

збільшення ВВП, проте останній раунд проведення нетрадиційної монетарної політики зумовив різке зростання інфляції, що в майбутньому змушувати Федеральну Резервну Систему США вдатися до рестрикційної монетарної політики для досягнення цільового рівня індексу споживчих цін.

Використані джерела:

1. Вплив політики кількісного пом'якшення на фінансовий ринок [Текст] / Г. Азаренкова, І. Шкодін, М. Гойхман // Вісник Національного банку України : науково-практичний журнал. - 2013. - № 12. - С. 4-19
2. Bernanke, Ben. The Economic Outlook and Monetary Policy. Speech at the Federal Reserve Bank of Kansas City Economic Symposium, Jackson Hole, Wyo., Aug. 27, 2010.
3. Federal Reserve Bank of New York. "Statement Regarding Treasury Securities, Agency Mortgage-Backed Securities, and Agency Commercial Mortgage-Backed Securities Operations.".
4. Federal Reserve issues FOMC statement. URL: <https://www.federalreserve.gov/monetarpolicy/files/monetary20200610a1.pdf>.
5. Statista database. URL: <https://www.statista.com>.
6. The Global economy. URL: <https://www.theglobaleconomy.com>

Кутуза А. Г.
Студентка МП-2, НаУКМА
Долінський Л. Б.
Професор кафедри фінансів, НаУКМА

ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПУБЛІЧНИХ КОМПАНІЙ АГРОПРОМИСЛОВОЇ СФЕРИ

Ключовим індикатором привабливості підприємств для інвесторів є однойменний показник – інвестиційна привабливість підприємства. Згідно таким науковцям як І.А. Бланк, А.Г. Загородній, Г.А. Вознюк, інвестиційна привабливість підприємства – це збалансована система інтегральних та комплексних показників доцільності вкладання капіталу інвестором в об'єкт інвестування, яка відображає сукупність об'єктивних та суб'єктивних умов, що сприяють або перешкоджають процесу інвестування. За допомогою оцінки інвестиційної привабливості можна визначити поточний фінансовий стан суб'єкта господарювання, визначити перспективи його розвитку, а також залучити інвестиції у необхідних обсягах для отримання позитивного ефекту у майбутньому від освоєного залученого капіталу [1, 2].

У процесі аналізу інвестиційної привабливості підприємства необхідно враховувати чинники, як зовнішнього, так і внутрішнього середовища підприємства, зокрема: фінансово-економічний стан суб'єкта господарювання,

прогресивність технології управління, кадровий потенціал підприємства та ефективність його використання, якісні та кількісні характеристики техніки і технологій, які застосовуються на підприємстві [4].

Таким чином інвестиційна привабливість може розглядатися на рівні країни, галузі, регіону та підприємства. Виходячи з цього, підприємство — це об'єкт, в який вкладаються кошти інвестором і чия привабливість повинна визначатися обов'язково і на всіх рівнях.

Тому, стратегічного інвестора завжди буде цікавити привабливе підприємство в інвестиційно-привабливій галузі та привабливому регіоні. За інших рівних умов інвестор апріорі не буде вкладати кошти у підприємство, яке належить до галузі кризового стану, або розташоване в непривабливому регіоні.

Наразі підприємства агропромислової сфери в Україні активно розвиваються і приваблюють потенційних іноземних інвесторів. Однак через особливості ведення бізнесу даної сфери, інвестору необхідно уважно оцінити усі ризики перед тим як інвестувати у підприємства агропромислової сфери [7].

Інвестору необхідно оцінити стан галузі. Коливання цін на міжнародному ринку на сільськогосподарські продукти може вплинути на котирування акцій агропромислового підприємства, тому необхідно оцінити макроекономічні чинники, що можуть вплинути на інвестиційну привабливість компанії [3].

За даними Товариства Аграріїв України обсяг сільськогосподарської продукції протягом останніх трьох років постійно зростав як і обсяг експортної продукції, що разом з світовими неврожаями стимулював зростання цін на сільськогосподарську продукцію, особливо на зернові [8]. Крім того експерти з питань експорту сільськогосподарської продукції вважають, що попит залишиться стабільним і цього року внаслідок покращення кон'юнктури зовнішніх ринків та стабільній урожайності є можливість до зростання цін на пшеницю [9].

Після оцінки макросередовища підприємства інвестор має звернути увагу на аналіз діяльності агропромислового підприємства, а також його фінансових показників за останні 5 років. Необхідно визначити чи на даний момент компанія активно нарощує виробництво чи збільшує маржу основних продуктів (олії та зерна), а також запускає нові термінали, що дозволить збільшити обсяги експорту. Крім цього, варто звернути увагу чи компанія ефективно оптимізує процеси в період пандемії, що може підтверджуватися зростанням виручки та чистого прибутку до оподаткування [6].

Далі на початку оцінки фінансового стану необхідно здійснити горизонтальний та вертикальний аналіз. Горизонтальний аналіз допомагає оціни зміни в структурі за одним показником протягом часу. Таким чином інвестор може зрозуміти як змінилися основні статі балансу такі як Запаси, Біологічні активи, Нематеріальні активи, а також визначити чи зменшилася статті короткострокових та довгострокових зобов'язань. Вертикальний аналіз фінансової звітності є аналіз

зміни структури фінансових показників за розглянутий період. Завдяки вертикальному аналізу інвестор може оцінити структурну зміну активів та пасивів компанії, розрахувати зміну частки позикового капіталу організації [5].

Після проведення первинного аналізу інвестору необхідно здійснити комплексний коефіцієнтний аналіз, в якому має бути розраховано коефіцієнти, що характеризують діяльність підприємства, які умовно можна розділити на чотири великі групи:

1. Коефіцієнти ліквідності (короткострокова платоспроможність).
2. Коефіцієнти фінансової стійкості (довгострокова платоспроможність).
3. Коефіцієнти рентабельності (фінансова ефективність).
4. Коефіцієнти ділової активності (нефінансова ефективність) [1].

Наступним етапом оцінки інвестиційної привабливості агропромислового підприємства є розрахунок ймовірності банкрутства за Альтманом. Ця п'яти факторна модель прогнозування ймовірності банкрутства компанії включає такі змінні як Чистий дохід/(Вартість проданої продукції + інші витрати), Виручка/Активи, Чистий дохід/Власний капітал, (Поточні активи-Короткострокові зобов'язання /Активи) [4].

Кінцевим етапом оцінювання інвестиційної привабливості підприємства агропромислової сфери є використання методу зіставних компаній. Для застосування даного методу необхідно обрати підприємства з тієї ж галузі і схожими показниками для репрезентативності висновків щодо доцільності інвестування у дане підприємство [6].

Таким чином, здійснивши усі перелічені методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства, у інвестора може виникнути загальна картина стосовно перспективи інвестування не тільки у дане підприємство, а також дізнатися які зовнішні фактори можуть вплинути на стан підприємства.

Використані джерела:

1. Бланк І.А. «Основи фінансового менеджменту». – Київ: Ельга Ніка Центр, 2005. – 1700 с.
2. Загородній А.Г., Вознюк Г.А., Партин Г.О. Інвестиційний словник: Навч. посібник. – Львів: Бескид Біт, 2005. – 512 с.
3. Чупіс А. В. Інвестування в аграрній сфері. – Суми : Довкілля, 2013. – 244
4. Матюшенко І. Ю. «Інвестування» (в контексті міжнародної інтеграції України) – Харків: ХНУ імені В. Н. Каразіна, 2013. – 396 с.
5. Безродна С.М. «Інвестування». – Чернівці, 2013. – 200 с.
6. Петухова О. М. «Інвестування» навч. посіб. / О. М.Петухова. – К. : «Центр учбової літератури», 2014. – 336 с.
7. Кісіль М. І. Інвестиційний потенціал сільського господарства та його земельної складової/ Актуальні проблеми економіки., 2018
8. Офіційний сайт Товариства Аграріїв України URL: <http://www.aau.org.ua>.
9. Ціни на зернові — прогнози на 2021 рік: кукурудза, пшениця, сояшник, ячмінь. URL: <https://agropolit.com/spetsproekty/841-tsini-na-zernovi--prognozi-na-2021-rik-kukurudza-pshenitsya-sonyashnik-yachmin>.