

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ПОЛІСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Факультет економіки та менеджменту
Кафедра економіки, підприємництва та туризму

Кваліфікаційна робота
на правах рукопису

МАТВІЙЧУК ПАВЛО ОЛЕКСАНДРОВИЧ

УДК: 330.322:334.72

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

**ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ
ТОВ «ФЕРПЛАСТ-УКРАЇНА»**

Спеціальність 051 «Економіка»

Подається на здобуття освітнього ступеня «Бакалавр»

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

_____Павло МАТВІЙЧУК

Керівник роботи:

Яремова Марина Іванівна,

доктор економічних наук, доцент

Житомир 2026

Висновок кафедри економіки, підприємництва та туризму

за результатами попереднього захисту кваліфікаційної роботи

Протокол засідання кафедри економіки, підприємництва та туризму

№ ____ від «__» _____ 2026 р.

Завідувач кафедри економіки,

підприємництва та туризму,

д. е. н., професор

Наталія ВАЛІНКЕВИЧ

«__» _____ 2026 р.

Гарант ОПП «Економіка»

Першого (Бакалаврського) рівня,

к. е. н., доцент

Інна ГРАБЧУК

«__» _____ 2026 р.

Результат захисту кваліфікаційної роботи

Здобувач вищої освіти Матвійчук Павло Олександрович

захистила кваліфікаційну роботу з оцінкою:

сума балів за 100-бальною шкалою _____

за національною шкалою _____

Секретар ЕК _____

АНОТАЦІЯ

Матвійчук П.О. Забезпечення інвестиційної привабливості ТОВ «ФЕРПЛАСТ-УКРАЇНА». Кваліфікаційна робота на правах рукопису.

Кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня бакалавр за спеціальністю 051 «Економіка». Поліський національний університет, Житомир, 2026.

У кваліфікаційній роботі досліджено теоретичні основи забезпечення інвестиційної привабливості підприємства. Здійснено аналіз інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт-Україна», визначено основні переваги, проблеми та резерви її підвищення. Обґрунтовано пропозиції щодо активізації інвестиційної привабливості підприємства шляхом впровадження автоматизованої виробничої лінії з роботизованими маніпуляторами, конвеєрною системою, автоматичним контролем якості та ERP-модулем управління з виробництва пластикових аксесуарів для домашніх тварин.

Ключові слова: інвестиційна привабливість, фінансовий стан, рентабельність, активи, фінансова стійкість, модернізація виробництва.

SUMMARY

Matviychuk P.O. Ensuring the investment attractiveness of LLC «FERPLAST-UKRAINE». Qualification work in the form of a manuscript.

Qualification work for the degree of bachelor in the specialty 051 «Economics». Polissia National University, Zhytomyr, 2026.

The qualification work investigated the theoretical foundations of ensuring the investment attractiveness of the enterprise. The investment attractiveness of LLC «Ferplast-Ukraine» was analyzed, the main advantages, problems and reserves for its improvement were identified. Proposals were substantiated to increase the investment attractiveness of the enterprise by implementing an automated production line with robotic manipulators, a conveyor system, automatic quality control and an ERP-module for the production of plastic accessories for pets.

Keywords: investment attractiveness, financial condition, profitability, assets, capital, receivables, financial stability, modernization of production, efficiency of activity.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА.....	8
Висновки до розділу 1.....	13
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ФЕРПЛАСТ-УКРАЇНА».....	14
Висновки до розділу 2.....	22
РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ФЕРПЛАСТ-УКРАЇНА».....	23
Висновки до розділу 3.....	31
ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ.....	32
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	34
ДОДАТКИ.....	39

ВСТУП

Актуальність теми дослідження. У сучасних умовах трансформації економічного середовища, посилення конкурентної боротьби та нестабільності ринкової кон'юнктури забезпечення інвестиційної привабливості підприємств набуває особливої актуальності. Інвестиційна привабливість є одним із ключових чинників ефективного функціонування суб'єктів господарювання, оскільки визначає можливості залучення фінансових ресурсів, реалізації інноваційних проєктів, модернізації виробництва та підвищення рівня конкурентоспроможності підприємства на внутрішньому й зовнішньому ринках. В умовах економічної нестабільності та високого рівня ризиків для підприємств особливого значення набуває формування ефективної системи управління інвестиційною привабливістю, що забезпечує стійкий розвиток та підвищення результативності господарської діяльності.

Аналіз останніх досліджень. Проблематика забезпечення інвестиційної привабливості підприємств є предметом наукових досліджень вітчизняних учених: Абдуллаєва А., Гуцан Т., Данилюк В., Мазур Д., Мельникова О., Кравченко М., Павлова О., Шабала, О. Значний внесок у розвиток теоретичних і методичних засад оцінювання інвестиційної привабливості зробили зарубіжні вчені Марковіц Г., Шарп В., Портер М., Друкер П., Хаймер С. У їхніх працях досліджено дохідність інвестицій, формування інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання. Отримані наукові результати стали підґрунтям для обґрунтування пропозицій зростання інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна».

Мета і завдання дослідження. Мета кваліфікаційної роботи полягає у дослідженні теоретичних основ і практичних заходів забезпечення інвестиційної привабливості підприємства та розробки рекомендацій щодо підвищення її рівня на прикладі ТОВ «Ферпласт Україна».

Для досягнення поставленої мети у роботі визначено такі завдання:

- дослідити економічну сутність інвестиційної привабливості підприємства;
- узагальнити методичні підходи до оцінювання інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання;
- здійснити аналіз організаційно-економічної діяльності ТОВ «Ферпласт Україна»;
- оцінити фінансово-економічний стан та рівень інвестиційної привабливості підприємства;
- визначити основні проблеми та чинники, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства;
- розробити заходи щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна»;
- обґрунтувати економічну ефективність запропонованих рекомендацій.

Об'єкт і предмет дослідження. Об'єктом дослідження є процес формування та забезпечення інвестиційної привабливості підприємства. Предметом дослідження є теоретичні, методичні та практичні основи забезпечення інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна».

Методи дослідження. У процесі дослідження використано загальнонаукові та спеціальні методи пізнання, зокрема методи аналізу і синтезу, порівняння, економічного та фінансового аналізу, системного підходу, статистичного узагальнення, графічного моделювання та економічного обґрунтування управлінських рішень з підвищення інвестиційної привабливості підприємства.

Інформаційною базою дослідження стали нормативно-правові акти України, наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених, фінансова звітність ТОВ «Ферпласт Україна», статистичні матеріали та інші інформаційні джерела.

Перелік публікацій за темою дослідження. Результати кваліфікаційного дослідження опубліковано:

- 1) Матвійчук Павло. Особливості інвестиційного забезпечення підприємства в умовах війни в Україні. *Економіка та підприємництво в умовах*

сучасних викликів: матеріали збірника IV Всеукраїнської науково-практичної конференції. Житомир. Поліський національний університет. 2026. С. 35-38.

2) Матвійчук Павло. Забезпечення інвестиційної привабливості підприємства. *Фінансове забезпечення економіки: матеріали X науково практичної студентської конференції. Житомир. Поліський національний університет. 2026. С. 32-35.*

Практичне значення отриманих результатів. Практичне значення отриманих результатів полягає у можливості застосування запропонованих напрямів підвищення інвестиційної привабливості, зміцнення фінансової стійкості та забезпечення конкурентних переваг ТОВ «Ферпласт Україна».

Структура та обсяг кваліфікаційної роботи. Кваліфікаційна робота складається зі вступної частини, трьох розділів, загальних висновків, списку використаної літератури та додатків. Обсяг роботи загалом складає 39 сторінок, містить 1 рисунок, 13 таблиць, 19 додатків. Список використаних джерел складається із 43 найменування.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

В умовах сучасної ринкової економіки забезпечення інвестиційної привабливості підприємства є однією з ключових передумов його стабільного функціонування та довгострокового розвитку. Посилення конкуренції, нестабільність економічного середовища, обмеженість фінансових ресурсів і необхідність технологічного оновлення виробництва зумовлюють потребу підприємств у залученні інвестицій. Саме тому інвестиційна привабливість є важливим критерієм оцінювання ефективності діяльності суб'єкта господарювання та його здатності забезпечувати інвесторам належний рівень доходності вкладеного капіталу.

Водночас формування високого рівня інвестиційної привабливості неможливе без активного залучення інвестиційних ресурсів, які є основою фінансування розвитку підприємства. Інвестиції забезпечують модернізацію виробничих потужностей, впровадження інновацій, підвищення конкурентоспроможності та створюють передумови для довгострокового економічного зростання. Узагальнення проведеного дослідження свідчить, що більшість науковців розглядають інвестиції як сукупність економічних, фінансових, інституційних та поведінкових факторів, які формують умови для здійснення інвестиційної діяльності[1,9]. Водночас, сучасні дослідження дедалі більше акцентують увагу на ролі інноваційного розвитку, конкурентних переваг та якості управління як ключових чинників залучення інвестиційних ресурсів.

Наявність інвестиційних ресурсів сама по собі не гарантує їх надходження до конкретного підприємства. Інвестори здійснюють вибір об'єктів вкладення капіталу на основі оцінки їх фінансового стану, перспектив розвитку, рівня ризику та ефективності діяльності[24, с. 58].

Інвестиційна привабливість підприємства є комплексною характеристикою, яка відображає його потенціал щодо залучення інвестицій та

забезпечення належного рівня доходності вкладеного капіталу [12, 37]. Незважаючи на відмінності у трактуваннях, більшість дослідників розглядають інвестиційну привабливість як інтегральну характеристику підприємства, що формується під впливом сукупності фінансових, виробничих, організаційних та ринкових факторів і визначає доцільність вкладення інвестиційних ресурсів (таблиця 1.1).

Таблиця 1.1

Наукові підходи до трактування поняття «інвестиційна привабливість підприємства»

Автор	Сутність поняття інвестиційної привабливості учені розглядають як:
Абдулаєва А., Данилюк В., Мазур Д [1].	сукупність характеристик фінансового стану підприємства, що визначають доцільність інвестування капіталу;
Кравченко М. [12].	комплексну оцінку економічних результатів діяльності підприємства та перспектив його розвитку;
Павлова О., Павлов К. та інші [20].	інтегральна характеристику підприємства, що відображає рівень ризику та очікуваної дохідності інвестицій;
Скопенко Н., Кириченко О. та інші [29].	систему фінансово-економічних показників, які характеризують ефективність функціонування підприємства для потенційного інвестора;
Сушіденко В. [31].	узагальнену оцінку фінансової стійкості, ліквідності та прибутковості суб'єкта господарювання;
Яремик М., Калинович А. та інші [38].	здатність підприємства забезпечити ефективне використання інвестиційних ресурсів та отримання економічного ефекту;
Шабельніков А. [37].	сукупність умов, що визначають рівень зацікавленості інвесторів у вкладенні коштів у підприємство;
М. Портер [40].	інтегральна характеристику внутрішніх і зовнішніх факторів діяльності підприємства, що впливають на інвестиційні рішення.

Джерело: узагальнено автором на основі наукових праць [1,12,20,29,31,38,37,40].

Таким чином, інвестиційна привабливість підприємства є складною багатовимірною економічною категорією, що відображає здатність суб'єкта господарювання забезпечувати ефективне та безпечне вкладення капіталу з боку потенційних інвесторів. У сучасній науковій думці ця категорія розглядається як інтегральний показник, що поєднує фінансові результати, рівень ризику, управлінську ефективність та перспективи розвитку підприємства [1,17].

Водночас її рівень залежить від внутрішніх і зовнішніх факторів, які доцільно структурувати (табл. 1.2).

Таблиця 1.2

Фактори формування інвестиційної привабливості підприємства

Внутрішні фактори	Зовнішні фактори
Фінансова стійкість – визначає здатність підприємства своєчасно виконувати фінансові зобов'язання, підтримувати ліквідність та платоспроможність.	Законодавче середовище – охоплює нормативно-правове регулювання підприємницької та інвестиційної діяльності, рівень захисту прав інвесторів
Рентабельність діяльності – характеризує ефективність використання ресурсів та здатність генерувати прибуток для інвесторів.	Інвестиційний клімат – відображає сукупність політичних, економічних, соціальних та правових умов здійснення інвестиційної діяльності.
Структура капіталу – відображає співвідношення власних і позикових коштів, що впливає на рівень фінансового ризику підприємства.	Податкова політика держави – визначає рівень податкового навантаження, наявність пільг та стимулів для інвесторів.
Інноваційний розвиток – свідчить про здатність підприємства впроваджувати нові технології, продукти та процеси для забезпечення конкурентних переваг.	Конкурентне середовище – визначає інтенсивність конкуренції в галузі, бар'єри входу на ринок та можливості розширення діяльності підприємства.
Матеріально-технічна база – характеризує стан основних засобів, рівень їх модернізації та забезпеченість виробничими ресурсами.	Соціально-демографічні фактори – визначають забезпеченість трудовими ресурсами, рівень доходів населення та місткість ринку.
Кадровий потенціал – відображає професійний рівень персоналу, його компетентність, продуктивність праці та інноваційну активність.	Міжнародна економічна кон'юнктура – впливає на експортні можливості підприємства, доступ до зовнішніх ринків і міжнародного капіталу.

Джерело: розроблено автором на основі [1,12,17,23].

Таким чином, аналіз таблиці 1.2 свідчить, що внутрішні фактори формуються безпосередньо на рівні підприємства, тоді як зовнішні визначають загальні умови його функціонування. Саме їх взаємодія визначає загальний рівень інвестиційної привабливості та потенціал розвитку суб'єкта господарювання.

Оцінювання інвестиційної привабливості є важливим аналітичним інструментом прийняття інвестиційних рішень. Воно дозволяє визначити рівень ефективності діяльності підприємства, ступінь ризику інвестування та перспективи його розвитку. Сучасна економічна наука пропонує різні методичні підходи до оцінювання інвестиційної привабливості, які відрізняються рівнем комплексності та глибиною аналізу (табл. 1.3).

Таблиця 1.3

Методичні підходи до оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Підхід	Зміст	Особливості
Фінансовий	Аналіз фінансових коефіцієнтів: норма прибутку, ліквідності, фінансової стійкості, ділової активності, рентабельності, платоспроможності, оборотності активів, структури капітал	Об'єктивність, але обмеженість
Рейтинговий	Побудова інтегрального рейтингу дозволяє здійснити комплексну оцінку інвестиційної привабливості підприємства	Порівняльність підприємств
Експертний	Оцінка фахівцями є важливим інструментом визначення інвестиційної привабливості підприємства, оскільки дозволяє врахувати не лише фінансово-економічні показники, а й якісні характеристики діяльності суб'єкта господарювання.	Суб'єктивність
Інтегральний	Комплекс показників є одним із найбільш об'єктивних підходів до оцінки інвестиційної привабливості підприємства, оскільки базується на системному аналізі фінансово-економічних характеристик його діяльності.	Найбільш повний підхід
Ринковий	Аналіз позицій на ринку дозволяє оцінити рівень конкурентоспроможності підприємства, його здатність утримувати та розширювати ринкову частку, формувати стабільні грошові потоки та забезпечувати довгостроковий розвиток.	Орієнтація на конкуренцію

Джерело: розроблено автором на основі [2,10,18].

Порівняльний аналіз дозволяє зробити висновок, що найбільш ефективним є інтегральний підхід, оскільки він забезпечує комплексну оцінку фінансових та нефінансових параметрів підприємства. Особливу увагу приділено системі показників, які використовуються для оцінювання інвестиційної привабливості. Встановлено, що ключову роль відіграють показники ліквідності, фінансової стійкості, рентабельності, ділової активності та інвестиційного потенціалу. Їх комплексний аналіз дає можливість визначити рівень фінансової стабільності підприємства, ефективність використання ресурсів та перспективи його розвитку [32,36]. Для практичної реалізації оцінювання використовуються основні групи показників, які формують базу аналітичного дослідження (табл. 1.4).

Як видно з таблиці 1.4, система показників охоплює всі ключові аспекти діяльності підприємства, що дозволяє сформувати об'єктивну оцінку його інвестиційної привабливості.

Наведена система показників дозволяє комплексно оцінити інвестиційну привабливість підприємства. Показники ліквідності та фінансової стійкості

характеризують рівень фінансової безпеки, рентабельність відображає здатність генерувати прибуток, ділова активність демонструє ефективність використання ресурсів, а показники інвестиційного потенціалу визначають перспективи розвитку та зростання вартості підприємства для потенційних інвесторів.

Таблиця 1.4

Система показників оцінювання інвестиційної привабливості

Група показників	Економічний зміст	Основні показники
Ліквідність	Здатність підприємства своєчасно покривати поточні зобов'язання	Коефіцієнт поточної ліквідності Коефіцієнт швидкої ліквідності Коефіцієнт абсолютної ліквідності
Фінансова стійкість	Характеризує структуру капіталу та рівень фінансової незалежності підприємства	Коефіцієнт автономії Коефіцієнт фінансового ризику Коефіцієнт фінансової стійкості
Ділова активність	Характеризує ефективність використання ресурсів та швидкість їх обороту	Коефіцієнт оборотності активів Оборотність дебіторської заборгованості Оборотність запасів
Рентабельність	Відображає прибутковість діяльності та ефективність використання ресурсів	Рентабельність продажу (ROS) Рентабельність активів (ROA) Рентабельність власного капіталу (ROE)
Інвестиційний потенціал	Відображає можливості розвитку підприємства та його інвестиційну привабливість у перспективі	Коефіцієнт реінвестування прибутку Темп зростання активів Темп зростання власного капіталу

Джерело: розроблено автором на основі [7, 15, 38].

Система управління інвестиційною привабливістю підприємства, має багаторівневий характер і включає стратегічний, тактичний та оперативний рівні (додаток А). Кожен із рівнів виконує специфічні функції, спрямовані на формування, реалізацію та контроль інвестиційної політики підприємства.

Таким чином, результати теоретичного дослідження підтверджують, що інвестиційна привабливість підприємства є комплексною економічною категорією, яка потребує системного підходу до її формування, оцінювання та управління.

Висновки до розділу 1

У першому розділі кваліфікаційної роботи було здійснено теоретичне узагальнення наукових підходів до сутності, оцінювання та управління інвестиційною привабливістю підприємства. Проведене дослідження дозволило сформулювати комплексне уявлення про інвестиційну привабливість як багатовимірну економічну категорію, що відображає інтегральний рівень ефективності функціонування суб'єкта господарювання та його здатність залучати інвестиційні ресурси на вигідних умовах.

Узагальнення наукових підходів показало, що інвестиційна привабливість не має єдиного уніфікованого трактування. У працях науковців вона розглядається як: система фінансово-економічних показників, характеристика фінансової стійкості, сукупність умов інвестування або інтегральна оцінка фінансових і нефінансових параметрів діяльності підприємства. Така різноманітність підходів свідчить про багатогранність досліджуваної категорії та необхідність її розгляду з позицій системного аналізу.

Встановлено, що інвестиційна привабливість підприємства формується під впливом значної кількості внутрішніх і зовнішніх факторів. До внутрішніх належать фінансова стійкість, рівень рентабельності, структура капіталу, ефективність управління, інноваційний потенціал та кадрові ресурси. Зовнішні фактори охоплюють макроекономічну стабільність, інвестиційний клімат, податкову та регуляторну політику, рівень конкуренції та стан фінансового ринку. Їх взаємодія визначає загальний рівень інвестиційної привабливості та можливості підприємства щодо залучення інвестицій.

Дослідження методичних підходів до оцінювання інвестиційної привабливості дозволило встановити, що в сучасній економічній науці застосовується широкий спектр інструментів оцінки, серед яких фінансовий, рейтинговий, експертний, ринковий та інтегральний підходи. Найбільш комплексним та обґрунтованим є інтегральний підхід, який передбачає поєднання фінансових та нефінансових показників, що дозволяє отримати більш об'єктивну та достовірну оцінку інвестиційної привабливості підприємства.

РОЗДІЛ 2

АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ФЕРПЛАСТ-УКРАЇНА»

Товариство з обмеженою відповідальністю «Ферпласт» є однією з провідних міжнародних компаній, яка спеціалізується на виробництві товарів для домашніх тварин. Компанія була заснована в Італії в 1966 р. і з того часу значно розширила свій вплив на світовому ринку, ставши відомим брендом у більш ніж 80 країнах. На вибір розташування підприємства у м. Житомир вплинуло ряд причин, а саме вигідне географічне розташування та наявність необхідної інфраструктури для швидкого старту виробництва. Завод у Житомирі відіграє важливу роль у забезпеченні продукцією не лише українського ринку, але й експортує товари до країн Європи, що робить його стратегічно важливим виробничим центром у міжнародній мережі ТОВ «Ферпласт Україна». Крім того, відкриття підприємства сприяло створенню значної кількості робочих місць, що позитивно вплинуло на економіку регіону [35].

Житомирське регіональне відділення є одним із ключових елементів виробничої стратегії ТОВ «Ферпласт». Підприємство оснащено сучасним високотехнологічним обладнанням, що дозволяє ефективно організовувати виробничі процеси. Воно дозволяє компанії знижувати витрати на виробництво та логістику для європейського ринку, одночасно забезпечуючи високу якість продукції. Завод також грає важливу роль у диверсифікації ризиків компанії, пов'язаних з міжнародною торгівлею та ринковою конкуренцією. У майбутньому компанія планує розширення виробничих потужностей у Житомирі, а також збільшення обсягів виробництва для задоволення зростаючого попиту на продукцію ТОВ «Ферпласт Україна» на міжнародних ринках. Важливою частиною планів також є подальший розвиток екологічних ініціатив, спрямованих на впровадження ще більш енергоефективних та екологічних рішень у виробничих процесах.

Для оцінки динаміки та структури асортименту було проаналізовано обсяги збуту продукції за видом продукції у період з 2023 по 2024 р. результати дослідження наведено у табл. 2.1.

Таблиця 2.1

**Склад і структура асортименту продукції ТОВ «Ферпласт Україна»,
2023-2024 рр.**

Вид продукції	2022 р.		2023 р.		2024 р.		2024р. у % до 2022р.
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	
Переноски	34064,1	22	69958,3	34	58715,0	20	172,4
Будинки	82064,1	53	69058,0	34	164385,2	56	200,3
Лежаки	13935,4	9	31763,8	15	29354,5	10	210,6
Іграшки	17032,2	11	14403,1	7	23483,6	8	137,9
Клітки для гризунів та птахів	7741,2	5	20575,8	10	17612,7	6	227,5
Чистий дохід:	154837	100	205759	100	293551	100	189,6

Джерело: розраховано автором на основі даних підприємства.

Аналіз структури асортименту продукції ТОВ «Ферпласт Україна» свідчить про суттєве зростання обсягів реалізації у 2024 р. порівняно з 2022 р. на 89,6%. Найбільшу частку в доході підприємства займають будинки для тварин (56%), обсяг реалізації яких зріс удвічі, а найвищі темпи приросту продемонстрували клітки для гризунів та птахів (227,5%) і лежаки (210,6%). Підприємство успішно розширює обсяги продажів за всіма основними товарними групами, що свідчить про ефективну асортиментну політику. Домінування продукції для утримання тварин забезпечує стабільне формування доходів і зміцнює ринкові позиції ТОВ «Ферпласт Україна».

Майновий стан підприємства є важливим індикатором інвестиційної привабливості, оскільки характеризує ресурсну базу для його розвитку (додатки Б, В).

У структурі активів переважають оборотні активи, що є типовим для торговельно-виробничих підприємств. Водночас спостерігається: значна частка дебіторської заборгованості; зменшення грошових коштів у 2024 році; нестабільність структури ліквідних активів. Аналіз структури активів ТОВ «Ферпласт Україна» свідчить про суттєве зростання вартості майна

підприємства у 2024 р. порівняно з 2022 р. на 114672 тис. грн, або у 3,8 рази. Найбільший приріст відбувся за рахунок довгострокових фінансових інвестицій – на 81224 тис. грн, незавершених капітальних інвестицій – на 25698 тис. грн., та запасів на – 43478 тис. грн, що свідчить про активну інвестиційну діяльність і розширення масштабів господарювання.

Аналіз структури пасивів ТОВ «Ферпласт Україна» свідчить про значне зростання джерел фінансування діяльності підприємства у 2024 р. порівняно з 2022 р. Загальна вартість пасивів збільшилася на 189231 тис. грн, або у 2,6 рази та власний капітал зріс на 118 177 тис. грн і залишається основним джерелом формування активів. Суттєво збільшилися також поточні зобов'язання, насамперед кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги, яка зросла на 68 036 тис. грн. Таким чином, підприємство нарощує свій виробничий та інвестиційний потенціал, що створює передумови для подальшого розвитку. Водночас значне зростання вкладень у необоротні активи потребує забезпечення ефективності їх використання.

Аналіз додатку Г доводить, що у 2024 р. ТОВ «Ферпласт Україна» суттєво підвищило ефективність використання виробничих засобів. Фондовіддача підвищилася з 6,49 до 9,65 грн, тобто кожна гривня, вкладена в основні засоби, приносила більше доходу, тоді як фондоємність знизилася з 0,15 до 0,10 грн. Позитивною тенденцією є також незначне прискорення оборотності оборотних засобів та скорочення тривалості одного обороту з 164 до 162 днів. Разом із тим ступінь зносу основних засобів залишається високим (78,6%), а норма прибутку знизилася порівняно з 2022 р., що свідчить про необхідність оновлення матеріально-технічної бази та підвищення ефективності використання ресурсів.

Підприємство демонструє позитивну динаміку розвитку та зростання ефективності використання виробничого потенціалу. Водночас для забезпечення подальшого підвищення прибутковості доцільно спрямувати інвестиції на модернізацію основних засобів і вдосконалення управління оборотним капіталом.

Ефективність використання персоналу у ТОВ «Ферпласт Україна» за 2024 р. підвищилася (додаток Д). Чистий дохід у розрахунку на одного працівника збільшився на 57,4%, а на одну людино-годину – на 58,2%. Одночасно підвищився рівень оплати праці, зокрема середньомісячна заробітна плата зросла на 27,3%, що сприяє посиленню мотивації персоналу.

Аналіз структури операційних витрат ТОВ «Ферпласт Україна» свідчить про їх суттєве зростання у 2024 р. порівняно з 2022 р. (додаток Ж). Загальна сума операційних витрат збільшилася на 137 528 тис. грн, або на 93,2%, і досягла 285 149 тис. грн. Найбільшу питому вагу у структурі витрат займають матеріальні затрати, частка яких зросла з 42,6% до 52,1%, що свідчить про підвищення матеріаломісткості виробництва.

Незважаючи на зростання обсягів реалізації, ефективність використання матеріальних ресурсів дещо погіршилася. Зокрема, матеріаловіддача зменшилася з 1,33 до 1,23 грн, або на 7,5 %, що свідчить про скорочення обсягу доходу, отриманого з кожної гривні матеріальних витрат. Одночасно матеріаломісткість продукції зросла з 0,75 до 0,81 грн, або на 8,0 %, що вказує на збільшення частки матеріальних витрат у формуванні доходу (додаток Ж, 3).

Аналіз фінансових результатів ТОВ «Ферпласт Україна» свідчить про суттєве зростання чистого доходу від реалізації продукції у 2024 р. на 138 714 тис. грн, або на 89,6% порівняно з 2022 р.(таблиця 2.2).

Таблиця 2.2

Фінансові результати діяльності ТОВ «Ферпласт Україна», 200-2024 рр.

Показники	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2024 р. до 2022 р., +/-
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	154837	205759	293551	138714
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	116523	142366	238318	121795
Валовий прибуток (збиток) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	38314	63393	55233	16919
Прибуток від операційної діяльності	-34662	-25509	-50546	-15884
Прибуток від інших доходів, витрат	-1022	-7033	-1040	-18
Чистий прибуток (збиток)	2630	30851	3647	1017

Джерело: сформовано автором на основі фінансової звітності ТОВ «Ферпласт Україна»

Чистий дохід підприємства збільшився на 138 714 тис. грн, або на 89,6 %, і у 2024 р. становив 293 551 тис. грн. Водночас матеріальні витрати зросли більш

високими темпами – на 121 795 тис. грн, або на 104,5 %, досягнувши 238 318 тис. грн. Собівартість продукції зростала майже такими ж темпами, що обмежило приріст валового прибутку, а операційна діяльність залишалася збитковою протягом усього періоду.

Упродовж 2022–2024 рр. ТОВ «Ферпласт Україна» характеризувалося достатньо високим рівнем ліквідності та фінансової стійкості (додатки К, Л). Коефіцієнт поточної ліквідності у 2024 р. становив 1,70, що перевищує нормативне значення та свідчить про здатність підприємства своєчасно погашати поточні зобов'язання. Водночас спостерігається його зниження порівняно з 2022–2023 рр. через суттєве зростання кредиторської заборгованості. Коефіцієнт швидкої ліквідності у 2024 р. дорівнював 0,89, що відповідає нормативним вимогам. Однак коефіцієнт абсолютної ліквідності знизився до 0,08, що свідчить про недостатній обсяг найбільш ліквідних активів для негайного погашення короткострокових боргів.

Показники фінансової стійкості залишаються на високому рівні. Коефіцієнт автономії у 2024 р. становив 0,70, що свідчить про переважне фінансування активів за рахунок власного капіталу. Коефіцієнт фінансового ризику не перевищує нормативного значення та дорівнює 0,42, підтверджуючи низьку залежність підприємства від зовнішніх джерел фінансування.

Аналіз додатку М, доводить, що у 2023 році ТОВ «Ферпласт Україна» досягло найвищого рівня прибутковості. Рентабельність продажів зросла до 39,67 %, що свідчить про високу ефективність операційної діяльності. У 2024 році, незважаючи на збільшення чистого доходу до 293551 тис. грн, показник рентабельності продажів знизився до 29,07 %, що може бути пов'язано зі зростанням витрат. Рентабельність активів (ROA) у 2024 році становила 27,54 %, що на 14,21 в.п. менше порівняно з 2022 роком. Це свідчить про те, що темпи зростання активів випереджали темпи приросту прибутку. Рентабельність власного капіталу (ROE) залишається досить високою та становить 39,20 %, що характеризує ефективне використання власних фінансових ресурсів підприємства. Загалом ТОВ «Ферпласт Україна» зберігає високий рівень

прибутковості, однак у 2024 році спостерігається тенденція до зниження ефективності використання активів і капіталу.

За додатком Н аналіз показників ділової активності свідчить про неоднозначні тенденції в діяльності ТОВ «Ферпласт Україна» у 2022–2024 рр. Коефіцієнт оборотності активів знизився з 1,28 до 0,95 разу, що вказує на зменшення ефективності використання майна підприємства для формування доходу, що пов'язано зі значним зростанням вартості активів у 2024 році. Оборотність запасів також знизилася з 5,19 до 4,01 разу, а тривалість одного обороту збільшилася з 70,3 до 91,0 дня, що свідчить про уповільнення реалізації запасів та збільшення коштів, які відволікаються у складські залишки. Водночас підприємство демонструє позитивні результати щодо управління дебіторською заборгованістю, проте потребує вдосконалення політики управління активами та запасами для підвищення загальної ділової активності

Інвестиційний потенціал ТОВ «Ферпласт Україна» за аналізований період суттєво зріс (табл. 2.3).

Таблиця 2.3

Основні показники оцінки інвестиційного потенціалу ТОВ «Ферпласт Україна» за 2022–2024 рр

Показник	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2024 р. до 2022 р., + -
Вартість активів, тис. грн	120665	155915	309896	256,8
Власний капітал, тис. грн	99517	132428	217694	218,8
Чистий дохід, тис. грн	154837	205759	293551	189,6
Необоротні активи, тис. грн	40927	50130	155599	380,2
Коефіцієнт автономії	0,82	0,85	0,70	85,4
Коефіцієнт поточної ліквідності	3,93	4,93	1,70	43,3
Рентабельність власного капіталу (ROE), %	50,63	61,64	39,20	77,4
Рентабельність активів (ROA), %	41,75	52,35	27,54	66,0
Коефіцієнт оборотності активів, разів	1,28	1,32	0,95	74,2

Джерело: розраховано автором на основі фінансової звітності ТОВ «Ферпласт Україна».

Вартість активів підприємства збільшилася у 2,6 раза і досягла 309896 тис. грн, а власний капітал зріс на 118177 тис. грн, що є свідченням зміцнення фінансової бази підприємства. Особливо позитивною тенденцією є збільшення обсягу необоротних активів майже у 3,8 раза, що вказує на активне інвестування в розвиток виробничого потенціалу та довгострокові фінансові вкладення. Водночас підприємство зберігає високий рівень фінансової незалежності, оскільки коефіцієнт автономії у 2024 році становив 0,70 при нормативному значенні понад 0,5.

Для інтегральної оцінки інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна» використаємо найбільш поширений підхід на основі нормованих показників: коефіцієнт автономії; коефіцієнт поточної ліквідності; рентабельність активів (ROA); рентабельність власного капіталу (ROE); оборотність активів. За еталон приймаємо найкраще значення показника за 2022–2024 рр.

Отже, ТОВ «Ферпласт Україна» має високий інвестиційний потенціал, який формується за рахунок значного обсягу власного капіталу, стабільної фінансової стійкості, зростання активів та доходів, що створює передумови для залучення інвестицій і подальшого розвитку підприємства (таблиця 2.4).

Таблиця 2.4

Розрахунок інтегрального показника інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна» за 2022-2024 рр.

Показник	Нормативне значення	2022 р.	2023 р.	2024 р.	2024 р. до 2022 р., + -
Коефіцієнт автономії	0,85	0,82	0,85	0,70	-0,12
Коефіцієнт поточної ліквідності	4,93	3,93	4,93	1,70	-2,23
Рентабельність активів, %	52,35	41,75	52,35	27,54	-14,21
Рентабельність власного капіталу, %	61,64	50,63	61,64	39,20	-11,43
Оборотність активів, разів	1,32	1,28	1,32	0,95	-0,33

Джерело: розраховано автором на основі фінансової звітності ТОВ «Ферпласт Україна».

Інтегральний показник визначали як середнє арифметичне нормованих коефіцієнтів:

$$I = \frac{\sum K_t}{n}$$

Аналіз інтегрального показника інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна» за 2022–2024 рр. та його інтерпретація, які наведені у додатках П, Р, С вказують про наявність позитивних тенденцій розвитку підприємства, хоча у досліджуваному періоді спостерігаються певні коливання рівня його інвестиційної привабливості.

Аналіз рисунка 2.1 свідчить, що інтегральний показник інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна» у 2022–2024 рр. мав нестійку динаміку. У 2023 році показник досяг максимального значення (1,0), після чого у 2024 році знизився до 0,61.

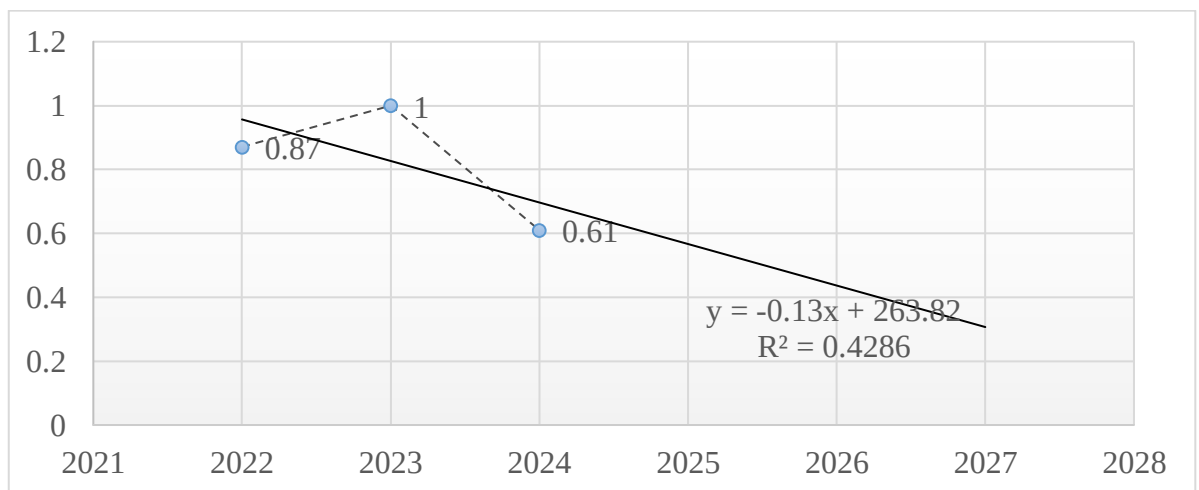


Рис. 2.1. Прогноз інтегрального показника інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна» за 2022–2024 рр.

Джерело: побудовано автором на основі фінансово-економічної звітності ТОВ «Ферпласт Україна».

Згідно з рівнянням тренду, за умови збереження існуючих тенденцій у діяльності підприємства, до 2028 року інтегральний показник може продовжити знижуватися. Це свідчить про необхідність реалізації заходів щодо підвищення ефективності використання активів, оптимізації витрат, зростання рентабельності та впровадження інноваційних технологій.

Висновки до розділу 2

У другому розділі кваліфікаційної роботи проведено аналіз інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт-Україна», який засвідчив суттєве зростання обсягів реалізації продукції. Так, чистий дохід підприємства збільшився з 154 837 тис. грн у 2022 році до 293 551 тис. грн у 2024 році, тобто на 138 714 тис. грн або на 89,6 %. Найбільшу частку в структурі реалізації займають будинки для тварин, частка яких у 2024 році становила 56 %, а обсяг продажу зріс більш ніж удвічі. Високі темпи зростання також продемонстрували клітки для гризунів та птахів (227,5 %) і лежаки (210,6 %), що свідчить про ефективну асортиментну політику підприємства.

Аналіз ефективності використання ресурсного потенціалу вказує на те, що фондоддача зросла з 6,49 до 9,65 грн, а фондоємність зменшилася з 0,15 до 0,10 грн. Водночас рівень зносу основних засобів залишається досить високим і становить 78,6 %, що потребує подальшого оновлення виробничої бази. Середньорічна чисельність працівників збільшилася на 20,5 %, а продуктивність праці зросла більш ніж на 57 %. Одночасно середньомісячна заробітна плата підвищилася на 27,3 %, що сприяє зростанню мотивації персоналу та підвищенню ефективності праці.

Оцінка інвестиційного потенціалу підтвердила високий рівень інвестиційної привабливості підприємства. Основними її чинниками є значний обсяг власного капіталу, високий рівень фінансової незалежності, зростання доходів та активна інвестиційна діяльність. Водночас результати інтегральної оцінки показали, що після досягнення максимального значення показника інвестиційної привабливості у 2023 році – 1,0, за 2024 році він знизився до 0,61. Така тенденція свідчить про необхідність реалізації заходів щодо підвищення ефективності використання активів, прискорення оборотності ресурсів, оптимізації витрат та впровадження інноваційних технологій.

РОЗДІЛ 3

НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «ФЕРПЛАСТ-УКРАЇНА»

У сучасних умовах господарювання інвестиційна привабливість підприємства є одним із ключових чинників забезпечення стабільного економічного розвитку, підвищення конкурентоспроможності та зміцнення ринкових позицій. Для ТОВ «Ферпласт Україна» проблема формування ефективної інвестиційної політики є особливо актуальною з огляду на необхідність оновлення виробничої бази, підвищення рентабельності діяльності та адаптації до динамічних умов ринку товарів для домашніх тварин.

SWOT-аналіз ТОВ «Ферпласт Україна» свідчить про наявність значного потенціалу для подальшого розвитку та зміцнення інвестиційної привабливості підприємства. До основних сильних сторін належать високий рівень фінансової стійкості, значний обсяг власного капіталу, зростання доходів, активів та інвестиційного потенціалу, а також високі показники рентабельності. Позитивним фактором є покращення управління дебіторською заборгованістю та наявність значного виробничого потенціалу.

Водночас підприємство має певні слабкі сторони, серед яких зростання матеріаломісткості продукції, зниження матеріаловіддачі, уповільнення оборотності запасів та зменшення абсолютної ліквідності. Додатковими ризиками виступають зростання кредиторської заборгованості та залежність виробництва від вартості сировини (додаток Т).

Серед зовнішніх можливостей найбільш перспективними є розширення ринків збуту, залучення інвестицій для модернізації виробництва, впровадження енергоощадних технологій, цифровізація бізнес-процесів та участь у міжнародних грантових програмах. Разом із тим діяльність підприємства супроводжується низкою загроз, пов'язаних з воєнними ризиками, інфляційними процесами, посиленням конкуренції, валютними коливаннями та нестабільністю логістичних ланцюгів.

Отже, результати SWOT-аналізу підтверджують, що ТОВ «Ферпласт Україна» має достатньо високий рівень конкурентоспроможності та інвестиційної привабливості. Реалізація заходів з автоматизації виробництва, модернізації обладнання та оптимізації використання ресурсів дозволить мінімізувати вплив слабких сторін і загроз, а також ефективно використати наявні можливості для забезпечення сталого розвитку підприємства.

SWOT-матриця стратегічних рішень ТОВ «Ферпласт Україна» демонструє можливі напрями підвищення ефективності діяльності підприємства на основі поєднання його сильних і слабких сторін із зовнішніми можливостями та загрозами (додаток У). Стратегії типу SO орієнтовані на використання фінансової стійкості та інвестиційного потенціалу підприємства для залучення інвестицій, модернізації виробництва, освоєння нових ринків збуту та впровадження інноваційних технологій.

Стратегії ST передбачають використання наявних конкурентних переваг для мінімізації впливу зовнішніх ризиків шляхом формування фінансових резервів, диверсифікації постачальників і каналів реалізації продукції, а також підтримання високого рівня фінансової незалежності підприємства.

Стратегії WO спрямовані на подолання внутрішніх недоліків за рахунок використання зовнішніх можливостей. Насамперед це модернізація виробництва, впровадження сучасних систем управління запасами та залучення грантового фінансування для реалізації інноваційних і енергоефективних проєктів.

Стратегії WT мають захисний характер і передбачають зниження негативного впливу внутрішніх слабких сторін та зовнішніх загроз через посилення контролю за витратами, оптимізацію структури оборотних активів і зобов'язань, а також створення ефективної системи управління ризиками та антикризового планування.

Отже, SWOT-матриця підтверджує доцільність реалізації заходів з автоматизації виробництва та модернізації діяльності ТОВ «Ферпласт Україна»,

що сприятиме зміцненню його конкурентних переваг, підвищенню фінансової стійкості та зростанню інвестиційної привабливості.

На основі проведеного SWOT-аналізу визначено основні напрями підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «ФЕРПЛАСТ-УКРАЇНА», які наведено у таблиці 3.1.

Таблиця 3.1

**Основні напрями підвищення інвестиційної привабливості
ТОВ «ФЕРПЛАСТ-УКРАЇНА»**

Напрямок	Характеристика заходів	Очікуваний результат
Модернізація виробництва	Оновлення обладнання та автоматизація виробничих процесів	Зниження собівартості продукції
Оптимізація витрат	Скорочення інших операційних витрат та енергоспоживання	Зростання прибутковості
Розширення асортименту	Випуск нових товарів для домашніх тварин	Збільшення обсягів реалізації
Підвищення ліквідності	Оптимізація дебіторської заборгованості	Поліпшення фінансового стану
Цифровізація діяльності	Впровадження CRM та ERP-систем	Підвищення ефективності управління
Маркетинговий розвиток	Розширення експортних каналів збуту	Зростання інвестиційної привабливості

Джерело: власні дослідження автора.

З метою підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «ФЕРПЛАСТ-УКРАЇНА» доцільно реалізувати комплекс організаційно-економічних заходів, спрямованих на підвищення ефективності виробництва, оптимізацію витрат та розширення ринків збуту.

Одним із найбільш перспективних напрямів є впровадження автоматизованої виробничої лінії для виготовлення пластикових аксесуарів для домашніх тварин. Реалізація даного заходу дозволить: скоротити виробничі витрати; зменшити частку ручної праці; підвищити продуктивність виробництва; покращити якість продукції; збільшити обсяги реалізації.

Для ТОВ «Ферпласт Україна» яке займається виробництвом пластикових аксесуарів для домашніх тварин, реалістичним є впровадження автоматизованої виробничої лінії з роботизованими маніпуляторами, конвеєрною системою, автоматичним контролем якості та ERP-модулем управління виробництвом.

Характеристика автоматизованої виробничої лінії для виготовлення пластикових аксесуарів для домашніх тварин обладнання наведена у таблиці 3.2.

Таблиця 3.2

**Характеристика автоматизованої виробничої лінії для виготовлення
пластикових аксесуарів для домашніх тварин**

Інноваційні переваги	Характеристика переваг
Комплекс сучасного обладнання, що включає термопластавтомати, роботизовані маніпулятори, автоматичні системи подачі сировини, конвеєрні лінії, системи контролю якості та програмне забезпечення для управління виробничими процесами.	Така технологія забезпечує безперервний виробничий цикл від підготовки сировини до пакування готової продукції.
Підвищення продуктивності праці та збільшення обсягів виробництва без пропорційного зростання чисельності персоналу.	Автоматизація дозволяє знизити частку ручної праці, скоротити виробничі витрати, мінімізувати втрати сировини та зменшити кількість бракованої продукції. Крім того, використання автоматизованих систем сприяє підвищенню точності виробничих операцій, стабільності якості продукції та дотриманню міжнародних стандартів виробництва.
Можливість оперативного контролю виробничих процесів у режимі реального часу, що підвищує ефективність управління ресурсами та скорочує виробничі ризики.	У результаті впровадження автоматизованої виробничої лінії ТОВ «Ферпласт Україна» зможе зміцнити конкурентні позиції на ринку, підвищити інвестиційну привабливість підприємства та забезпечити стале економічне зростання в довгостроковій перспективі.

Джерело: дослідження автора.

За таблицею 3.3, для реалізації проєкту впровадження автоматизованої виробничої лінії ТОВ «Ферпласт Україна» необхідно залучити інвестиції в обсязі 15,7 млн грн. Найбільшу частку інвестиційних витрат становить придбання виробничого обладнання, програмного забезпечення та засобів автоматизації – 12,0 млн грн або 76,4 % загальної суми інвестицій.

Фінансування проєкту пропонується здійснювати за рахунок власних коштів підприємства та банківського кредитування. Частка власного капіталу становить 19,4 %, а позикових коштів – 80,6 % (таблиця 3.4).

Таблиця 3.3

**Розрахунок потреби в інвестиціях для реалізації проєкту впровадження
автоматизованої виробничої лінії на ТОВ «Ферпласт»**

Напрямок витрат	Обсяги витрат, тис. грн	Джерела фінансування
Проектні роботи, консалтинг та ІТ-аудит	450	Власний капітал
Машини, роботизоване обладнання, серверне обладнання та термінали збору даних	12000	Кредити банків
Монтажні, кабельні та пусконаладжувальні роботи	850	Власний капітал
Навчання персоналу (операторів виробничої лінії та логістів)	250	Власний капітал
Товарно-матеріальні запаси (RFID-мітки, маркування, комплектуючі)	650	Кредити банків
Оборотні кошти (резервний фонд запуску процесів)	1200	Власний капітал
Інші витрати, пов'язані з організацією процесів	300	Власний капітал
Всього необхідних інвестицій	15700	—
у тому числі за рахунок власного капіталу	3050	19,4 %
Проектні роботи, консалтинг та ІТ-аудит	12650	80,6 %

Джерело: розраховано автором.

Така структура фінансування дозволить підприємству реалізувати інвестиційний проєкт без суттєвого відволікання власних оборотних ресурсів та забезпечить підвищення інвестиційної привабливості, продуктивності виробництва і конкурентоспроможності продукції ТОВ «Ферпласт Україна» (додатки Ф, Х).

Операційні витрати проєкту зростають із 11629 тис. грн у 2026 р. до 18027 тис. грн у 2029 р., що пов'язано зі збільшенням обсягів виробництва та реалізації продукції (додаток Ч).

Важливою складовою операційних витрат залишаються витрати на оплату праці логістичного персоналу, які зростуть з 950 тис. грн у 2026 р. до 1 260 тис. грн у 2029 р. (+32,6 %). Відповідно збільшаться і відрахування на соціальні заходи, що пов'язано зі зростанням фонду оплати праці. Водночас автоматизація

дає змогу стримувати зростання витрат за рахунок економії матеріалів, скорочення ручної праці та підвищення продуктивності виробничих процесів.

Таблиця 3.4

Джерела фінансування грошових коштів і припущення щодо їх повернення

Джерела фінансування та зобов'язання	Сума, грн	Припущення щодо повернення боргу
Борг (кредит)	12 650 000	Повернення здійснюється рівними частинами протягом 4-х років за рахунок чистого грошового потоку проекту.
Щорічне погашення основної суми боргу	3 162 500	Щорічне погашення основної суми кредиту протягом 4 років.
Загальна потреба в коштах кредиту	12 650 000	Напрями використання: придбання автоматизованої виробничої лінії, серверного обладнання, програмного забезпечення, RFID-систем та фінансування стартових запасів матеріалів.
Відсоткова ставка за кредитом	15 % річних	Нараховується на залишок заборгованості.
Сукупні відсотки за кредит за весь період	4 743 750	Відсотки сплачуються щорічно відповідно до залишку кредитної заборгованості.
Загальна сума погашення кредиту та відсотків	17 393 750	Погашення здійснюється за рахунок додаткового прибутку, отриманого від реалізації інвестиційного проекту.

Джерело: розраховано автором.

Зростання операційних витрат є закономірним наслідком розширення діяльності та реалізації проекту. Водночас збільшення витрат має супроводжуватися вищими темпами зростання доходів та економічного ефекту від удосконалення логістичних процесів, що забезпечить підвищення ефективності діяльності підприємства та окупність вкладених інвестицій.

У перший рік реалізації проекту значне кредитне навантаження формує від'ємний чистий грошовий потік (-821 тис. грн). Починаючи з 2026 року проєкт генерує позитивний грошовий потік, який зростає до 8272 тис. грн у 2029 році. Сукупний чистий потік за чотири роки становить 14199 тис. грн, що підтверджує економічну доцільність впровадження автоматизованої виробничої лінії та її позитивний вплив на інвестиційну привабливість ТОВ «Ферпласт Україна» (додаток Ч).

У додатку III наведені дисконтовані потоки за проектом впровадження автоматизованої виробничої лінії ТОВ «Ферпласт Україна».

Наведені показники таблиці 3.5 свідчать про високу економічну ефективність та інвестиційну доцільність впровадження автоматизованої виробничої лінії на ТОВ «Ферпласт Україна».

Таблиця 3.5

Основні показники ефективності впровадження автоматизованої виробничої лінії для виготовлення пластикових аксесуарів для домашніх тварин ТОВ «Ферпласт Україна»

Показники	Значення
Інвестиції для впровадження технології, млн грн	15,70
Чиста теперішня вартість (NPV) проекту при $r = 10\%$, млн грн	8,74
Внутрішня норма прибутковості проекту (IRR), %	29,8
Термін окупності проекту (простий), років	2,30
Дисконтований термін окупності проекту (DPP), років	2,85

Джерело: розраховано автором.

Загальний обсяг інвестицій у реалізацію проекту становить 15,70 млн грн, що є значним вкладенням у модернізацію виробничих потужностей підприємства.

Важливим критерієм оцінки ефективності інвестиційного проекту є чиста теперішня вартість (NPV), яка становить 8,74 млн грн.

Розрахунок NPV

$$NPV = -IC + \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}$$

де:

- IC – початкові інвестиції (15,7 млн грн);
- CF_t – грошовий потік у відповідному році;
- $r = 10\%$ – ставка дисконту.

$$NPV = 24,077 - 15,700 = 8,377 \approx 8,74 \text{ млн грн}$$

Отримане позитивне значення $NPV = 8,74$ млн грн свідчить про високу економічну ефективність проекту автоматизації виробництва ТОВ «Ферпласт

Україна». Внутрішня норма прибутковості $IRR = 29,8 \%$ суттєво перевищує ставку дисконту (10%), що підтверджує інвестиційну доцільність реалізації проєкту. Простий термін окупності становить 2,3 року, а дисконтований – 2,85 року, що є прийнятним для виробничих інвестиційних проєктів. Отже, впровадження автоматизованої виробничої лінії забезпечить підвищення ефективності діяльності та сприятиме зростанню інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна».

Висновки до розділу 3

У третьому розділі кваліфікаційної роботи було обґрунтовано основні напрями підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна», здійснено оцінку ефективності запропонованих заходів та розроблено прогноз фінансово-економічного розвитку підприємства на 2025–2029 роки.

Для підвищення інвестиційної привабливості підприємства запропоновано реалізацію інвестиційного проєкту з впровадження автоматизованої виробничої лінії для виготовлення пластикових аксесуарів для домашніх тварин. Для реалізації проєкту передбачено залучення інвестиційних ресурсів у сумі 15,7 млн грн. Основна частина коштів – 76,4 % буде спрямована на придбання виробничого обладнання, програмного забезпечення та засобів автоматизації. Фінансування проєкту пропонується здійснювати за рахунок поєднання власного капіталу підприємства – 19,4 % та банківського кредитування – 80,6 %, що дозволить мінімізувати навантаження на власні оборотні кошти підприємства.

Результати економічного обґрунтування свідчать про високу ефективність запропонованого інвестиційного проєкту. Незважаючи на від’ємний грошовий потік у перший рік реалізації через значне кредитне навантаження, вже з 2026 року проєкт генерує позитивний фінансовий результат. Сукупний чистий грошовий потік за період реалізації становить 14,2 млн грн, що підтверджує його економічну доцільність.

Розрахунок показників інвестиційної ефективності підтвердив високу привабливість проєкту. Чиста теперішня вартість (NPV) становить 8,74 млн грн, що свідчить про приріст вартості підприємства в результаті реалізації заходу. Внутрішня норма прибутковості (IRR) досягає 29,8 %, що майже втричі перевищує прийняту ставку дисконту (10 %). Простий термін окупності становить 2,3 року, а дисконтований – 2,85 року, що відповідає вимогам до сучасних виробничих інвестиційних проєктів.

ВИСНОВКИ І ПРОПОЗИЦІЇ

У кваліфікаційній роботі здійснено комплексне дослідження інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна», що включає теоретичне узагальнення економічної сутності даної категорії, аналітичну оцінку фінансово-господарського стану підприємства та обґрунтування практичних напрямів її підвищення.

У першому розділі роботи було розкрито теоретичні основи інвестиційної привабливості підприємства. Встановлено, що інвестиційна привабливість є багатовимірною економічною категорією, яка відображає інтегральний рівень ефективності функціонування підприємства та його здатність залучати інвестиційні ресурси. Доведено, що відсутність єдиного трактування даного поняття обумовлена його складною структурою та залежністю від фінансових і нефінансових факторів. Узагальнено внутрішні та зовнішні чинники формування інвестиційної привабливості, серед яких ключову роль відіграють фінансова стійкість, рентабельність, структура капіталу, інвестиційний клімат та макроекономічні умови. Також визначено, що найбільш обґрунтованим підходом до оцінювання інвестиційної привабливості є інтегральний підхід, який дозволяє врахувати сукупність фінансових і нефінансових показників.

У другому розділі здійснено аналіз інвестиційної привабливості ТОВ «Ферпласт Україна». Результати дослідження показали, що підприємство характеризується позитивною динамікою доходів та достатньо високим рівнем фінансової автономії, що створює передумови для залучення інвестицій. Водночас виявлено низку проблемних аспектів, які знижують інвестиційну привабливість підприємства, зокрема нестабільність чистого прибутку, значну частку дебіторської заборгованості, недостатні темпи оновлення основних засобів та зростання операційних витрат. Це свідчить про необхідність удосконалення фінансового менеджменту та підвищення ефективності використання ресурсного потенціалу.

У третьому розділі розроблено практичні напрями підвищення інвестиційної привабливості підприємства. Запропоновано комплекс заходів, що включає модернізацію виробництва, впровадження сучасних технологій, оптимізацію витрат, удосконалення асортиментної політики, підвищення ефективності управління оборотним капіталом та цифровізацію управлінських процесів. Проведені прогнозні розрахунки засвідчили, що реалізація запропонованих заходів забезпечить зростання основних фінансових показників підприємства, зокрема збільшення чистого доходу, зростання чистого прибутку, підвищення рентабельності активів і продажів, а також зміцнення фінансової стійкості.

Отримані результати підтверджують економічну доцільність запропонованих заходів та їх позитивний вплив на інвестиційну привабливість ТОВ «Ферпласт Україна» у довгостроковій перспективі. Реалізація розроблених рекомендацій дозволить підприємству підвищити ефективність господарської діяльності, зміцнити конкурентні позиції на ринку та сформувати стабільну основу для залучення інвестиційних ресурсів.

Таким чином, мета кваліфікаційної роботи досягнута, а поставлені завдання виконані повною мірою.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Абдуллаєва А., Данилюк В., Мазур Д. Перспективи інвестиційної привабливості України в умовах воєнного стану та після воєнного відновлення . Економіка та суспільство. 2025. №72. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-72-44>.
2. Атамась Г., Петренко О. Інвестиційна діяльність підприємств у короно-кризисних умовах. Галицький економічний вісник. 2022. № 2 (75). с. 7-14. DOI: https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2022.02.007
3. Вороніна В. Л., Нечитайло Ю. А. Інвестиції: фактори та ризики. Управління змінами та інновації. 2022. № 4. С. 5-8. DOI: <https://doi.org/10.32782/CMI/2022-4-1>.
4. Гарбар С.В. Сутність та підходи до визначення інвестиційної привабливості промислових підприємств. Актуальні проблеми економіки. №9 (279). 2024. С.104-111.
5. Гуцан Т., Мельникова О. Тенденції інвестиційної привабливості України в умовах воєнного стану. Галицький економічний вісник (Galician Economic Journal). 2024. № 2(87). DOI: https://doi.org/10.33108/galicianvisnyk_tntu2024.02.
6. Зеркіна О., Євстаф'єв С. Діджиталізація підприємництва в Україні: поняття та значення. Економіка та суспільство. 2024. № 63. DOI: 10.32782/2524-0072/2024-63-52.
7. Іванова Т. П. Управління інвестиціями підприємства. Харків: ХНЕУ, 2020. 280 с.
8. Івченко Ю. А. Систематизація ризиків інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства в контексті постконфліктних трансформацій. Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля. 2023. № 2(278). DOI: <https://doi.org/10.33216/1998-7927-2023-278-2-39-43>.
9. Інвестиції в Україну та відновлення економіки / Міністерство економіки України. 2025. URL: <https://me.gov.ua/Documents/Detail?lang=uk-UA&id=62bfd716-8665-4a4c-9e2d-6325ba53b3c8>.

10. Інвестиційний індекс. European Business Association. 2022. URL: <https://eba.com.ua/research/doslidzhennya-ta-analityka>
11. Кащена Н., Чміль Є. Теоретико-методичні засади аналізу інноваційного розвитку підприємства. Економіка та суспільство. 2022. № 43. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-43-56>.
12. Кравченко М.О. Проблеми забезпечення інвестиційної привабливості вітчизняних підприємств: макроекономічні аспекти. Економіка та суспільство. Вип.44. 2022.
13. Кравченко О. І. Інвестиційна діяльність підприємств України. Харків: ХНЕУ, 2020. 305 с.
14. Кравченко, М., & Павленко, Т. (2022). Проблеми забезпечення інвестиційної привабливості вітчизняних підприємств: макроекономічні аспекти. *Економіка та суспільство*, (44). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-44-104>
15. Крикун, В. В. Інноваційний розвиток України: основні пріоритети та перспективи. *Здобутки економіки: перспективи та інновації*. 2024. № 10. DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.13896011>.
16. Ломачинська І. А. Концептуальні підходи до визначення сутності імпаکت-інвестицій. *Бізнес інформ*. № 2.2020. С. 16-22. URL: <http://dspace.onu.edu.ua:8080/bitstream/123456789/28020/1/16-22.pdf>.
17. Мазур Н., Кушнір О. Капітальні інвестиції в економіці України: значення та вплив в умовах змін. *Проблеми сучасних трансформацій*. 2022. № 4. DOI: <https://doi.org/10.54929/2786-5738-2022-4-03-05>.
18. Макаренко С. В. Інвестиційний потенціал підприємства. Київ : КНЕУ, 2021. 310 с.
19. Морозова Л.С., Галка В.М. Економічна сутність державно-приватного партнерства. *Інвестиції: практика та досвід*. № 7. 2025. С. 55-59.
20. Павлова, О. М., Павлов, К. В., Бортнік, С. М., Новосад, О. В., & Шабала, О. П. (2026). Формування інвестиційної привабливості підприємства України в

умовах невизначеності та ризику. Актуальні питання економічних наук, (21). <https://doi.org/10.5281/zenodo.19299777>.

21. Павлова О. М., Матійчук Л. П., Новосад О. В., Шабала О. П., Політика інвестування в «зелену енергетику» в Україні під час воєнного стану. Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки. 2023. No 1(314). С. 301-307. DOI: <https://doi.org/10.31891/2307-5740-2023-314-1-46>.

22. Павлова О. М., Павлов К. В., Писанко С. В., Матійчук Л. П. Регулювання інвестиційно-інноваційної активності в електроенергетичній галузі України : монографія. Луцьк : ФОП Мажула Ю. М., 2023. 204 с.

23. Плітус А. М. Управління інвестиційними проектами. Львів : ЛНУ, 2021. 300 с.

24. Полінкевич О.М. та ін. Інвестиційна привабливість соціального підприємництва для релокованих підприємств. Інвестиції: практика та досвід. No2. Січень 2024. С.56-61.

25. Прямі іноземні інвестиції. Мінфін. 2021. URL: <https://index.minfin.com.ua/ua/economy/fdi/2021>.

26. Резнік С. В. Інноваційні складові розвитку промислових підприємств у воєнний період. Підприємництво та інновації. 2023. No 29(15). DOI: <https://doi.org/10.32782/2415-3583/29.15>.

27. Рибалко М. С. Фінансові аспекти інвестиційної діяльності. Харків : ХНЕУ, 2020. 288 с.

28. Розвиток інвестиційного клімату в Україні - один із ключових пріоритетів Уряду / Міністерство економіки України. 2025. URL: <https://me.gov.ua/News/Detail/55e9bc31-cf61-413e-bb7d-b6a3aea0c2da?lang=uk-UA>.

29. Скопенко Н. С., Кириченко О. М., Левченко О. В. Інвестиційна привабливість: теоретичні підходи до визначення та напрями підвищення. Інвестиції: практика та досвід. 2025. No 7. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2025.7.33>.

30. Скоробагатова Н.Є., Дорошенко О.С. Impact-інвестування: світовий досвід та перспективи застосування в Україні. Економічний вісник НТУУ "Київський політехнічний інститут". No23. 2022. С. 69-76.

31. Сушіденко В. Т. Інвестиційна привабливість України в умовах повномасштабного вторгнення. Європейський науковий журнал Економічних та Фінансових інновацій. 2025. Т.1, No15. С. 128-137. <https://doi.org/10.32750/2025-0111>.

32. Танасієнко, Н., Врублевський, І., П'ятничка, В., & Урізченко, В. (2025). Забезпечення інвестиційної привабливості підприємницьких структур в умовах війни та післявоєнного періоду на прикладі ТДВ «Хмельницьк залізобетон». Herald of Khmelnytskyi National University. Economic Sciences, 340(2), 404-409. <https://doi.org/10.31891/2307-5740-2025-340-64>

33. Тульчинська С., Решетилів Д. Сутність імпакт-інвестування та особливості його здійснення. Науковий вісник Полісся. 2023. No 2 (27). С. 249-260.

34. Федонін О. С., Рєпіна І. М., Олексюк О. І. Потенціал підприємства: формування та оцінка : навч. посібник. Київ : КНЕУ, 2024. 316 с.

35. Фінансова звітність ТОВ «Ферпласт Україна» за 2023-2025 рр. https://youcontrol.com.ua/catalog/company_details/22890431/.

36. Чапляк Н. Інвестиційна привабливість України: проблеми та шляхи вирішення в сучасних реаліях. Економіка та суспільство. 2022. Вип. 40. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-40-80>.

37. Червона О. П. Інвестиційна політика підприємства. Львів : ЛНУ, 2020. 275 с.

38. Шабельніков А. Інвестиційний клімат в Україні: виклики та перспективи 2025 року / Національна асоціація адвокатів України. 2025. URL: <https://unba.org.ua/publications/9914-investicijnij-klimat-vukraini-vikliki-ta-perspektivi-2025-roku.html>.

39. Яремик М. І., Калинович А. Р., Вербицька І. І. Управління фінансовими ризиками підприємств України в період глобальної економічної нестабільності.

Актуальні питання економічних наук. 2025. DOI:
<https://doi.org/10.5281/zenodo.15564569>.

40. Advantage Ukraine: The investment initiative of the Government of Ukraine. 2022. URL: <https://advantageukraine.com>

41. Doing Business – 2020: Economy Profile of Ukraine. Word Bank Group. 2021. URL: <https://www.doingbusiness.org/content/dam/doingBusiness/country/u/ukraine/UKR.pdf>.

42. Investment climate in Ukraine will not improve in 2025 – experts / GMK Center. 2025. URL: <https://gmk.center/en/posts/investment-climate-in-ukraine-expected-to-deteriorate-in-2025/>.

43. Ukraine Invest Guide: Rebuilding Ukraine with Private Sector. URL: <https://china.mfa.gov.ua/storage/app/sites/20/ukraineinvest-guide-rebuilding-ukraine.pdf>.

