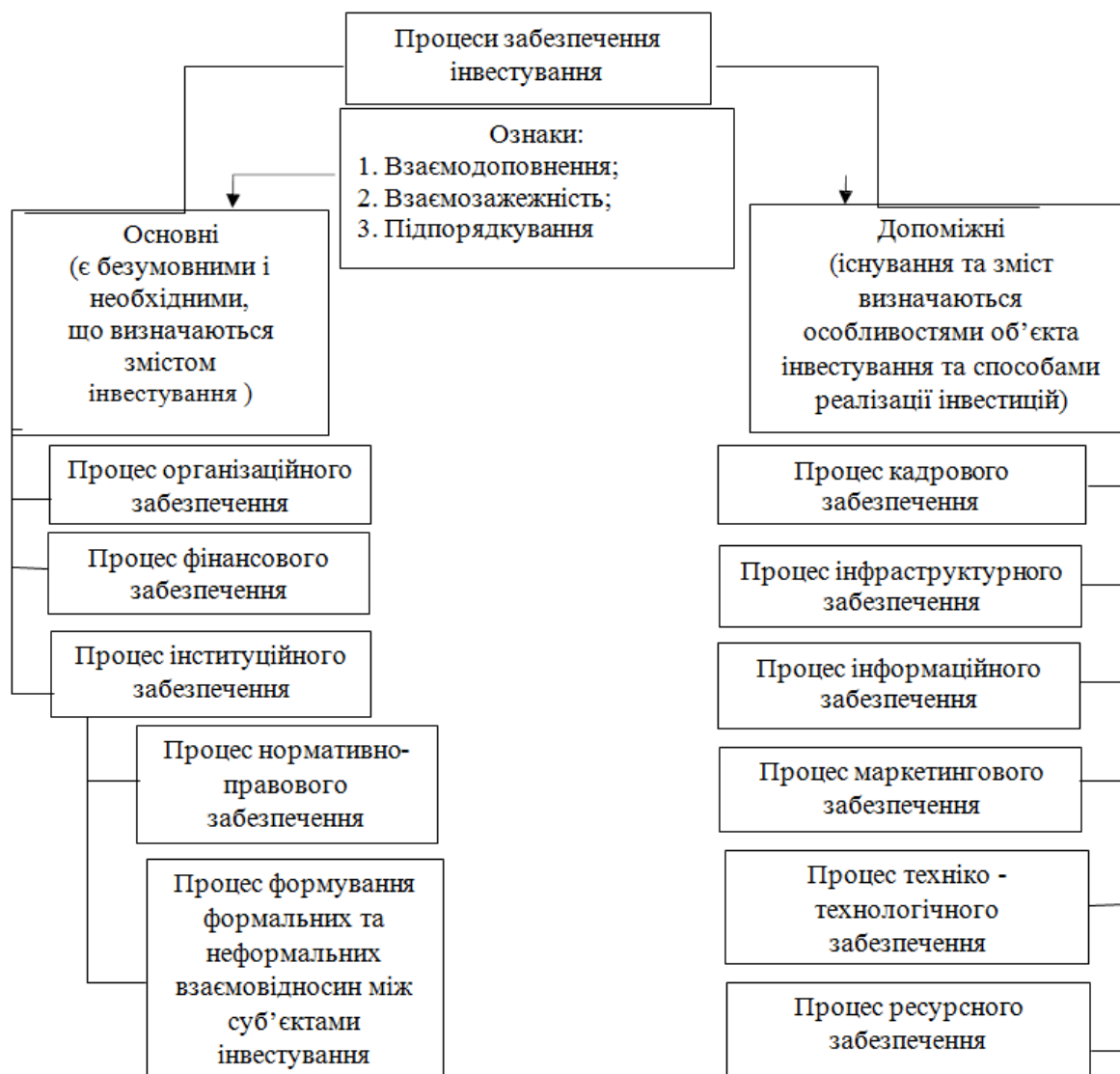


Рис. 1.2. Класифікація процесів забезпечення інвестування [33, с. 51].

Проте запропонована класифікація передбачає співвідношення процесів забезпечення інвестування на основі взаємоузгодження, взаємодоповнення і підпорядкування, що є логічним для забезпечення комплексності інвестування, яке відповідно відображено у блоці, який є спільним як для основних, так і для допоміжних процесів забезпечення інвестування. З цього випливає, що крім сутності інвестиційного забезпечення потребує уточнення та дослідження інвестиційної привабливості, що є основоположним.

Поняття «інвестиційна привабливість» є складним і нечітким. Зокрема, економісти Г. В. Сидор та Г. І. Давидовська визначають інвестиційну привабливість регіону як якісні та кількісні характеристики об'єкта, який імовірно інвестуватиме в певний момент часу, за об'єктивними та суб'єктивними факторами, що впливають на рішення інвестора інвестувати в об'єкт [185, с. 187].

Фесенко Г. О. та Алещенко Л. О. розглядають інвестиції як використання фінансових ресурсів у вигляді поточних і довгострокових вкладень з метою отримання бажаного прибутку як всередині країни, так і за кордоном [21]. Дане визначення характеризується авторами узагальнено, не вирізняючи специфіку галузей застосування.

Інвестиційна привабливість як сукупність об'єктивних і суб'єктивних умов, що сприяють або перешкоджають економічному інвестиційному процесу на мікро-, мезо- та макрорівнях, визначених такими вченими, як Коренюк П. І. та Копил О. В., має певну загальну природу та дещо загальний характер, не враховуючи специфіку галузі [80, с. 58].

Кулик А. М., Корецька О. В. визначають інвестиційну привабливість як багаторівневу інтегральну характеристику сукупності економічних, фінансових, виробничих та організаційних аспектів оцінки підприємства, які повинні відповідати вимогам потенційних інвесторів та забезпечувати позитивний ефект від вкладень, що встановлюється у відповідний час і в певному просторі [89, с. 8].

Дума О. І. розглядає інвестиційну привабливість в контексті сукупності кількісних та якісних характеристик підприємства, що відображають його цінність та перспективи розвитку, і в поєднанні з інтересами та цілями інвестора сприяють надходженню інвестицій на підприємство. Вибір характеристик, які впливають на інвестиційну привабливість, їх вимірювання та аналіз дають можливість оцінити рівень інвестиційної привабливості підприємства. Проте даний підхід

стосується конкретних підприємств, нівелюючи інвестиційну привабливість галузі, регіону, країни і т.д. [49, с. 103].

Крамаренко К. М. стверджує, що поняття інвестиційної привабливості – це інтегральний показник, який характеризує доцільність інвестування визначеного об'єкта з позицій конкретного інвестора. [83, с. 102].

Такої ж позиції дотримуються вчені Погуда Н. В. та Розметова О. Г., які вважають, що підтримка інвестицій – це постійний процес пошуку та залучення ресурсів, необхідних для інвестиційної діяльності [151, с. 11].

Н. М. Богдан та Ю. В. Краснокутська зазначили, що найважливішою та обов'язковою умовою інвестиційної діяльності на регіональному рівні є наукове та раціональне визначення потреби в інвестиційних ресурсах, необхідних для реалізації потенціалу, з урахуванням його специфічних обставин, відповідних умов, що стимулюють інвестиційну діяльність в об'єкти інфраструктури [17, с. 9].

Концептуальний принцип активізації інноваційно-інвестиційної підтримки сталого розвитку промислових підприємств дослідники І.М. Крейдич та О. С. Наконечна розглядають як прописану систему, що визначає загальні механізми активізації інноваційно-інвестиційної підтримки на промислових підприємствах [85, с. 15].

Д. І. Олійник визначає інвестиційну підтримку як раціональну та ефективну спрямовану систему заходів впливу на процес відтворення, представляючи його як регламентовані методи, інструменти та важелі [80, с. 97].

Усіх згаданих вище авторів об'єднує спрямованість думки щодо інвестиційної привабливості підприємств, тобто з погляду мікрорівня, при цьому дане поняття визначено в контексті прогнозованих дій, що в подальшому підлягають реалізації.

Різні тлумачення змісту поняття «інвестиційна політика» наведено,

зокрема, у наукових працях Ланового В. С., Сокурєнко П. І., Музичєнко А. С. Їх узагальнення показує, що загалом інвестиційна політика – це низка дій економічних суб'єктів, що є необхідним для забезпечення умов простого та розширеного відтворення капітальних ресурсів у регіоні або по всій країні.

Суть інвестиційної політики полягає в забезпеченні відтворення основних засобів у виробничих і невиробничих галузях, їх розширенні та модернізації. Так, на думку П. І. Сокурєнко, національна інвестиційна політика – це комплекс заходів та перспектив розвитку інвестиційної діяльності щодо залучення потенціалу інвестицій у репродуктивний процес для створення оптимальних умов для відтворення інвестиції з метою забезпечення сталого соціально-економічного розвитку країни [91, с. 210].

Курило С. В. розглядає інвестиційну політику як комплекс господарських рішень, що визначають основні напрями капітальних вкладень, заходи щодо їх концентрації на пріоритетних напрямках структурної перебудови економіки [91, с. 109]. Дане визначення є доцільним та логічним, але визначення змісту цього поняття узагальнено як суто економічного явища.

У подальшому також виникає необхідність дослідження сутності інвестиційного забезпечення. Так, Мирончук О. Б. [106] визначає поняття інвестиційного забезпечення як систему заходів для концентрації та реалізації інвестицій і вибору раціональних методів управління у сфері інвестування.

Ю. О. Капітанець трактує інвестиційне забезпечення як сукупність умов, ресурсів і заходів, які необхідно створити для інвестиційного процесу [68, с. 141]. Однак дещо неточною є дана дефініція, оскільки вона дуже подібна на визначення поняття інвестиційного клімату.

М. П. Денисенко та А. П. Грєчан пояснюють інвестиційне

забезпечення як «систему економічних відносин, призначених для пошуку та управління

інвестиціями» [36, с. 42], ототожнюючи його з інвестиційною політикою або інвестиційною підтримкою. А. Пересада відрізняється від попередніх авторів тим, що трактує визначення на методологічному аспекті інвестування в інвестиційну систему, і визначає останню як «системний набір принципів і правил, які покладено в основу економічних відносин, що виникають у результаті інвестиційного процесу» [147, с. 38]. Інвестиції також мають певні ефекти, зокрема, економічний та соціальний (рис.1.3).



Рис. 1.3. Систематика метрик ефективності інвестування

Джерело: удосконалено автором на основі [231, с. 249].

Формування інвестиційних ресурсів передбачає безупинне освоєння інвестицій, що вимагає законодавчо закріпленого оформлення ресурсів, які надходять і освоюються на підприємстві. Саме тому серед найбільш важливих етапів формування системи інвестиційного забезпечення є формування мети, вибір об'єктів інвестування, визначення критеріїв та обмежень, постановка завдань, визначення суб'єктів, формування інструментарію, здійснення заходів [36, с.116].

Нині існує значна кількість наукових досліджень з проблем інвестування, однак поки що залишаються невирішеними питання теоретичних і практичних аспектів активізації інвестиційної діяльності, особливо щодо формування ефективного механізму залучення інвестиційних ресурсів, особливостей інвестиційного процесу, розширення кола інструментів фінансового забезпечення інвестиційної діяльності.

Інвестування є важливою умовою розвитку галузевих ринків, розширення їх можливостей і масштабів, поліпшенні якості послуг, що надаються. Інвестиції відіграють важливу роль в управлінні розвитком як у країні загалом, так і в регіонах.

Необхідним є визначення взаємозалежності таких понять, як інвестиційна привабливість та інвестиційне забезпечення, які існують нерозривно та мають прямопропорційну залежність, що відображена на рис. 1.4.

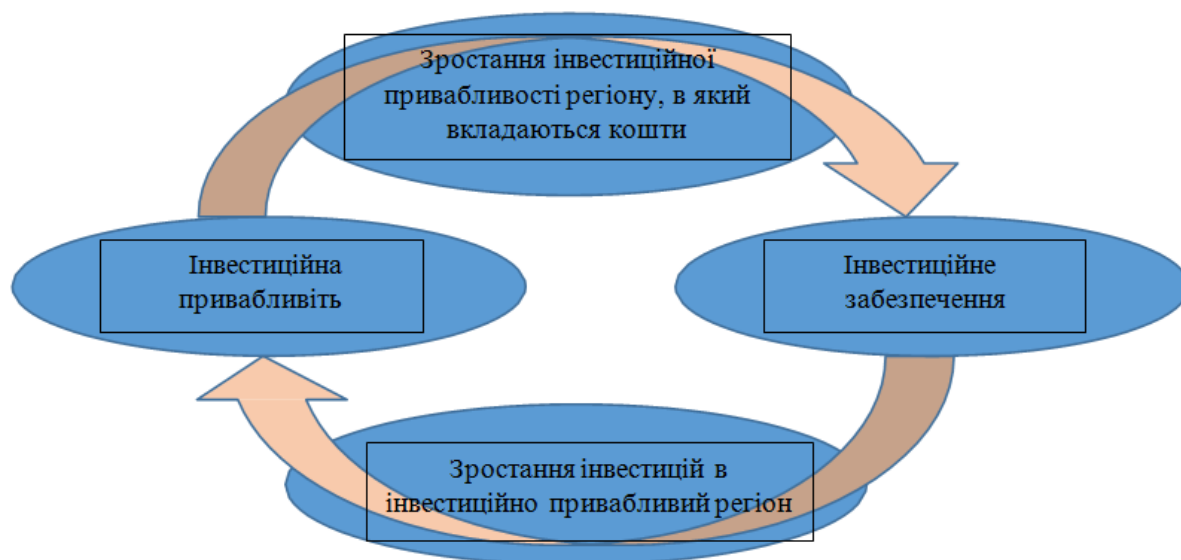


Рис. 1.4. Взаємозалежність інвестиційної привабливості та інвестиційного забезпечення

Джерело: сформовано автором.

Аналізуючи рис. 1.6, можна зробити висновок, що регіон, який є більш інвестиційно привабливим стосовно певної галузі, здатен отримувати більші обсяги інвестиційного забезпечення цієї галузі, і

навпаки, чим більше коштів вкладається в регіон, тим більше він є інвестиційно привабливим.

Будь-який вид інвестицій пов'язаний з інвестиційною діяльністю підприємства, що являє собою процес обґрунтування та реалізації ефективних форм вкладення капіталу, спрямованих на розширення економічного потенціалу підприємства, або інвестиційний процес обов'язково повинен мати законодавчу основу, правове регулювання, відповідати законодавчим нормам та вимогам [101, 205].

1.2 Критерії та фактори, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства

Збільшення обсягів залучення інвестицій є засобом забезпечення умов виходу підприємств з економічної кризи, сприяє процесу їх економічного зростання, стимулює впровадження новітніх технологій, зростання продуктивності праці та в цілому підвищення життєвого рівня населення. Для отримання залучених інвестиційних ресурсів підприємство повинно бути інвестиційно привабливим. Основною перешкодою на шляху до інвестиційно-інноваційної діяльності постають обмежені можливості щодо відтворення основного капіталу. Більшість вітчизняних підприємств працюють в умовах нестачі власних інвестиційних ресурсів і вкрай обмеженого надходження іноземних інвестицій.

Інвестиції є передумовою забезпечення економічного зростання підприємства, а у зв'язку з дефіцитністю у підприємств власних фінансових ресурсів, виникає необхідність залучення інвестицій. Отже, першочерговим завданням, виконання якого зумовлює успіх у цій конкурентній боротьбі, є максимальне підвищення інвестиційної привабливості.

При управлінні інвестиційною привабливістю слід враховувати для кого підприємство повинно бути привабливим, так як різні групи

інвесторів надають перевагу різним оціночним показникам. Так, фінансово-кредитні установи надають перевагу оцінюванню фінансового стану; дрібні інвестори, а відповідно і фонди спільного інвестування, – показникам віддачі акціонерного капіталу; стратегічні інвестори вважають за потрібне бути обізнаними не тільки з цими двома аспектами діяльності, а й із становищем внутрішнього середовища підприємства, переважно з його слабкими сторонами, бо їх подолання в подальшому потребуватиме вкладення нових коштів у відтворювальні процеси чи реструктуризацію.

Управління фінансовим станом підприємства, в свою чергу, передбачає управління майновим станом, фінансовою стійкістю, ліквідністю активів, діловою активністю, рентабельністю, ринковою вартістю цінних паперів. Так, здійснюючи управління ліквідністю, відбувається управління інвестиційними ризиками. Ефективне управління фінансовою стійкістю, дає можливість, з одного боку, зменшити рівень інвестиційного ризику, пов'язаного зі структурою формування інвестиційних ресурсів, а з іншого – підвищити раціональність використання джерел фінансування виробничої діяльності підприємства, що є суттєвими моментами для інвестора. Для акціонерів підприємства є дві головні цілі інвестування в цінні папери: отримання дивідендів (інакше поточного доходу), а також нагромадження засобів внаслідок зростання курсової вартості акцій. Певною мірою ці дві цілі дещо суперечать одна одній, однак як свідчить практика, стабільність отримання дивідендів (навіть і незначних) є одним із найголовніших факторів інвестиційної привабливості для інвесторів – акціонерів підприємства. Управління рентабельністю, дозволяє збільшити прибутковість акцій та підвищити інвестиційну привабливість підприємства з погляду акціонерів.

При управлінні інвестиційною привабливістю варто враховувати те, що інвестор при виборі об'єкта капіталовкладення проводить оцінку інвестиційної привабливості на таких рівнях – рівні держави, регіону, галузі та безпосередньо самого підприємства.

У ході дослідження встановлено, що розвиток інвестиційних можливостей підприємства може бути внутрішнім та зовнішнім. Перший передбачає внутрішній розвиток підприємства та пов'язана з реальними інвестиціями, що спрямовані на оновлення наявних та створення нових матеріальних та нематеріальних ресурсів (патентів, ліцензій, «ноу-хау», програмного забезпечення тощо). Зовнішня інвестиційна діяльність сприяє зовнішньому розвитку підприємства та пов'язана з фінансовими інвестиціями, які передбачають вкладення коштів у різні фінансові інструменти (активи), серед яких найбільш значну частку займає вкладення коштів у цінні папери, а також депозити, цільові банківські вклади тощо. Так, внутрішня інвестиційна діяльність безпосередньо прибуток підприємству не приносить. Її ефективність реалізується в процесі основної діяльності завдяки розширенню, реконструкції, технічному оновленню матеріально-технічної бази підприємства, зростанню його виробничого потенціалу, тому ефективність інвестиційної діяльності вимірюється показниками ефективності основної діяльності, у тому числі показниками рентабельності основних засобів. А прибуток у вигляді отриманих відсотків та дивідендів забезпечує лише зовнішня інвестиційна діяльність.

Інвестиційна активність підприємств шляхом інноваційного забезпечення та простого оновлення основних засобів створює передумови для їх технологічного оновлення. Особливістю інвестиційної активності є те, що її обсяги визначають темпи економічного розвитку підприємства. Іншими словами, інвестиційна активність є складовою частиною ділової активності суб'єктів господарювання. Таким чином, розвиток інвестиційних можливостей підприємства залишається одним з основних шляхів стабілізації економіки, забезпечення випуску якісної конкурентоспроможної продукції.

Встановлено, що на сучасному етапі існують певні передумови, які стримують розвиток інвестиційних можливостей вітчизняних підприємств,

серед яких особливо слід відзначити:

- відсутність законодавчо визначених гарантій для інвесторів;
- нестабільність та недосконалість вітчизняного податкового законодавства;
- високий рівень податкового тиску на капітал господарюючих суб'єктів;
- відсутність дієвої системи страхування іноземних інвестицій;
- невисокий рівень знань фахівців у галузі інвестиційного менеджменту;
- нерозвиненість вітчизняної інвестиційної інфраструктури тощо [20].

Необхідно зазначити, що для інвестиційного ринку характерні такі етапи життєвого циклу, як зростання інвестиційної активності, пік інвестиційної активності, її зниження та спад. Залежно від конкретних етапів формується інвестиційна активність підприємства.

Рівень інвестиційної активності, як і будь-якої діяльності підприємства, визначає складна та динамічна взаємодія факторів внутрішнього та зовнішнього середовища. Вони визначають якісні та кількісні характеристики інвестиційної активності, впливають на обсяги та напрями інвестицій, одно часно обмежують та стимулюють зростання ефективності інвестиційної діяльності підприємств.

До внутрішніх факторів належать суб'єктивні чинники, які визначають інвестиційні можливості підприємства і залежать від організації та управління підприємством. Впливати та змінювати їх спроможне керівництво підприємства.

Оскільки підприємство не є самодостатньою закритою системою, а здійснює свою діяльність в певних умовах, під час здійснення інвестиційної діяльності також необхідно враховувати вплив зовнішніх (об'єктивних та некерованих) факторів. Вони не залежать від підприємства, вимагають від нього адаптації господарських процесів, отже, мають бути враховані під час здійснення інвестиційної діяльності. Важливо визнати, що інвестиційна діяльність не здійснюється у вакуумі, і що зовнішні фактори можуть мати значний вплив на її успіх. Ці фактори

можуть включати зміни в економічному чи політичному середовищі, зміни в поведінці чи вподобаннях споживачів, технологічний прогрес або стихійні лиха, серед іншого.

Таким чином, для підприємств дуже важливо проводити ретельний аналіз зовнішнього середовища, перш ніж розпочинати будь-яку інвестиційну діяльність. Цей аналіз повинен включати комплексну оцінку ринкових умов, галузевих тенденцій, регуляторного середовища та конкурентного середовища. Розуміючи ці фактори, підприємства можуть приймати обґрунтовані рішення про те, куди інвестувати свої ресурси і як адаптувати свої бізнес-процеси до мінливих зовнішніх умов.

Крім того, підприємства також повинні залишатися пильними та гнучкими перед обличчям зовнішніх факторів, які знаходяться поза їхнім контролем. Це може передбачати впровадження стратегій управління ризиками, розробку планів на випадок непередбачуваних ситуацій або диверсифікацію інвестицій для мінімізації впливу будь-якого одного зовнішнього фактора.

Варто відмітити, що найважливішою складовою розвитку інвестиційних можливостей підприємства є розробка проектів у межах національної концепції інноваційного розвитку. Алгоритм дії інноваційно-інвестиційної діяльності схематично зображено на рис. 1.5.

Критерії, які впливають на інвестиційну привабливість компанії. Ці критерії будуть представлені творчо і поступово, і вони будуть доповнювати один одного, щоб дати детальну картину того, що інвестори беруть до уваги при оцінці інвестиційної привабливості компанії.

Фінансові показники є одним з найважливіших критеріїв, які інвестори використовують для оцінки інвестиційної привабливості компанії. Фінансові показники вимірюються за допомогою фінансових коефіцієнтів, таких як рентабельність інвестицій (ROI), рентабельність власного капіталу (ROE) та прибуток на акцію (EPS). Інвестори шукають компанії з високими фінансовими показниками та стабільним зростанням

прибутків. Наприклад, компанії з високими показниками ROI та ROE зазвичай вважаються більш привабливими для інвесторів, ніж компанії з низькими показниками ROI та ROE.



Рис. 1.5. Алгоритм управління інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства

Крім того, інвестори оцінюють фінансові показники компанії за більш тривалий період, щоб визначити її здатність підтримувати зростання прибутків. Компанії, які демонструють стабільне зростання протягом тривалого часу, з більшою ймовірністю вважатимуться привабливими для

інвесторів, ніж ті, що мають нестабільне зростання прибутків. Наприклад, Amazon - це компанія, яка демонструє стабільне зростання протягом тривалого часу, з п'ятирічним темпом зростання доходів на рівні 25,3%, що робить її привабливою для інвесторів.

Ще одним важливим критерієм, який впливає на інвестиційну привабливість підприємства, є галузеві тенденції. Інвестори шукають компанії, які працюють у галузях з високим потенціалом зростання. Інвестори враховують конкурентне середовище в галузі та оцінюють конкурентоспроможність підприємства. Компанії, які мають конкурентні переваги у своїй галузі, вважаються більш привабливими для інвесторів, ніж ті, що їх не мають.

Крім того, при оцінці інвестиційної привабливості компанії інвестори враховують загальний стан галузі. Галузі, які переживають зниження темпів зростання, зазвичай менш привабливі для інвесторів, ніж ті, що демонструють високі темпи зростання.

Конкурентна перевага - ще один важливий критерій, який впливає на інвестиційну привабливість компанії. Інвестори шукають компанії, які мають конкурентну перевагу над своїми конкурентами. Конкурентна перевага може мати різні форми, включаючи запатентовану технологію, сильну впізнаваність бренду та економію на масштабах. Компанії, які мають конкурентну перевагу, можуть генерувати вищі прибутки і підтримувати зростання своїх доходів протягом тривалого часу.

Більше того, інвестори оцінюють здатність компанії зберігати свою конкурентну перевагу протягом тривалого часу. Компанії, які мають стійку конкурентну перевагу, є більш привабливими для інвесторів, ніж ті, що її не мають.

Оцінка - ще один важливий критерій, який впливає на інвестиційну привабливість компанії. Інвестори оцінюють вартість компанії, щоб визначити, чи є вона недооціненою або переоціненою. Недооцінена компанія є більш привабливою для інвесторів, оскільки вона надає

можливість для збільшення капіталу.

Бренд і репутація компанії є важливими критеріями оцінки її інвестиційної привабливості. Інвестори шукають компанії, які мають сильний бренд і хорошу репутацію. Сильний бренд і хороша репутація можуть допомогти компанії залучити клієнтів і отримати високу віддачу від інвестицій.

Регуляторне середовище є важливим фактором при оцінці інвестиційної привабливості компанії. Інвестори шукають компанії, які працюють у сприятливому регуляторному середовищі. Сприятливе регуляторне середовище може допомогти компанії працювати більш ефективно і генерувати високі прибутки від інвестицій. Компанії, які здатні дотримуватися нормативних вимог і працювати в сприятливому регуляторному середовищі, здатні генерувати високі прибутки на інвестиції.

Корпоративне управління є важливим фактором при оцінці інвестиційної привабливості компанії. Інвестори шукають компанії, які мають добру практику корпоративного управління. Належна практика корпоративного управління може допомогти компанії приймати правильні рішення та уникати потенційних ризиків.

Інновації та дослідження і розробки (R&D) є важливими критеріями для оцінки інвестиційної привабливості компанії. Інвестори шукають компанії, які є інноваційними та інвестують в R&D. Інноваційні компанії, які інвестують в R&D, здатні випереджати конкурентів і генерувати високі прибутки на вкладений капітал.

Співвідношення боргу до власного капіталу: Співвідношення боргу до власного капіталу - це показник, який вимірює фінансовий леверидж компанії. Високе співвідношення боргу до власного капіталу вказує на те, що компанія значною мірою покладається на боргове фінансування, що може збільшити фінансовий ризик.

Галузеві збої: Інвестори також враховують галузеві збої при оцінці

інвестиційних можливостей. Галузі, які піддаються швидким змінам і потрясінням, можуть пропонувати привабливі інвестиційні можливості, але також створюють значні ризики.

Таким чином, врахування всіх чинників, які впливають на розвиток інвестиційної діяльності підприємства допоможе підвищити ефективність його роботи, раціонального використання інвестиційно-інноваційних ресурсів та створення сприятливого інвестиційного клімату. Крім того, для реалізації інвестиційної політики повинні бути розроблені відповідні інструменти та методи.

1.3 Методи оцінки інвестиційної привабливості, як цілісного майнового комплексу

Для оцінки інвестиційної привабливості як цілісного майнового комплексу існують різні методи, якими можуть користуватися інвестори та аналітики. Ці методи, як правило, передбачають аналіз низки факторів, які можуть вплинути на успіх інвестиції, включаючи фінансові показники, ринкові тенденції та іншу релевантну інформацію.

Одним з популярних методів оцінки інвестиційної привабливості є аналіз дисконтованих грошових потоків (DCF). Цей метод передбачає оцінку майбутніх грошових потоків, які, ймовірно, будуть генерувати інвестиції, а потім дисконтування їх до теперішньої вартості з використанням відповідної ставки дисконтування. Цей підхід дає змогу оцінити чисту теперішню вартість інвестиції (NPV), яка може бути використана для оцінки того, чи буде інвестиція прибутковою чи ні.

Іншим поширеним методом оцінки інвестиційної привабливості є дослідження та аналіз ринку. Цей підхід передбачає аналіз ринкових тенденцій та визначення можливостей для інвестування в галузі чи сектори, які, як очікується, з часом зростатимуть або випереджатимуть інші. Це може включати проведення опитувань, аналіз ринкових даних та відстеження галузевих тенденцій для визначення потенційних інвестицій,

які, ймовірно, принесуть значні прибутки.

На додаток до цих методів, інвестори також можуть використовувати якісні оцінки для оцінки інвестиційної привабливості. Якісні фактори можуть включати досвід і репутацію управлінської команди, конкурентне середовище в галузі і інші фактори, що можуть вплинути на успіх інвестиції.

Внизу наведено табл. 1.3, в якій коротко описані наявні методи розрахунку і виміру актуальності капіталовкладень в підприємство. Точніше кажучи, те, як саме деякі з наявних методів допоможуть інвесторові у визначенні його інвестиції і що потрібно для цього робити.

Таблиця 1.3

Методи оцінки інвестиційної привабливості, як цілісного майнового комплексу

<i>Метод</i>	<i>Опис</i>
Аналіз грошових потоків	Вивчає грошові потоки, що генеруються майновим комплексом протягом певного періоду часу, щоб визначити його здатність генерувати прибуток на вкладені інвестиції.
Аналіз порівнянних продажів	Порівнює майновий комплекс з аналогічними об'єктами на тому ж ринку для визначення його вартості.
Аналіз дисконтованих грошових потоків	Розраховує поточну вартість майбутніх грошових потоків, яка генерує майновий комплекс, для визначення його поточної вартості.
Валовий рентний мультиплікатор	Розраховує вартість майнового комплексу шляхом множення його валового річного орендного доходу на заздалегідь визначений мультиплікатор.
Внутрішня норма прибутковості	Вимірює потенційну прибутковість інвестиції шляхом розрахунку ставки, за якої притоки та відтоки грошових коштів від інвестиції дорівнюють один одному.
Чиста теперішня вартість	Розраховує теперішню вартість майбутніх грошових потоків, що генеруються майновим комплексом, за вирахуванням початкових інвестицій, для визначення його вартості.
Період окупності	Розраховує кількість часу, який знадобиться для того, щоб інвестиції генерували грошові потоки, достатні для покриття початкових інвестицій.
Рентабельність інвестицій	Вимірює прибутковість інвестиції шляхом розрахунку відношення чистого доходу від інвестиції до її вартості
Аналіз чутливості	Вивчає, як зміни в різних вхідних даних, таких як орендний дохід, операційні витрати та капітальні витрати, впливають на загальну вартість майнового комплексу.
Капіталізація дохідності	Визначає вартість майнового комплексу шляхом ділення його чистого операційного доходу на заздалегідь визначену ставку капіталізації.

Зрештою, найефективніший метод оцінки інвестиційної привабливості залежатиме від низки факторів, включаючи тип інвестиції, галузь або сектор, а також конкретні інвестиційні цілі та завдання. Враховуючи низку факторів і використовуючи комбінацію кількісних і якісних оцінок, інвестори можуть приймати обґрунтовані рішення щодо того, які інвестиції, найімовірніше, будуть успішними і забезпечать високу віддачу від інвестицій з часом.

Інвестиційна привабливість підприємства - це його здатність генерувати прибуток на вкладений капітал для інвестора або зацікавлених сторін, враховуючи потенційні ризики та можливості, пов'язані з компанією.

Також одним із методів оцінки інвестиційної привабливості підприємства є оцінка його цілісного майнового комплексу. Цілісний майновий комплекс - це комплексна оцінка всіх активів і зобов'язань компанії, включаючи матеріальні активи, такі як земля, будівлі та обладнання, а також нематеріальні активи, такі як інтелектуальна власність, репутація бренду та людський капітал.

Першим кроком в оцінці інвестиційної привабливості підприємства через цілісний майновий комплекс є проведення ретельного аналізу фінансової звітності компанії. Цей аналіз повинен включати аналіз звіту про прибутки та збитки, балансу та звіту про рух грошових коштів. Цей аналіз надасть цінну інформацію про доходи, витрати, активи та зобов'язання компанії, що допоможе визначити потенційну прибутковість інвестицій та ризики, пов'язані з інвестиціями.

Далі слід провести оцінку ринкової позиції компанії. Цей аналіз повинен включати огляд конкурентного середовища компанії, включаючи її конкурентів, частку ринку та потенціал зростання. Крім того, слід оцінити пропозицію продуктів або послуг компанії та їхній потенціал для зростання.

Варто зазначити, що є різні підходи до встановлення методів оцінки

інвестиційної привабливості підприємства. Нижче наведено табл. 1.4, в якій описано що саме повинно бути враховано під час створення підприємства, а також, що вкажуть на доцільність інвестування в майбутньому.

Таблиця 1.4

**Методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства, як
цілісного майнового комплексу**

Метод	Опис
Оцінка вартості активів (Asset-based approach)	Оцінює вартість окремих активів, що входять до складу майнового комплексу, та сумує їх для отримання загальної вартості комплексу.
Підхід до доходів (Income approach)	Оцінює дохідні потоки, що пов'язані з майновим комплексом, та застосовує фактор дисконтування для визначення чистої поточної вартості комплексу.
Порівняльний аналіз (Market approach)	Оцінюється вартість комплексу на основі порівняльних даних з іншими комплексами на ринку.
Аналіз заміщення витрат (Cost approach)	Оцінюється вартість заміщення майнового комплексу на основі витрат, необхідних для його повторного побудови або заміни.
SWOT-аналіз	Аналізується сильні та слабкі сторони майнового комплексу, а також можливості та загрози, що його оточують.
Аналіз PESTLE	Аналізуються політичні, економічні, соціальні, технологічні, правові та екологічні чинники, що впливають на майновий комплекс.
Оцінка ризику	Оцінюється ризик втрати інвестицій у майновий комплекс на основі різноманітних чинників, таких як економічна нестабільність, технічна застарілість, зміни законодавства тощо.

Важливим аспектом цілісного майнового комплексу є оцінка практики управління ризиками компанії. Цей аналіз має включати огляд політики та процедур компанії щодо виявлення та пом'якшення потенційних ризиків, включаючи фінансові, операційні та репутаційні, а також ризики, пов'язані з втратою репутації.

Детальніше розберемо кожен з цих підходів, щоб краще зрозуміти, який використовувати і в якій ситуації.

Дохідний підхід ґрунтується на принципі вартості грошей у часі, який передбачає, що долар, отриманий сьогодні, коштує більше, ніж долар,

отриманий у майбутньому, через інфляцію та інші фактори. Таким чином, дохідний підхід враховує очікувані майбутні грошові потоки, що генеруються активом, дисконтує їх до теперішньої вартості і використовує цю цифру для розрахунку поточної ринкової вартості активу.

Існує два основних методи використання дохідного підходу: метод ставки капіталізації та метод дисконтування грошових потоків.

Метод ставки капіталізації зазвичай використовується в оцінці нерухомості. Цей метод передбачає ділення очікуваного річного чистого операційного доходу об'єкта нерухомості на ставку капіталізації. Ставка капіталізації - це норма прибутку, яку інвестор очікує отримати від об'єкта нерухомості. Цей метод дає швидку оцінку вартості нерухомості, але він не враховує вартість грошей у часі і передбачає постійний потік доходу.

Метод дисконтування грошових потоків зазвичай використовується в оцінці бізнесу. Цей метод передбачає прогнозування очікуваних майбутніх грошових потоків, що генеруються бізнесом, а потім їх дисконтування до теперішньої вартості. Цей метод враховує вартість грошей у часі і дає більш точну оцінку вартості бізнесу. Однак цей метод вимагає більш детальної фінансової інформації і може бути складнішим у застосуванні.

Отже, дохідний підхід є широко використовуваним методом визначення вартості активу або бізнесу. Він враховує очікуваний майбутній дохід, який генерує актив, і дисконтує його до поточної вартості.

Ринковий підхід базується на принципі попиту та пропозиції, який передбачає, що ціна активу визначається ринковою взаємодією покупців і продавців. Таким чином, ринковий підхід враховує нещодавні операції з аналогічними активами на ринку і використовує цю інформацію для визначення поточної ринкової вартості активу.

Існує два основних методи використання ринкового підходу: метод порівняльних продажів і метод публічної компанії-орієнтира.

Метод порівняльних продажів зазвичай використовується в оцінці нерухомості. Цей метод передбачає пошук нещодавніх угод з аналогічними об'єктами нерухомості в тому ж районі та коригування ціни продажу з урахуванням різниці в розмірі, віці, місцезнаходженні та інших факторів, які можуть вплинути на вартість об'єкта. Цей метод дозволяє швидко оцінити вартість об'єкта нерухомості, але для його достовірності потрібен доступ до достатньої кількості порівнянних продажів.

Метод публічних компаній зазвичай використовується в оцінці бізнесу. Цей метод передбачає пошук публічних компаній у тій самій галузі та аналіз їхніх фінансових коефіцієнтів, таких як співвідношення ціни до прибутку та співвідношення ціни до балансової вартості, для визначення вартості оцінюваної компанії. Цей метод дає більш точну оцінку вартості компанії, але він вимагає доступу до точних фінансових даних порівнянних публічних компаній.

Отже, ринковий підхід є широко використовуваним методом визначення вартості активу або бізнесу. Він враховує нещодавні операції з аналогічними активами на ринку і використовує цю інформацію для оцінки поточної ринкової вартості активу.

Витратний підхід базується на принципі заміщення, який передбачає, що інвестор не заплатить за актив більше, ніж вартість придбання аналогічного активу. Таким чином, витратний підхід враховує вартість заміщення або відтворення активу і використовує цю цифру для визначення його поточної ринкової вартості.

Існує два основних методи використання витратного підходу: метод вартості заміщення та метод вартості відтворення.

Метод вартості заміщення зазвичай використовується в оцінці нерухомості. Цей метод передбачає оцінку вартості заміни активу на новий, аналогічний за якістю та функціональністю. Цей метод враховує вартість будівельних матеріалів, робочої сили та інші супутні витрати, а також може бути скоригований на будь-яку амортизацію або застарілість,

які можуть вплинути на вартість активу.

Метод вартості відтворення зазвичай використовується в оцінці бізнесу. Цей метод передбачає оцінку вартості відтворення активу шляхом створення його точної копії. Цей метод враховує вартість сировини, робочої сили та інші супутні витрати, а також може бути скоригований на будь-які зміни в технології або інші фактори, які можуть вплинути на вартість відтворення.

Отже, витратний підхід є широко використовуваним методом визначення вартості активу або бізнесу. Він враховує вартість заміщення або відтворення активу і використовує цю цифру для визначення його поточної ринкової вартості.

SWOT-аналіз - це метод стратегічного планування, який використовується для оцінки сильних і слабких сторін, можливостей і загроз бізнесу або проекту. Це основа для розуміння внутрішніх і зовнішніх факторів, які можуть вплинути на успіх або невдачу бізнесу.

Сильні сторони бізнесу - це фактори, які надають бізнесу конкурентну перевагу. Це може бути що завгодно: унікальний продукт або послуга, кваліфікована робоча сила, сильна впізнаваність бренду, лояльні клієнти або міцне фінансове становище.

Слабкі сторони бізнесу - це ті сфери, в яких бізнес не має достатнього потенціалу або де він може бути вразливим до конкурентного тиску. Це може бути будь-що: застарілі технології, низька впізнаваність бренду, брак фінансування, неефективні процеси або слабкий менеджмент.

Можливості бізнесу - це зовнішні фактори, які представляють потенційні шляхи для зростання або розширення. Це може бути що завгодно: нові ринкові тенденції, зміна споживчих уподобань, нові технології або нові партнерства.

Загрози для бізнесу - це зовнішні фактори, які можуть негативно вплинути на його успіх. Це може бути що завгодно: економічні спади, нові правила, інтенсивна конкуренція, зміна споживчих уподобань або стихійні

лиха. Визначивши загрози, бізнес може вжити проактивних заходів для зменшення ризиків та мінімізації негативних наслідків.

SWOT-аналіз є корисним інструментом для бізнесу, який дозволяє оцінити своє поточне становище та прийняти стратегічні рішення щодо свого майбутнього. Визначивши свої сильні та слабкі сторони, а також оцінивши можливості та загрози на своєму ринку, бізнес може розробити стратегії для використання своїх сильних сторін та можливостей, одночасно пом'якшуючи свої слабкі сторони та загрози. Він може допомогти бізнесу приймати обґрунтовані рішення щодо інвестицій, маркетингових стратегій, розробки продуктів і планів розширення. Загалом, SWOT-аналіз є цінним інструментом, який може бути використаний компаніями будь-якого розміру для підвищення шансів на успіх.

PESTLE-аналіз - це інструмент стратегічного управління, який допомагає організаціям оцінити та зрозуміти фактори зовнішнього макросередовища, що можуть вплинути на їхню діяльність. Це абревіатура політичних, економічних, соціокультурних, технологічних, правових та екологічних факторів.

Кожен з цих факторів має значний вплив на бізнес-середовище, і PESTLE-аналіз може надати цінну інформацію про зовнішні фактори, які можуть вплинути на процес прийняття стратегічних рішень в організації. Ретельний аналіз кожного з цих факторів може допомогти організаціям визначити потенційні можливості та загрози, а також сформулювати ефективні стратегії для їх подолання.

Політичні фактори стосуються впливу державної політики, законів та нормативних актів на бізнес-операції. Ці фактори можуть включати податкову політику, торговельні обмеження, стабільність уряду та трудове законодавство.

Економічні фактори стосуються економічних умов, в яких працює організація. Ці фактори можуть включати інфляцію, процентні ставки,

обмінні курси та економічне зростання.

Соціокультурні фактори стосуються соціального та культурного середовища, в якому працює організація. Ці фактори можуть включати демографічні зміни, ставлення споживачів та культурні норми.

Технологічні фактори стосуються впливу технологічного прогресу на бізнес-операції. Ці фактори можуть включати швидкість технологічних змін, доступність технологій та вплив нових технологій.

Правові фактори стосуються законів і нормативних актів, які регулюють бізнес-операції. Ці фактори можуть включати трудове законодавство, екологічні норми та закони про захист прав споживачів.

Екологічні фактори стосуються впливу природного середовища на бізнес-операції. Ці фактори можуть включати зміну клімату, стихійні лиха та дефіцит ресурсів.

Отже, PESTLE-аналіз є цінним інструментом для організацій для оцінки зовнішніх факторів, які можуть вплинути на їхню бізнес-операцію. Розуміючи ці фактори, організації можуть сформулювати ефективні стратегії для усунення потенційних загроз і використання можливостей на ринку.

Оцінка ризиків - це процес виявлення, аналізу та оцінки потенційних ризиків, які можуть вплинути на діяльність, активи або репутацію організації. Метою оцінки ризиків є розробка ефективних стратегій і засобів контролю для пом'якшення або усунення ризиків, з якими може зіткнутися організація.

Процес оцінки ризиків складається з кількох етапів: ідентифікація ризиків, аналіз ризиків, оцінка ризику, розробка заходів контролю ризику.

Існують різні типи ризиків, з якими може зіткнутися абсолютно кожна організація, зокрема фінансові, операційні, стратегічні, комплаєнс та репутаційні ризики. Кожен з цих ризиків вимагає унікального підходу до оцінки та управління ними.

Фінансові ризики передбачають потенційні фінансові втрати через

такі фактори, як ринкові коливання, кредитний ризик або ризик ліквідності. Операційні ризики передбачають потенційні втрати через помилки у внутрішніх процесах, системні збої або неправомірні дії співробітників. Стратегічні ризики - це ризики, пов'язані із загальною стратегією організації, такі як зміни ринкових умов або конкурентний тиск. Комплаєнс-ризик - це ризик, пов'язаний з дотриманням правових і регуляторних норм, а репутаційні ризики - це потенційна шкода репутації організації через такі фактори, як негативний розголос або соціальні мережі.

Ефективна оцінка ризиків вимагає структурованого та систематичного підходу, і важливо залучати до цього процесу ключові зацікавлені сторони. Виявляючи та зменшуючи потенційні ризики, організації можуть підвищити свою стійкість та здатність адаптуватися до мінливих обставин. Регулярний перегляд і оновлення процесу оцінки ризиків також важливі для забезпечення того, щоб стратегії управління ризиками організації залишалися актуальними та ефективними.

Нарешті, оцінка інвестиційної привабливості підприємства повинна включати аналіз потенціалу компанії для майбутнього зростання та прибутковості. Цей аналіз повинен враховувати такі фактори, як ринкові тенденції, нові технології та здатність компанії до адаптації та інновацій.

Отже, оцінка інвестиційної привабливості підприємства через цілісний майновий комплекс - це комплексний процес, який передбачає оцінку всіх активів і пасивів компанії. Ця оцінка повинна включати аналіз фінансової звітності компанії, її позиції на ринку, людського капіталу, практики управління ризиками, а також потенціалу для майбутнього зростання і прибутковості. Провівши ретельний аналіз цих факторів, інвестори та зацікавлені сторони можуть приймати обґрунтовані рішення щодо потенційної прибутковості інвестицій та ризиків, пов'язаних з компанією.

РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ТА ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА «WINDOW REPAIR NYC LLC»

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

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

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

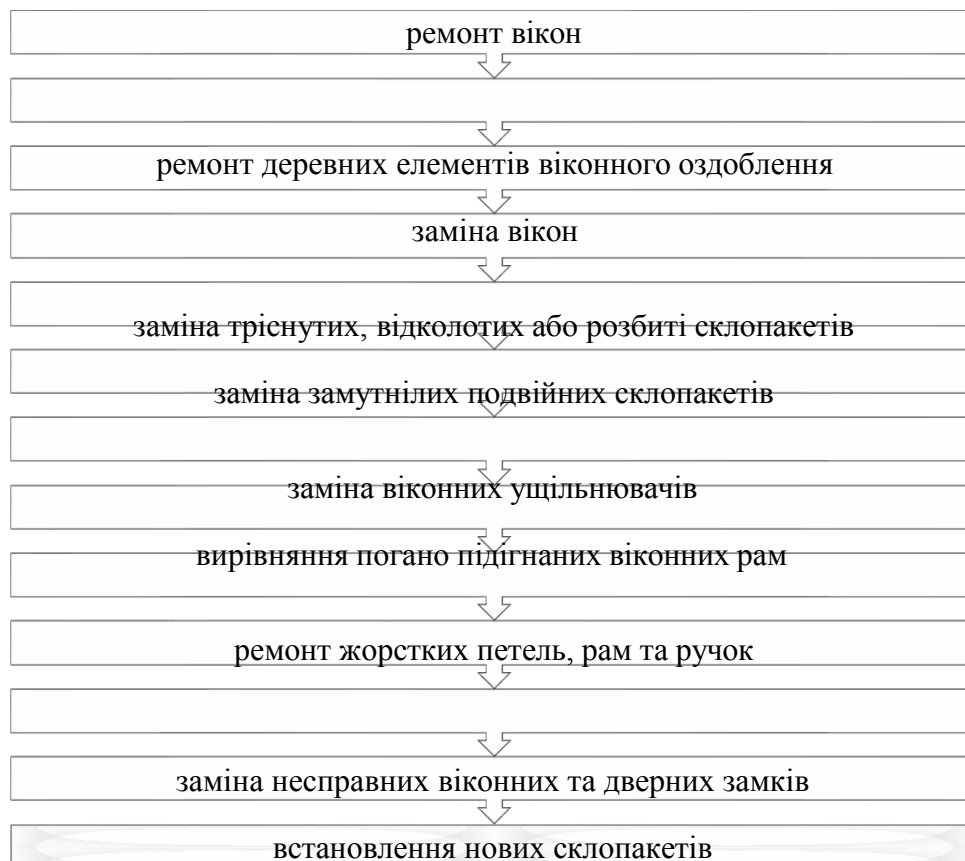


Рис. 2.1. Основні послуги Window Repair NYC LLC Джерело: сайт Window Repair NYC LLC [34]

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

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

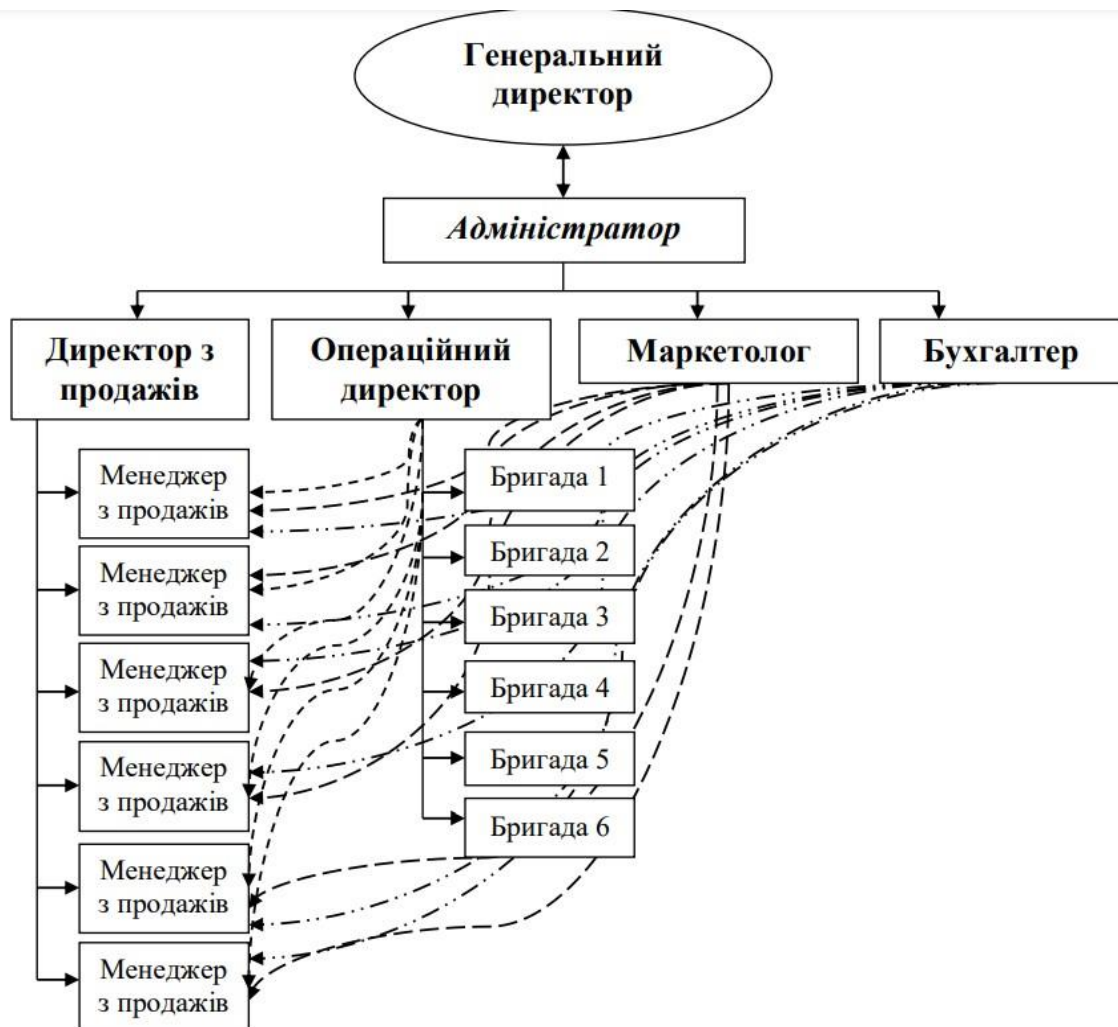


Рис. 2.2. Організаційна структура Window Repair NYC LLC Джерело: дані Window Repair NYC LLC[34]

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

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

Компанія має три основних функціональних підрозділи:

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

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

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

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

Однак, вказана структура має і ряд недоліків, зокрема: централізоване управління може призвести до бюрократизму та ускладнити прийняття рішень; спеціалізація працівників може призвести до вузького кругозору та обмеженості мислення [10].

Для компанії Window Repair NYC LLC, яка є невеликою та

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

- 1) створення нових підрозділів, таких як відділ маркетингу та реклами, відділ логістики тощо. Вказане дозволить підвищити спеціалізацію працівників та ефективність їхньої роботи;
- 2) перехід до матричної організаційної структури. Зазначене дозволить забезпечити більшу гнучкість управління та ефективну взаємодію між різними підрозділами компанії.

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

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

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

2.2. Аналіз показників інвестиційної привабливості підприємства «Window Repair NYC LLC»

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

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

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

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

Таблиця 2.3

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

Показник	2020 р.	2021 р.	2022 р.	Відхилення 2022/2020		Відхилення 2022/2021	
				абсолют не, +/-	віднос не, %	абсолют не, +/-	віднос не, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистий дохід від реалізації продукції, тис. дол	27185,4	59538,5	18754,7	-8430,7	-31,01	-40783,8	-68,50
Собівартість реалізованої продукції, тис. дол	27255,8	59765,8	20827,2	-6428,6	-23,59	-38938,6	-65,15
Інші витрати, тис. дол	23291,5	55275,8	17608,0	-5683,5	-24,40	-37667,8	-68,15
Прибуток чистий, тис. дол	1451,5	1437,6	255,2	-1196,3	-82,42	-1182,4	-82,25
Витрати на 1 дол. виручки від реалізації, дол	1,00	1,00	1,11	0,11	10,76	0,11	10,63
Необоротні активи, тис. дол	956,3	2881,5	2610,9	1654,6	173,02	-270,6	-9,39
Оборотні активи, тис. дол	10069	49989	39865,3	29796,3	295,92	-10123,7	-20,25
Власний капітал, тис. дол	-173,2	1264,4	1519,6	1692,8	-977,37	255,2	20,18
Довгострокові зобов'язання і забезпечення, тис. дол	0	0	15,8	15,8	-	15,8	-
Поточні зобов'язання і забезпечення, тис.дол	11198,5	51606,1	40940,8	29742,3	265,59	-10665,3	-20,67
Валюта балансу, тис. дол	11025,3	52870,5	42476,2	31450,9	285,26	-10394,3	-19,66
Чисельність персоналу, осіб	18	24	22	4	22,22	-2	-8,33
Продуктивність праці, тис. дол /особу	1510,30	2480,77	852,49	-657,81	-43,56	-1628,28	-65,64

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

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

У 2022 році порівняно з 2021 роком спостерігалось зменшення обсягу необоротних активів Window Repair NYC LLC на 270,6 тис. дол або 9,39%. Даний факт пов'язаний зі списанням основних засобів підприємства. Також можемо відмітити суттєве зменшення поточних зобов'язань і забезпечень Window Repair NYC LLC на 10665,3 тис. дол (20,67%), що є позитивною тенденцією, адже підприємство знизило заборгованість за розрахунками бюджетом й розрахунками із оплати праці. Але основним чинником зниження обсягу поточних зобов'язань стало зменшення інших поточних зобов'язань підприємства у 2022 р. відносно 2021 р. на 10394,4 тис. дол. При цьому, оборотні активи підприємства зросли – на 10123,7 тис. дол. або 20,25% за рахунок зменшення дебіторської заборгованості за продукцію, послуги, роботи, товари [14].

Позитивну динаміку демонструє показник власного капіталу підприємства: якщо в 2020 році зафіксоване його негативне значення у розмірі 173,2 тис. дол, то у 2021 році воно вже на рівні мінус 1264,4 тис. дол, а в 2022 р.

– 1519,6 тис. дол, тобто бачимо зростання у 2022 р. відносно 2020 р. на 1692,8 тис. дол (977,37%).

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

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

Основними споживачами на ринку металопластикових віконних конструкцій є забудовники. Має місце гуртова закупівля для новобудов та реконструкції промислових об'єктів. Серед основних споживачів Window Repair NYC LLC можна виділити категорії: бізнес і підприємці та

безпосередні споживачі. Розглянемо динаміку структури споживачів послуг Window Repair NYC LLC (рис. 2.3).

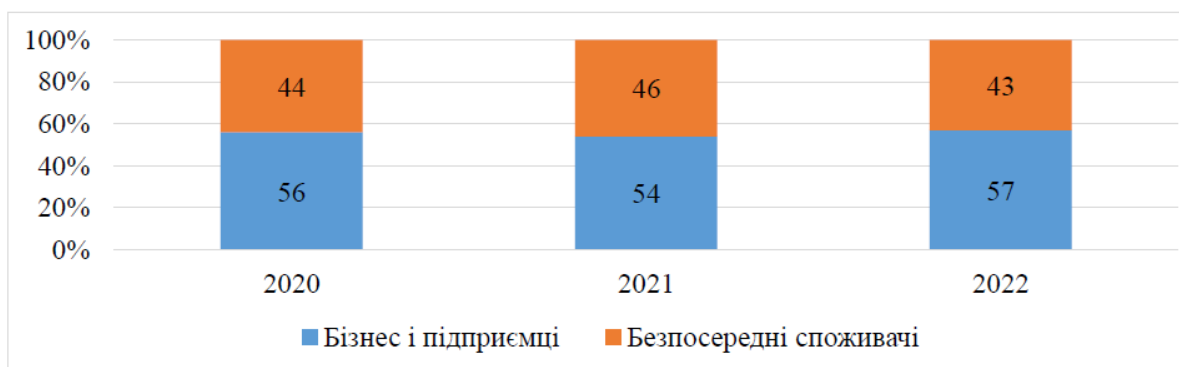


Рис. 2.3. Розподіл продажів послуг Window Repair NYC LLC за категоріями споживачів у 2020-2022 рр., %

Джерело: побудовано автором за даними підприємства[34]

Категорія безпосередніх споживачів своєю чергою поділяється на фізичних осіб та юридичних осіб (комерційні організації; промислові об'єкти; державні установи; фінансові організації; суспільні організації тощо) (рис. 2.4).

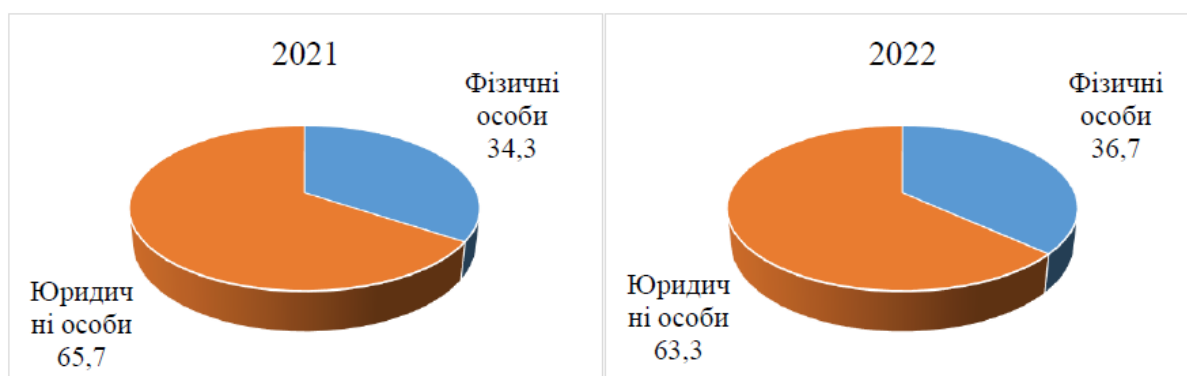


Рис. 2.4. Структура основних споживачів послуг Window Repair NYC LLC, % Джерело: побудовано автором за даними підприємства[34]

Збільшення частки фізичних осіб зумовлено впровадженням такої послуги, як євромонтаж, що представляє спеціальну технологію установки вікон згідно Європейських норм та стандартів, за котрої забезпечуються високі тепло й гідроізоляційні показники. Високі теплоізоляційні показники забезпечуються завдяки наступним технологіям: 1) внутрішня

герметизація являє собою пароізоляційну стрічку, котра стає на завді проникненню водяної пари й вологості зсередини будівлі у шар теплоізоляції; 2) зовнішній шар – стає на заваді проникненню дощової води ззовні, й водночас дає змогу вивести зайву вологу зсередини, а також різноманітністю додаткових послуг. Монтажники Window Repair NYC LLC на регулярній основі проходять спеціальну підготовку як на базі компанії, так і на семінарах-практикумах Академії RENAУ. Спеціалісти компанії здійснюють монтажні роботи із взяттям до уваги можливих температурних деформацій. При монтажі застосовуються виключно якісні матеріали ключових виробників, що забезпечує низьку теплопровідність, а також справжню довговічність вікон. Після встановлення конструкцій, спеціалісти компанії демонструють працездатність змонтованих виробів та проводять повний інструктаж з правил експлуатації й догляду за вікном. Якраз запровадження новітніх послуг дозволило Window Repair NYC LLC підвищити кількість активної аудиторії порівняно з 2021 роком [34]. Отже, можливо дійти такого висновку: систематичне запровадження новітніх високотехнологічних послуг допомагає в збільшенні кількості споживачів, а це зі своєї сторони спричиняє збільшення прибутку суб'єкта господарювання.

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

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

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

2.3. Фінансовий стан інвестиційної привабливості підприємства «Window Repair NYC LLC»

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

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

Таблиця 2.6

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

Стаття	Питома вага, %			Абсолютні відхилення, %		Відносні відхилення у структурі, %	
	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021	(2021-2020)*100	(2022-2021)*100
Активи	100	100	100	100	100	0,00	0,00
Необоротні активи	8,67	6,01	5,76	-2,67	-0,25	-30,75	-4,09
Оборотні активи	91,33	93,99	94,24	2,67	0,25	2,92	0,26
Необоротні активи, утримувані для продажу та групи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Пасиви	100	100	100	100	100	0	0
Власний капітал	-1,57	1,71	2,92	3,28	1,21	-208,71	70,97
Довгострокові зобов'язання	0,00	0,00	0,02	0,00	0,02	0,00	0,00
Поточні зобов'язання та забезпечення	101,57	98,29	97,06	-3,28	-1,23	-3,23	-1,25
Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Таблиця 2.7

**Вертикальний аналіз звіту про фінансові результати Window Repair
NYC LLC за 2020-2022 рр**

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

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

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

Таблиця 2.8

**Горизонтальний аналіз балансу Window Repair
NYC LLC за 2020-2022 рр**

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

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

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

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

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

Таблиця 2.9

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

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

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

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

Загалом потрібно сказати, що, незважаючи на зменшення значення чистого прибутку підприємства у 2022 році, Window Repair NYC LLC у складні для всієї світової економіки часи відновлення після пандемії

коронавірусу та триваючого повномасштабного вторгнення росії в Україну продовжує продуктивно працювати і розвивати свій бізнес. Цей факт свідчить про ефективну політику управління підприємством і про подальші перспективи для розширення діяльності.

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

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

3.1 Оцінка інвестиційної привабливості компанії «Window Repair NYC LLC»

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

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

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

Таблиця 3.1

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

Показник	Формула	Роки			Відхиленн я, +/-	Норматив не значення
		2020	2021	2022		
Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії)	$\frac{\text{Власний капітал}}{\text{Активи}}$	-0,016	0,024	0,036	0,051	↑ 0,5–0,8
Коефіцієнт фінансової залежності	$\frac{\text{Пасиви}}{\text{Власний капітал}}$	-63,656	41,815	27,952	91,609	↓ = 2
Власні обігові кошти (робочий, функціонуючий капітал), тис. дол.	Власний капітал + + довгостр. зобов. – – позаобор. активи) або (оборотні активи – – короткострокові зобов'язання)	-1129,50	-1617,10	-1075,50	54,00	↑
Коефіцієнт концентрації залученого капіталу	$\frac{\text{Позиковий капітал}}{\text{Активи}}$	1,016	0,976	0,964	-0,051	0,2–0,5
Маневреність робочого капіталу	$\frac{\text{Запаси}}{\text{Робочий капітал}}$	-6,117	-2,984	-6,539	-0,422	↓
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	$\frac{\text{Власні обігові кошти}}{\text{Власний капітал}}$	6,521	-1,279	-0,708	-7,229	> 0,1
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними засобами	$\frac{\text{Власні обігові кошти}}{\text{Оборотні активи}}$	-0,112	-0,032	-0,027	0,085	↑ > 0,1 або = 0,2
Коефіцієнт фінансової стабільності	$\frac{\text{Власні кошти}}{\text{Обігові кошти}}$	-0,015	0,025	0,037	0,053	> 1

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

Коефіцієнт фінансової незалежності (автономії) Window Repair NYC LLC протягом 2020-2022 рр. мав значення нижче нормативного (0,5-0,8), що вказувало на неможливість підприємства виконати зовнішні зобов'язання за рахунок власних активів; його залежність від позикових

джерел. Даний факт пов'язаний з від'ємним значенням показника власного капіталу суб'єкта господарювання у 2020 р. та незначним порівняно з валютою балансу в наступні роки. Позитивним явищем є зростання показника у 2022 р. як результат, збільшення власного капіталу господарюючого суб'єкта. Відповідає нормативному значення коефіцієнту фінансової залежності Window Repair NYC LLC у 2021-2022 роках. Від'ємне значення показника у 2020 р. вказує, на підвищений рівень фінансових ризиків підприємства. Зниження значення коефіцієнта у 2022 році є позитивною тенденцією [39].

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

Коефіцієнт концентрації залученого капіталу Window Repair NYC LLC свідчить про рівень левериджу компанії, тобто застосування фінансових інструментів чи позикового капіталу задля зростання потенційної рентабельності інвестицій. В 2020-2022 роках рівень показника був вище нормативного, проте відмічене його певне зменшення із 1,016 в 2020 році до 0,964 – в 2022 році. Високий рівень левериджу Window Repair NYC LLC демонструє, що рівень фінансових ризиків є високим. Коефіцієнт маневреності робочого капіталу Window Repair NYC LLC, за аналогією до власного обігового капіталу, має від'ємне значення. Динаміка показника свідчить про збільшення частки робочого капіталу підприємства вкладеного в запаси, що є негативним фактом. Коефіцієнт маневреності власного капіталу Window Repair NYC

LLC у 2020-2022 рр. мав значення менше нормативного, при цьому у 2022 р. відбулось збільшення показника. Значення показника нижче нормативного показує те, що власний капітал і кошти, які були залучені на довгострокову перспективу, потрібно було додатково направляти на здійснення фінансування необоротних засобів. Цей факт позитивно впливає на зростання фінансової стійкості підприємства. [3]

Згідно з отриманими значеннями коефіцієнту забезпеченості власними оборотними засобами Window Repair NYC LLC не має можливості перетворити активи у ліквідні кошти. Коефіцієнт має від'ємне значення, але позитивним фактом є його зростання протягом аналізованого періоду з мінус 0,032 до мінус 0,027, при тому, що його нормативне значення 0,1 і вище. Зафіксоване значення коефіцієнту вказує на фінансову залежність Window Repair NYC LLC від зовнішніх кредиторів. Тобто в умовах погіршення ситуації на ринку, Window Repair NYC LLC не матиме змоги продовжувати власну діяльність. Негативне значення показника вказує на те, що власний капітал і джерела на довгострокову перспективу потрібно направляти на здійснення фінансування необоротних активів, адже у Window Repair NYC LLC немає довгострокових коштів, які можна направити на утворення власного оборотного капіталу. Значно нижче, порівняно з нормативним, значення показника коефіцієнта фінансової стабільності Window Repair NYC LLC у 2020-2022 рр. свідчить щодо наявності фінансових ризиків в довгостроковій перспективі. Зростання значення показника на 0,012 пункту у 2022 р. відносно 2021 р. до рівня 0,037 свідчить про певне підвищення фінансової стійкості суб'єкта господарювання і позитивно характеризує діяльність підприємства на даному етапі. Отже, можемо підсумувати, що майже всі розраховані показники фінансової стійкості Window Repair NYC LLC свідчать про не достатню стабільність фінансового стану господарюючого суб'єкта. Зважаючи на наявні проблеми, аналізоване підприємство – фінансово нестійке [25].

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

Таблиця 3.2

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

Показник	Формула	Роки			Відхилення (2022/2020), +/-	Нормативне значення
		2020	2021	2022		
Коефіцієнт покриття	$\frac{\text{Поточні активи}}{\text{Поточні пасиви}}$	0,899	0,969	0,974	0,075	1,2–2,5
Коефіцієнт швидкої ліквідності	$\frac{\text{Поточні активи} - \text{запаси}}{\text{Поточні пасиви}}$	0,282	0,875	0,802	0,520	Більше 0,6
Коефіцієнт абсолютної	$\frac{\text{Кошти}}{\text{Поточні пасиви}}$	0,005	0,005	0,002	-0,003	0,2–0,35
Співвідношення короткострокової та кредиторської заборгованості	$\frac{\text{Дебітор. заборг.}}{\text{Кредитор. заборг}}$	7,00	31,73	30,84	23,84	Реком. знач. Кд/к=1,0

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

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

спостерігається позитивна динаміка. Незважаючи на певне зниження значення показника у 2022 р., воно відповідає нормативному. [30]

Коефіцієнт абсолютної ліквідності характеризує готовність підприємства Window Repair NYC LLC негайно ліквідувати короткострокову заборгованість, тому значення показника протягом аналізованого періоду значно нижче від нормативного вказує на те, що Window Repair NYC LLC неспроможне вчасно погасити борги в разі, якщо термін платежів настане незабаром. Можемо зробити висновок про погіршення стратегії управління фінансовими ресурсами. Протягом аналізованого періоду співвідношення короткострокової та кредиторської заборгованості Window Repair NYC LLC зросло з 7,00 до 30,84, тобто підприємство було спроможне розрахуватися із кредиторами за рахунок дебіторів упродовж одного року. Значення показника більше одиниці свідчить щодо того, що господарюючий суб'єкт може кредитувати власних покупців за рахунок постачальників. Це значить, що власний капітал не відволікається на кредитування клієнтів, й дані кошти можуть бути направлені на інтенсифікацію діяльності суб'єкта господарювання. Зважаючи на отримані результати, зокрема значення коефіцієнта загальної ліквідності (коефіцієнт покриття) майже на рівні нормативного, можемо сказати, що Window Repair NYC LLC умовно ліквідне підприємство. Керівництву потрібно акцентувати увагу на збільшення абсолютної ліквідності господарюючого суб'єкта.

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

Таблиця 3.3

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

Показник	Формула	Роки			Відхилення, +/-	Напрям
		2020	2021	2022		
Фондовіддача	ЧВ	14,66	32,11	7,11	-7,55	↑
	Серед. основ. виробничі фонди					
Оборотність власного капіталу	$\frac{\text{ЧВ}}{\text{Власний капітал}}$	-	47,09	12,34	169,30	↑
Оборотність активів	$\frac{\text{ЧВ}}{\text{Активи}}$	0,85	1,86	0,39	-0,46	↑
Оборотність запасів (оборот)	$\frac{\text{Собівартість реалізації}}{\text{Середні запаси}}$	4,65	10,19	3,51	-1,13	↑
Період обертання запасів, днів	$\frac{360}{\text{Оборотність запасів}}$	77	35	102	25	↓
Оборотність дебіторської заборгованості, оборотів	$\frac{\text{ЧВ}}{\text{Середня дебіт. заборг.}}$	1,30	2,84	0,54	-0,76	↑
Період обертання дебіт. заборг., днів	$\frac{360}{\text{Оборотність дебіт. заборг.}}$	278	127	664	387	↓
Оборотність кредитор. заборг., днів	$\frac{\text{Сер. кредитор. заборг.} \times 360}{\text{Собівартість реалізації}}$	38	82	19	-19	↓
Тривалість операційного циклу, днів	Період обертання запасів + + період обертання дебіторської заборгованості	355	162	767	412	↓
Тривалість фінансового циклу, днів	Тривалість операційного циклу - оборотність кредиторської	318	80	748	430	↓

Джерело: складено автором за даними фінансової звітності підприємства

Коефіцієнт фондовіддачі Window Repair NYC LLC вказує на ефективність застосування основних засобів господарюючого суб'єкта, іншими словами скільки товарів чи послуг було надано або виготовлено із залученням кожної гривні основних засобів [41, с. 187]. На основі проведеного аналізу, можемо зробити висновок, що протягом 2020-2021 років цей показник на Window Repair NYC LLC зростав з 14,66 до 32,11, що є позитивною тенденцією, але зважаючи на значне зменшення показника у 2022 р. до рівня 7,11, керівництву потрібно розглянути

варіанти підвищення значення показника фондівддачі, такі як, наприклад, забезпечення стовідсоткової завантаженості обладнання.

Показник оборотності власного капіталу Window Repair NYC LLC у 2020 році мав від'ємне значення (мінус 156,96), так як власний капітал суб'єкта господарювання був від'ємним. У 2021 році зафіксоване значне зростання коефіцієнту до рівня 47,09, тобто підвищилась ефективність використання капіталу підприємства. Але у 2022 році показник знизився до рівня 12,34, що вказує на необхідність працювати в напрямку збільшення обсягу збуту [19].

Зміна значення коефіцієнта оборотності активів з 0,85 у 2020 році до 0,39 у 2022 році вказує на зниження ефективності застосування активів господарюючого суб'єкта. Зважаючи на це, на нашу думку, менеджменту Window Repair NYC LLC необхідно працювати в напрямку оптимізації суми активів. Зниження значення показника коефіцієнту оборотності запасів Window Repair NYC LLC з 10,19 оборотів у 2021 році до 3,51 оборотів у 2021 році свідчить про недосконалість політики управління запасами. Період обертання запасів Window Repair NYC LLC на противагу до рекомендованого напрямку зріс: від 35 днів у 2021 році до 102 днів у 2022 році, тобто на 67 днів. Даний факт негативно характеризує ділову активність Window Repair NYC LLC. Ефективність управління заборгованістю клієнтів й інших дебіторів, іншими словами коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості Window Repair NYC LLC зменшився більш ніж в п'ять разів (на 2,3 обороти з 2,84 обороти – у 2021 році до 0,54 – у 2022 році). Нормативний напрям періоду погашення дебіторської заборгованості – зниження – не виконується Window Repair NYC LLC. У 2021 році значення показника було 117 днів, а в 2022 році стало на 537 днів більше, тобто 664 дні, що вказує на те, що клієнти відволікають фінансові ресурси суб'єкта господарювання на більший термін [28].

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

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

Таблиця 3.4

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

Показник	Формула	Роки, %			Відхилення, +/-	Напрямок
		2020	2021	2022		
Рентабельність майна (активів) за прибутком від звичайної діяльності	$\frac{\text{Прибуток від звичайної діяльності}}{\text{Середні активи}}$	4,54	0,65	8,02	3,47	↑
Рентабельність майна (активів) за чистим прибутком	$\frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середні активи}}$	4,54	4,50	0,54	-4,01	↑
Рентабельність власного капіталу	$\frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середн. власний капітал}}$	-160,22	263,49	18,33	178,55	↑
Рентабельність основних засобів	$\frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Середні виробничі фонди}}$	78,29	77,54	9,68	-68,61	↑
Рентабельність продукції за чистим прибутком	$\frac{\text{Чистий прибуток}}{\text{Виручка}}$	5,34	2,41	1,36	-3,98	↑

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

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

Отже, на основі проведених розрахунків, можемо узагальнити, фінансовий стан Window Repair NYC LLC недостатньо стабільний, але

при цьому потрібна розробка і впровадження заходів щодо покращення та стабілізації його фінансових показників.

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

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

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

- 1) високий рівень якості товарів, що підтверджується її відповідністю вітчизняним і міжнародним стандартам, наявністю міжнародних сертифікатів якості, надійністю, довговічністю, актуальністю за сучасних умов необхідності відновлення країни;
- 2) конкурентоспроможний рівень цін на товари, адже вони формуються на рівні середніх цін на ринку за допомогою співвіднесення з цінами конкурентів і цінами на товари-замінники.

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

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

По-перше, досліджувана компанія працює у висококонкурентній галузі з багатьма відомими гравцями, а під вказаним розуміється, що

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

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

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

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

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

До зовнішніх факторів інвестиційної привабливості підприємства відносять:

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

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

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

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

сприятливим бізнес-середовищем. Згадане місто пропонує різноманітні стимули, а також програми для підтримки стартапів й малого бізнесу, що можуть бути корисними для компанії Window Repair NYC LLC. Крім того, ринок нерухомості міста продовжує зростати, забезпечуючи стабільний попит на послуги з ремонту вікон. Індустрію ремонту вікон не можна назвати в особливості інноваційною, у зв'язку з чим, досліджувана компанія Window Repair NYC LLC може зіткнутися з проблемами в плані диференціації від конкурентів. Проте, компанія Window Repair NYC LLC може зосередитися на впровадженні нових технологій, а також методів для підвищення рівня якості та ефективності власних послуг, що власне може підвищити інвестиційну привабливість останньої. Проведений аналіз інноваційної привабливості Window Repair NYC LLC дає змогу підсумувати, що підприємство має стратегію розвитку, як основу всіх інших інновацій, але

відсутні програми інвестування діяльності з різних джерел [5].

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

Досліджувана компанія Window Repair NYC LLC має додержуватись як місцевих, так і федеральних норм, які мають зв'язок з будівництвом, трудовим законодавством, а також захистом навколишнього середовища. Для Window Repair NYC LLC вкрай вагомим виступає бути в курсі будь-яких змін в законах і нормативних актах задля того, аби уникнути юридичних проблем. Судова система в Сполучених

Штатах, як правило, підтримує бізнес, забезпечуючи справедливі рамки для вирішення спорів та забезпечення виконання контрактів.

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

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

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

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

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

Далі, на основі отриманих даних, визначається рейтинг інвестиційної привабливості (РІП) підприємства Window Repair NYC LLC [5]. На підставі одержаної величини даного показника Window Repair NYC LLC віднесемо до третьої групи інвестиційної привабливості. Адже,

для аналізованого підприємства характерні наступні показники: суб'єкт господарювання фінансово нестійкий, він має низьку рентабельність для підтримання платоспроможності на прийнятному рівні. Господарюючий суб'єкт недостатньо стійкий до коливань ринкового попиту на послуги (продукцію), має прострочену заборгованість. Для виведення суб'єкта господарювання із кризи необхідно провести суттєві зміни у його фінансово-господарської діяльності. Інвестиції у господарюючий суб'єкт пов'язані із підвищеним ризиком.

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

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

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

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

1. Стабілізація фінансового стану:

- а) реформування фінансової структури: провести детальний аналіз усіх фінансових зобов'язань підприємства, включаючи кредити, позики та заборгованості; визначити найбільш витратні та ризиковані зобов'язання;

розробити стратегію поетапного зменшення фінансових зобов'язань, починаючи з найбільш критичних; розробити стратегію збільшення капіталу підприємства, звертаючись до власних резервів та привласнюючи нові джерела капіталу;

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

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

2. Управління ризиками:

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

Вивчити можливості для введення продуктів та послуг на нові ринки або розширення географії збуту; здійснити аналіз конкурентного

середовища та визначити переваги відкриття нових ринків; встановити систему постійного моніторингу ризиків та ефективності диверсифікації портфеля; оцінювати ризики та аналізувати їхні зміни для своєчасного вжиття заходів;

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

3. Збільшення власного капіталу:

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

максимізації їхнього впливу на розвиток підприємства; забезпечити прозорість та звітність щодо використання інвестицій. [7]

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

4. Проведення інновацій та технологічний розвиток:

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

б) дослідницькі проекти: утворити дослідницьку групу або взаємодіяти із зовнішніми дослідницькими організаціями; визначити

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

5. Регулярне спілкування з інвесторами та акціонерами:

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

б) відкритий діалог: запровадження електронної пошти, веб-форумів або спеціальних платформ для спілкування з інвесторами⁸ забезпечення доступу до актуальної інформації та можливості питань і коментарів; проведення зустрічей, конференцій чи інших подій для особистого спілкування із зацікавленими сторонами; забезпечення можливості прямого взаємодіалогу з керівництвом та представниками підприємства; висилання регулярних оновлень та доповідей щодо фінансових показників, стратегій та новин компанії; відповіді на запитання та коментарі в реальному часі; створення системи обробки запитань та звернень для оперативного реагування на питання інвесторів;

забезпечення доступної контактної інформації для звернень; співпраця з інвесторською спільнотою для залучення ініціатив та врахування думок акціонерів; регулярна взаємодія із спільнотою для збирання фідбеку та вдосконалення стратегій взаємодії [33].

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

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

ВИСНОВКИ

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

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

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

Визначення інвестиційної привабливості можна підсумувати таким чином:

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

- інвестиційна привабливість визначає переваги та недоліки інвестування в підприємство.

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

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

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

На підставі отриманих даних формується рейтинг інвестиційної привабливості (РІП) для підприємства Window Repair NYC LLC. Визначаючи цей показник, встановлено, що Window Repair NYC LLC відноситься до третьої групи інвестиційної привабливості. Такий висновок обумовлений рядом характеристик аналізованого підприємства: фінансова нестійкість, низька рентабельність, недостатня здатність

підтримувати прийнятний рівень платоспроможності. Господарюючий суб'єкт проявляє недостатню стійкість до коливань ринкового попиту, а також має прострочену заборгованість. Для виходу з кризи необхідно провести суттєві зміни в фінансово-господарській діяльності. Інвестиції в це підприємство пов'язані з підвищеним ризиком.

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

СПИСОК ВИКОРИСТНИХ ДЖЕРЕЛ

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

/ ред. кол. : І. Д. Пасічник, О. І. Дем'янчук. – Острог: Видавництво Національного університету «Острозька академія», 2014. – Випуск 25. – С. 9–14.

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

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

12. Дзеніс В.О. 1. Міжнародна інвестиційна привабливість підприємства [Електронний ресурс] / Дзеніс В.О., Дзеніс О.О., Шестакова О.А. // Світове господарство і міжнародні економічні відносини. – 2017. – Режим доступу до ресурсу: http://www.market-infr.od.ua/journals/2017/5_2017_ukr/6.pdf.

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

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

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

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

17. Коваленко Н.В. Аналіз привабливості інвестиційного проекту з урахуванням балансу інтересів суб'єктів інвестиційного процесу / Н.В.

Коваленко, М.М. Мархайчук // Вісник економічної науки України. – 2013. – No 1. – С. 51-55.

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

19. Коренюк П. Концептуальні підходи та методи визначення інвестиційної привабливості національної економіки [Електронний ресурс] / Коренюк П., Копил О. // Економічний часопис Східноєвропейського національного університету імені Лесі Українки. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/echscenu_2018_2_10.

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

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

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

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

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

25. Кривов'язюк І. В. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність, методика аналізу та шляхи підвищення її ефективності. Науковий вісник

Херсонського державного університету. Сер. : Економічні науки. 2018. Вип. 31. С. 83-90. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvkhdu_en_2018_31_19 (дата звернення 10.12.2021)

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

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

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

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

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

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

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

33. Соболева Г.Г. Сутність управління інвестиційною привабливістю підприємства [Електронний ресурс] / Соболева Г.Г. // Східна Європа: економіка, бізнес та управління. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: http://www.easterneurope-ebm.in.ua/journal/17_2018/62.pdf.

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

35. Теорія та методологія формування інвестиційно-фінансової стратегії розвитку суб'єктів національного господарства : монографія / Л.М. Савчук та ін. Дніпро : Жур- фонд, 2019. 420 с.
36. Товстенюк О. В. Інвестиційна привабливість як об'єкт діагностики / О. В. Товстенюк // Вісник Національного університету «Львівська політехніка». Серія «Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку». — 2012. — № 727. — С. 381—386.
37. Тютюнник Ю.М. Тютюнник С.В. Оцінювання оптимальності співвідношення власного і позикового капіталу підприємств. Вісник Харк. нац. техн. ун-ту сільського господарства: Економічні науки. 2010. Вип. 99. С. 229–234.
38. Фінанси: навч. посібник / за ред. А. С. Крутова, О. П. Близнюк, Л. І. Лачкова та ін. Харків: Лідер, 2013. 560 с.
39. Фінансовий словник / А.Г. Загородній, Г.А. Вознюк, Т.С. Смовженко.
— [4- те вид., випр. та доп.]. — К. : Т-во «Знання», КОО; Л.: Вид-во Львів. банк. ін-ту НБУ. — 566 с.
40. Шпортько Г. Ю., Козенкова Н. П., Козенкова В. Д. Оцінка інвестиційної привабливості промислового підприємства. Ефективна економіка. 2014. № 11. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2014_11_71
41. Яцух О.О. Фінансовий стан підприємства та методика його оцінки [Електронний ресурс] / Яцух О.О., Захарова Н.Ю. // Гроші, фінанси і кредит.- 2018.—Режим доступу до ресурсу:
http://econ.vernadskyjournals.in.ua/journals/2018/29_68_3/35.pdf.
42. Andras O., Evaluation of investment attractiveness of tourism industry enterprises, Bulletin of National Technical University, Vol. 8, 2010.
43. Adizes I., Managing Corporate Life cycles: An updated and expanded edition of Corporate Life Cycles. Paramus, NJ: Prentice Hall Press, 2008

44. Bose, S., Roy, S.K., & Tiwari, A.K. (2016). Measuring customer-based place brand equity (CBPBE): An investment attractiveness perspective. *Journal of Strategic Marketing*, 24(7), 617-634.
45. Doing Business. Measuring Business Regulation, 2019. <http://www.doingbusiness.org>
46. Jay E. Fishman, Shannon P. Pratt, William J. Morrison. *Standards of Value: Theory and Applications*, New York City: Wiley; 1 edition (November 10), 368 pages. 2006
47. World Investment Report 2012—Towards a New Generation of Investment Policies (2012). United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD). Retrieved from <http://unctad.org/en/pages/PublicationWebflyer.aspx?publicationid=171>
48. Anatolii Mazaraki, Marharyta Boiko, Myroslava Bosovska, Alla Okhrimenko and Kateryna Antoniuk (2022). The rating of Ukraine's regional tourist systems according to their investment potential. *Problems and Perspectives in Management*, 20(3), 43–61pp.
doi:10.21511/ppm.20(3).2022.04
URL:https://www.businessperspectives.org/images/pdf/applications/publishing/templates/article/assets/16765/PPM_2022_03_Mazaraki.pdf
49. Antoniuk K., Chorna N. Theoretical aspects of travel industry investment support in Ukraine. *Tourism of the XXI century: Global challenges and civilization values : II International scientific and practical conference* (Kyiv, June 01, 2020). Kyiv : KNUTE. 2020. 68–71pp.
50. Asif Khan, Sughra Bibi, Ardito Lorenzo, Jiaying Lyu та Zaheer Udden Babar (2020). *Tourism and Development in Developing Economies: A Policy Implication Perspective*. *Sustainability*, 12 1618, 1–19.
51. Atout France. Офіційний сайт URL: <http://www.atout-france.fr>
1. Bishop P., Hines A. *Thinking about the future: Guidelines for Strategic Foresight*. *Social Technologies*, 2006. 243 p.
52. Conway M. *Foresight: an introduction*. A Thinking Futures Reference

Guide. Melbourne, Australia. Thinking Futures, 2015. 45 p.

53. Doing Business. URL: <http://www.me.gov.ua/Documents/Detail?lang=uk-UA&id=05376d6c-3772-4027->
54. Endo, K. (2006). Foreign direct Investment in Tourism – Flows and volumes. *Tourism Management*, 27(4). 600–614.
55. ENIT. URL: <http://www.enit.it>
56. European PPP Expertise Centre. URL: <http://www.eib.org/en/projects/loan/regions/index.htm?from=1992&to=2018>. Ian Ivey. The T&T Foresight Project (Tourism Global Foresight Report). Trinidad : NIHERST, 2006. 35 p.
57. Irem Önder, 2017 Forecasting tourism demand with Google trends: Accuracy comparison of countries versus cities. *International Journal of Tourism Research*. P.648–660.
58. Letcher P. Croatia. P. Letcher. USA: The Globe Pequot Press In.,2015. 393 p.
59. Maliuta K. Theoretical bases of Value based management implementation in tourism enterprises Investment attractiveness of tourism in Ukraine. *Ukraine and the World the Tourism System*. Collective monograph, 2019. Prague. 29–41pp.
60. Martin, B. R., Foresight in Science and Technology in: *Technology Analysis & Strategic Management*. Vol. 7. No. 2. 1995. URL: <https://www.tandfonline.com/toc/ctas20/current>.
61. Melnyk, Alexander G. (2014) “Foresight Model of Innovation and Technological Development in Economic Systems.” *Business Inform* 8: 88–94.
62. Muhammad A. N., Hassan S. (2016). Investment and tourism: Insights from the literature. *International Journal of Economic Perspectives*, Volume 10, Issue 4, 581–590.
63. Private Participation in Infrastructure Database. URL: <http://ppi.worldbank.org/visualization/ppi.html#sector=&status=&ppi=&investme>
[nt=](http://ppi.worldbank.org/visualization/ppi.html#sector=&status=&ppi=&investme)

[®ion=&ida=&income=&ppp=&mdb=&year=&excel=false&map=UA&header=tr ue](#)

64. Renda A. Public Private Partnerships: National Experiences in the European Union. Briefing note governed by the provisions of Framework Service Contract. URL: [euro2005.inform/news/11/p7273](#)
65. Robaina-Alves, M., Moutinho, V., & Costa, R. (2016). Change in energy-related CO₂ (carbon dioxide) emissions in Portuguese tourism: A decomposition analysis from 2000 to 2008. *Journal of Cleaner Production*, 111. 520– 528.
66. Russo, A., Smith, I., Atkinson, R., Servillo, L., Madsen, B., & Van der Borg, J. (2013). ATTREG: the attractiveness of European region and cities for residents and visitors. Scientific report, ESPON. Tarragona: University Rovirai Virgili
67. Scientific Foresight and Cognitive Modeling of Socio-Economic Systems. 2018. P. 145–149. URL:

https://www.researchgate.net/publication/329148669_Scientific_Foresight_and_Cognitive_Modeling_of_Socio-Economic_Systems

68. Song, H., Dwyer, L., Li, G., & Cao, G. (2012). Tourism economics research: A review and assessment. *Annals of Tourism Research*, 39(3). 1653–1682.
69. Susana Cro, Antonio Miguel Martinsc (2020). Foreign Direct Investment in the tourism sector: The case of France. URL: http://dspace.uevora.pt/rdpc/bitstream/10174/29259/1/Foreign%20Direct%20Investment%20in%20the%20tourism%20sector_%20The%20case%20of%20France.pdf
70. Sushchenko, O. A., Trunina, I. M. (2016). Creation of innovation clusters asline of enterprise competitiveness improvement in the field of foreign economic activity, *Aktual'ni problem ekonomiki*, 177(3): 191–198.
71. t-критерій Стьюдента. URL: <http://vmdbi.net.ua/t-kriteriy-styudenta/>:
72. The Global Competitiveness Report 2018–2019. URL: <http://www3.weforum.org/docs/GCR20172018/05FullReport/TheGlobalCompetitivenessReport2017–2018.pdf>
73. The Global Competitiveness Report 2020. URL: http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf
74. Tourism Market Trends, 2018. World Tourism Organization. – Madrid: UNWTO, 2019. 60 p. URL: www.worldtourizm.org;
75. Tourist Potential of Slovakia: Realized Opportunities, Prospects Ofincreasing the Efficiency of USE. 2018. P. 82–90. URL: <http://tourism.knukim.edu.ua/article/view/154588/159933>
76. Trunina, I. M. (2015) Development of entrepreneurship entity competitive strategy using competence-based approach. *Aktual'ni problemi yekonomiki*, (11): 206–213.
77. World Travel & Tourism Council (WTTC). (2019). Travel & Tourism. Economic Impact 2019. World. Retrieved from <https://www.slovenia.info/uploads/dokumenti/raziskave/raziskave/world2019.pdf>

78. World Travel & Tourism Council WTTC (2017). Travel & Tourism: Economic Impact 2016 World. London, United Kingdom: WTTC.
79. World Travel & Tourism Council WTTC (2018). Travel & Tourism: Economic Impact 2017 World. London, United Kingdom: WTTC
80. World Travel & Tourism Council WTTC (2019). Travel and Tourism: Economic Impact 2018 Pakistan; World Travel and Tourism Council (WTTC):London, UK.
81. WTTC (2016). Travel & Tourism: Economic Impact 2016 World. London, United Kingdom: WTTC.