

рекомендацій по введенню контролінга на підприємствах ресторанного господарства.

Список использованных источников:

1. Голов С.Ф. Управлінський облік: підручник. / С.Ф. Голов. – К.: Лібра, 2003. - 704 с.
2. Контролінг как инструмент управления предприятием / [под ред. Н.Г. Данилочкиной]. – М.: ЮНИТИ, 2002. – 279 с.
3. Управленческий учёт / [под ред. В. Паляя и Р. Вандер Вила]. – М.: ИНФРА-М, 1997. – 480 с.
4. Управленческий учёт: учебное пособие / [под редакцией А. Д. Шеремета]. – М.: ФБК-ПРЕСС, 1999. - 512 с.
5. Drury C. Management and Cost Accounting. – 3-dEd. – Chapman and Hall, 2000.
6. Horngren C.T., Foster G., Datar S. M. Cost Accounting: A Managerial Emphasi. – Tenth Edition, Prentice Hall, 2000.

Поліщук І.Р.

*кандидат економічних наук, доцент,
Житомирський державний технологічний університет*

**РОЗВИТОК МЕТОДИКИ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ
ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА: АНАЛІТИЧНИЙ АСПЕКТ**

Більшість основних засобів і застосовуваних технологій на вітчизняних підприємствах є фізично зношеними та морально застарілими, що свідчить про необхідність збільшення капітальних вкладень у виробництво. Для розширеного відтворення основних засобів та підвищення технічного рівня виробництва підприємству потрібно бути інвестиційно привабливим.

Відсутність системного підходу до оцінки інвестиційної привабливості підприємств не дозволяє інвесторам обрати об'єкт інвестування з потрібним рівнем виробничої потужності, конкурентоспроможності, рентабельності та якості продукції.

Інвестиційна привабливість підприємства – це сукупність кількісних і якісних характеристик його господарської діяльності, що дають змогу встановити тенденції розвитку та доцільність інвестування грошових коштів.

Оцінка інвестиційної привабливості може здійснюватися як інвестором, так і власниками (акціонерами) підприємства. При цьому власник зацікавлений у виявленні сильних і слабких сторін фінансового стану, а інвестору необхідна інформація про тенденції розвитку підприємства, конкурентоспроможність на ринку та рентабельність, а також потенціал ймовірного об'єкта інвестування. За результатами оцінки інвестиційної привабливості можуть бути прийняті управлінські рішення, зокрема, інвестор розробляє варіанти вкладення інвестицій з метою отримання максимальної майбутньої економічної вигоди. А управлінський персонал підприємства розробляє ряд заходів щодо покращання інвестиційної привабливості, поліпшення основних показників фінансового стану.

Даючи загальну оцінку інвестиційної привабливості підприємства, необхідно аналізувати показники за 3-5 років. При цьому не можна дати достовірну оцінку вказаних показників тільки щодо одного конкретного підприємства окремо від зовнішнього середовища. Оцінка інвестиційної привабливості повинна базуватися на комплексному підході до суб'єкта господарювання як об'єкта дослідження у конкретній системі господарювання [1, с. 388].

Сич Е.М., Пилипенко О.В., Стасишен М.С. виділяють наступні етапи аналізу інвестиційної привабливості: 1) аналіз інвестиційної привабливості країни (вивчаються макрофактори – політична стабільність, лояльність до іноземного капіталу, інвестиційний клімат в країні-ремітенті, економічна система, рівень корупції); 2) аналіз інвестиційної привабливості окремого регіону; 3) аналіз інвестиційної привабливості галузі (виду економічної діяльності); 4) аналіз інвестиційної привабливості конкретного підприємства; 5) аналіз інвестиційної привабливості окремого проекту [2, с. 191-192].

Зупинимося детальніше на аналізі інвестиційної привабливості конкретного підприємства. Пропонуємо інвестиційну привабливість підприємства оцінювати за системою збалансованих показників в розрізі проєкцій «фінанси», «бізнес-процеси», «клієнти», «персонал і зростання».

Вважаємо за доцільне, щоб проєкція «Фінанси» включала рейтингову оцінку досліджуваного підприємства серед підприємств-конкурентів в регіоні за основними фінансовими показниками (коефіцієнт автономії, фондвіддача, рентабельність продукції, коефіцієнт зносу, коефіцієнт оновлення основних засобів, коефіцієнт оборотності оборотних засобів, коефіцієнт покриття, коефіцієнт абсолютної ліквідності, матеріаловіддача) на основі даних фінансової звітності.

Проєкція «Бізнес-процеси» повинна включати оцінку тривалості операційного та фінансового циклу в динаміці, застосування новітніх технологій в технологічному процесі, якість післяпродажного обслуговування продукції, ефективність маркетингу та логістики на підприємстві.

В проєкції «Клієнти» необхідно передбачити встановлення гудвілу підприємства; частки ринку, що займає підприємство; оптимізацію співвідношення якості і ціни продукції; врахування попиту і пропозиції під час визначення ціни продукції; задоволеності та плінності покупців.

Проєкція «Персонал і зростання» повинна включати встановлення періодичності проведення підвищення кваліфікації працівників, аналіз в динаміці продуктивності праці та фонду оплати праці для визначення достатнього рівня мотивації працівників та проведення анкетування працівників щодо задоволення їх рівнем заробітної плати.

Застосування системи збалансованих показників під час оцінки інвестиційної привабливості дозволить визначити зношеність необоротних активів, інтенсивність їх оновлення, застосування новітніх технологій, інтенсивність оновлення асортименту продукції, наявність конкурентних переваг підприємства, ефективність маркетингової політики, рівень корпоративної культури, кваліфікації та мотивації персоналу, репутацію підприємства у клієнтів, а також ступінь дотримання майнових

корпоративних прав акціонерів відповідно до основних фінансових показників. В разі позитивної оцінки вище зазначених питань та показників-індикаторів фінансового стану, що використовувалися для рейтингової оцінки досліджуваного підприємства серед підприємств-конкурентів в регіоні, можна стверджувати, що підприємство є інвестиційно привабливим на ринку.

Список використаних джерел:

1. Мошенський С.З., Олійник О.В. Економічний аналіз: Підр. для студ. екон. спец-й ВНЗ / За ред. д.е.н., проф., Заслуженого діяча науки і техніки Укр. Ф.Ф. Бутинця. – Житомир: ПП «Рута», 2007. – 704 с.
2. Сич Е.М., Пилипенко О.В., Стасишен М.С. Стратегічний аналіз: [Навч.-метод. посіб.]. – К.: Каравела, 2010. – 304 с.