

УДК 657.631

С.В. НЕСТЕРОВА
Мукачівський державний університет

ПРОБЛЕМИ ВИКОРИСТАННЯ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ДЛЯ АНАЛІЗУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Інвестиційна привабливість підприємства є водночас і фактором, і наслідком успішної діяльності суб'єкта господарювання. Саме тому об'єктивна її оцінка є необхідною умовою розвитку підприємства, успішного залучення як внутрішніх, так і зовнішніх інвестицій.

Як прийнято вважати, інвестиційно привабливими вважаються підприємства, які знаходяться на ранніх стадіях життєвого циклу [1]. На стадії зрілості інвестиції в підприємство доцільні лише в то, якщо їх обсяг невеликий, або ж досить малий строк окупності.

Яким чином можна визначити, на якому етапі розвитку знаходиться підприємство? Зазвичай, в економічній літературі наводяться орієнтовна тривалість кожного етапу. Загальний підсумок років, проведених підприємством на ринку, дасть відповідь на поставлене запитання. Проте подібний підхід доречний у випадку відносно незмінних умов господарювання (сталий економічно-правовий простір, відсутність різких змін у податковому законодавстві і т.д.). Для вітчизняної економіки даний метод не зовсім доречний через суттєві зміни економічної кон'юнктури та кон'юнктури інвестиційного ринку впродовж останніх десятиріч.

Натомість є інший шлях, який базується на аналізі фінансової звітності досліджуваного підприємства за ряд попередніх років. В першу чергу дослідника цікавитимуть показники зростання обсягів активів в цілому, обсягів власного капіталу, обсягів реалізації продукції (чистого доходу) та обсягів прибутку (або сукупного доходу). Характер динаміки цих показників відображає тенденції розвитку підприємства і дає змогу достатньо точно визначити стадію життєвого циклу.

Звичайно, оцінка інвестиційної привабливості підприємства цим не обмежується. Найбільшу увагу в дослідженні повинен займати фінансовий аналіз на основі загальноприйнятих груп порівняльних коефіцієнтів, які характеризують швидкість обігу активів, рентабельність використання активів, фінансову стійкість та платоспроможність підприємства. Форми фінансової звітності, затверджені НС(П)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» [2] дозволяють розрахувати означені групи показників (коефіцієнтів). Проте проблема полягає у відсутності єдиної методології розрахунку ряду показників (зокрема, величини власного оборотного капіталу, врахування доходів та витрат майбутніх періодів), але, головне – немає чітко обґрунтованої бази порівняння, тих границь показників, які б дали змогу об'єктивно оцінити стан

підприємства з урахуванням його галузевої належності, капітало- та працемісткості, форми організації та розміру. Запропоновані оптимальні межі показників, що наводяться в науково-методичній літературі, не враховують специфіку підприємств за галузями і специфічні умови господарювання (криза ринку капіталу, робота за толлінгом і т. ін.), адже орієнтовані на мікроекономічні показники стабільної економіки.

Крім того, в запропонованих вітчизняних методиках оцінки інвестиційної привабливості підприємств практично відсутній блок коефіцієнтів, що характеризують привабливість підприємства на ринку цінних паперів. За висновками експертів значна частина капіталу знаходиться на руках у населення, поступово знецінюючись. Ці кошти необхідно залучати у інвестиційний процес, тим самим забезпечуючи поштовх активізації інвестиційної діяльності. Ознайомлення потенційних інвесторів із звітністю акціонерних товариств (відповідно до ст. 39 Закону України «Про цінні папери і фондовий ринок» [3] щодо інформування емітентами цінних паперів громадськості про своє господарсько-фінансове становище і результати діяльності) дасть змогу активізувати діяльність на вторинному фондовому ринку і залучити у обіг значну частину коштів, яка поки що осідає у фінансах домогосподарств. Але оприлюднення звітності має на меті навчити потенційних інвесторів читати цю звітність, здійснювати на її основі аналітичні розрахунки. Важливим є встановлення інтегральної характеристики фінансового стану підприємства. Закордонні методики визначення ймовірності банкрутства (Альтмана, Таффлера та ін.) по-перше, однобічно оцінюють підприємство, а по-друге, не підходять до умов вітчизняної економіки. Отже, постає проблема розробки власної методології інтегральної оцінки фінансового стану підприємства, і зокрема, його інвестиційної привабливості.

Таким чином, аналіз інвестиційної привабливості підприємства на основі фінансової звітності повинен починатися з розробки власної методології аналізу, яка була б адаптованою до вітчизняних умов господарювання.

Література

1. Скалюк Р. В. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства / Р. В. Скалюк, О.І. Лоїк // Вісник Хмельницького національного університету. Сер. Економічні науки. – 2016. – №1. – С. 115-122.
2. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку / «Загальні вимоги до фінансової звітності»: документ z0336-13, поточна редакція від 14.03.2017 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>
3. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок»: документ 3480-15, поточна редакція від 01.05.2016 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>.

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
МУКАЧІВСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
МУКАЧІВСЬКА МІСЬКА РАДА
АКАДЕМІЯ НАУК ВИЩОЇ ШКОЛИ УКРАЇНИ
ЗАКАРПАТСЬКИЙ УГОРСЬКИЙ ІНСТИТУТ ІМ. ФЕРЕНЦА РАКОЦІ ЛЬВІВСЬКИЙ
НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМ. І. ФРАНКА
ЛУЦЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

**СУЧАСНІ ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ НАУКИ І ОСВІТИ
В УМОВАХ ПОГЛИБЛЕННЯ
ЄВРОІНТЕГРАЦІЙНИХ ПРОЦЕСІВ**

**Збірник тез доповідей за матеріалами
Всеукраїнської науково-практичної конференції**

**Мукачево
17-18 травня 2017 року**

УДК 001+37
С 91

*Рекомендовано до друку
науково-технічною радою Мукачівського державного університету
(протокол № 4 від «15» травня 2017 р.)*

Сучасні тенденції розвитку науки і освіти в умовах поглиблення євроінтеграційних процесів : збірник тез доповідей Всеукраїнської науково-практичної конференції, 17-18 травня 2017 р., Мукачево / Ред.кол. : Т.Д.Щербан (гол.ред.) та ін. – Мукачево : Вид-во МДУ, 2017. – 410 с.

ISBN 978-617-7495-08-5

У збірнику представлено тези доповідей за матеріалами Всеукраїнської науково-практичної конференції «Сучасні тенденції розвитку науки і освіти в умовах поглиблення євроінтеграційних процесів». Учасниками конференції обговорено актуальні тенденції розвитку освітньо-культурного простору, психолого-педагогічні аспекти формування професійної компетентності майбутніх фахівців, важливі проблеми економіки, управління та інженерії, сучасний стан та перспективи розвитку туристично-рекреаційної галузі регіону, особливості розвитку сфери гостинності в інфраструктурі малих міст, інноваційні технології у легкій промисловості, стан і перспективи розвитку науки в умовах трансформації суспільно-політичних процесів в Україні.

Видання розраховане на науковців, педагогів, викладачів, аспірантів та студентів, які займаються науково-дослідною роботою.

Редакційна колегія:

Щербан Т.Д. – д.психол.н., професор (голова), **Гоблик В.В.** – д.е.н., доцент, **Пігош В.А.** – к.е.н., доцент, **Папп В.В.** – д.е.н., професор, **Кобаль В.І.** – к.пед.н., доцент, **Максютова О.В.** – начальник НВВНТ.

Відповідальність за достовірність фактів, власних імен, цитат, цифр та інших відомостей несуть автори публікації.

ISBN 978-617-7495-08-5

© Мукачівський державний університет, 2017

Наукове видання

**СУЧАСНІ ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ НАУКИ І ОСВІТИ
В УМОВАХ ПОГЛИБЛЕННЯ
ЄВРОІНТЕГРАЦІЙНИХ ПРОЦЕСІВ**

17-18 травня 2017 року

**Збірник тез доповідей за матеріалами
Всеукраїнської науково-практичної конференції**

Редактор випуску: *Щербан Тетяна Дмитрівна*
Відповідальні за випуск: *Гоблик Володимир Васильович*
Кобаль Василь Іванович
Верстка: *Мороз Іван Федорович*

Підписано до друку 15.05.2017 р. Формат 60x84 1/16
Папір офсет. Умовн. друк. аркушів – 27,76.
Тираж 300. Зам. № 30.

Видруковано у видавництві
Мукачівського державного університету

Свідоцтво про внесення суб'єкта видавничої справи до
Державного реєстру видавців, виготовлювачів і розповсюджувачів видавничої
продукції ДК № 4916 від 16.06.2015 р.

Адреса видавництва:
Мукачівський державний університет,
вул. Ужгородська, 26, м. Мукачево, Закарпатська обл., 89600.
тел./факс (03131) 2-11-09, 3-13-43