

**МАГІСТЕРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА**

12.01 – МКР. 2226 “С” 2023.12.07. 005 ПЗ

**КОВАЛЬЧУКА ВЯЧЕСЛАВА РОМАНОВИЧА**

**2024 р.**

**НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ БІОРЕСУРСІВ  
І ПРИРОДОКОРИСТУВАННЯ УКРАЇНИ**

**Факультет аграрного менеджменту**

УДК 658.15:339.9

**ПОГОДЖЕНО**  
Декан факультету аграрного  
менеджменту

**ДОПУСКАЄТЬСЯ ДО ЗАХИСТУ**  
Завідувач кафедри адміністративного  
менеджменту та ЗЕД

\_\_\_\_\_ **Анатолій ОСТАПЧУК**  
(підпис)  
" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 2024р.

\_\_\_\_\_ **Олена КОВТУН**  
(підпис)  
" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 2024р.

**МАГІСТЕРСЬКА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА**

на тему: **«Підвищення інвестиційної привабливості підприємства в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності»**

Спеціальність \_\_\_\_\_ **073 «Менеджмент»**

Освітня програма **Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності**

Орієнтація освітньої програми **освітньо-професійна**

**Гарант освітньої програми**  
к.е.н., доцент

\_\_\_\_\_ **Лариса ДІБРОВА**

**Керівник магістерської**  
**кваліфікаційної роботи**  
к.е.н., доцент

\_\_\_\_\_ **Альона ТЮРІНА**

**Виконав**

\_\_\_\_\_ **Вячеслав КОВАЛЬЧУК**

**КИЇВ – 2024**

# НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ БІОРЕСУРСІВ І ПРИРОДОКОРИСТУВАННЯ УКРАЇНИ

## Факультет аграрного менеджменту

«ЗАТВЕРДЖУЮ»

В.о. завідувача кафедри адміністративного  
менеджменту та ЗЕД

\_\_\_\_\_ Олена КОВТУН

“08” грудня 2023р.

### ЗАВДАННЯ

до виконання магістерської кваліфікаційної роботи студенту  
Ковальчуку Вячеславу Романовичу

Спеціальність 073 «Менеджмент»

Освітня програма Менеджмент зовнішньоекономічної діяльності

Тема магістерської кваліфікаційної роботи: «Підвищення інвестиційної  
привабливості підприємства в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності»

затверджена наказом ректора НУБіП України від «07» грудня 2023 р. № 2226 “С” \_\_\_\_\_

Термін подання завершеної роботи на кафедру 2024.11.25

Вихідні дані до магістерської кваліфікаційної роботи:  
закони України, постанови Кабінету Міністрів України, дані Державної служби  
статистики України, наукові статті, фінансова звітність ТОВ «Нова Пошта», статистичні  
дані, власні розрахунки автора.

Перелік питань, які потрібно розробити:

1. Теоретичні засади інвестиційної привабливості підприємства в умовах здійснення  
зовнішньоекономічної діяльності
2. Аналіз інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення  
зовнішньоекономічної діяльності
3. Рекомендації щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в  
умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності

Дата видачі завдання “08” грудня 2023р.

Керівник магістерської  
кваліфікаційної роботи \_\_\_\_\_

Альона ТЮРІНА

Завдання прийняв до виконання \_\_\_\_\_

Вячеслав КОВАЛЬЧУК

## РЕФЕРАТ

Магістерська кваліфікаційна робота на тему «Підвищення інвестиційної привабливості підприємства в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності» складається зі вступу, трьох розділів, висновку та списку використаних джерел. Викладена на 65 сторінках комп'ютерного тексту, містить 6 таблиць, 10 рисунків та 51 використане джерело.

Дослідження шляхів підвищення інвестиційної привабливості підприємства у зовнішньоекономічній діяльності є необхідним для визначення ефективних стратегій залучення капіталу та забезпечення стійкого розвитку компанії на міжнародному ринку.

Метою магістерської кваліфікаційної роботи є вивчення науково-методичних засад та розроблення рекомендацій щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства в умовах зовнішньоекономічної діяльності, що дасть змогу залучати необхідні фінансові ресурси для розширення діяльності, модернізації виробництва та покращення конкурентних позицій на міжнародному ринку. Завданням дослідження є:

- визначити сутність інвестиційної привабливості;
- дослідити види та фактори впливу на інвестиційну привабливість в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності;
- висвітлити методи оцінки інвестиційної привабливості;
- висвітлити загальну інформація про підприємство ТОВ «Нова Пошта»;
- провести аналіз організаційно-економічних показників ТОВ «Нова Пошта»;
- здійснити дослідження інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності;
- розробити рекомендації щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності;
- економічно обґрунтувати впровадження запропонованих заходів.

Об'єктом дослідження є процеси підвищення інвестиційної привабливості підприємства, що здійснює зовнішньоекономічну діяльність.

Предметом дослідження є економічні, фінансові та управлінські інструменти й підходи, які сприяють зростанню інтересу інвесторів до компанії та покращенню її позицій на ринку інвестицій.

До основних методів дослідження належать статистичний аналіз фінансових показників підприємства, анкетування та інтерв'ю з потенційними інвесторами, а також порівняльний аналіз з іншими компаніями галузі. Використання SWOT-аналізу дозволить визначити сильні та слабкі сторони підприємства, а також можливості й загрози в умовах зовнішньоекономічної діяльності.

Наукова новизна дослідження. Наукова новизна роботи полягає в систематизації факторів, що стимулюють застосування логістичних підходів компанії «Нова пошта» та обґрунтуванні рекомендацій для підвищення її інвестиційної привабливості в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності.

Результати магістерської кваліфікаційної роботи апробовані під час V Міжнародної науково-практичної онлайн-конференції студентів, аспірантів і молодих вчених «Сучасний менеджмент: виклики та можливості» (м. Київ, НУБіП України, 11 листопада 2024 р.).

Основні положення і результати дослідження знайшли відображення у матеріалах конференції: Ковальчук В., Тюріна А. Підвищення інвестиційної привабливості підприємства. Матеріали V Міжнародної науково-практичної конференції студентів, аспірантів та молодих вчених «Сучасний менеджмент: виклики та можливості» (11 листопада 2024 р.), К : НУБіП України, 2024. С. 191-193.

**КЛЮЧОВІ СЛОВА:** ІНВЕСТИЦІЙНА ПРИВАБЛИВІСТЬ, ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНА ДІЯЛЬНІСТЬ, ІНВЕСТИЦІЇ, ЕФЕКТИВНІСТЬ ДІЯЛЬНОСТІ, ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ, ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ.

## ЗМІСТ

<b>ВСТУП</b> .....	7
<b>РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ЗДІЙСНЕННЯ ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b> .....	10
1.1 Сутність інвестиційної привабливості підприємства.....	10
1.2 Фактори впливу на інвестиційну привабливість підприємства в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності .....	16
1.3 Методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства.....	24
<b>РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «НОВА ПОШТА» В УМОВАХ ЗДІЙСНЕННЯ ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b> .....	30
2.1 Загальна інформація про підприємство ТОВ «Нова Пошта».....	30
2.2 Аналіз організаційно-економічних показників ТОВ «Нова Пошта» .	33
2.3 Дослідження інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності .....	38
<b>РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «НОВА ПОШТА» В УМОВАХ ЗДІЙСНЕННЯ ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ</b> .....	47
3.1 Розробка рекомендацій щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності .....	47
3.2 Економічне обґрунтування впровадження запропонованих заходів .	56
<b>ВИСНОВКИ</b> .....	62
<b>СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ</b> .....	65

## ВСТУП

Сучасні умови глобалізації та стрімке зростання міжнародної конкуренції роблять питання підвищення інвестиційної привабливості підприємств особливо актуальним, зокрема для компаній, що ведуть зовнішньоекономічну діяльність. Залучення інвестицій сприяє розвитку інновацій, підвищенню конкурентоспроможності та стабільному зростанню підприємства на міжнародних ринках. Водночас підвищення інвестиційної привабливості стає непростим завданням через зміну економічної та політичної ситуації, постійні коливання валютного курсу, ризики геополітичних конфліктів і зростання вимог до підприємств з боку міжнародних інвесторів щодо сталого розвитку, екологічності та соціальної відповідальності. Отже, дослідження шляхів підвищення інвестиційної привабливості підприємства у зовнішньоекономічній діяльності є необхідним для визначення ефективних стратегій залучення капіталу та забезпечення стійкого розвитку компанії на міжнародному ринку.

Метою дослідження є вивчення науково-методичних засад та розроблення рекомендацій щодо підвищення інвестиційної привабливості підприємства в умовах зовнішньоекономічної діяльності, що дасть змогу залучати необхідні фінансові ресурси для розширення діяльності, модернізації виробництва та покращення конкурентних позицій на міжнародному ринку. Дослідження спрямоване на аналіз чинників, які впливають на інвестиційну привабливість, та вивчення ефективних підходів до формування позитивного іміджу підприємства серед потенційних інвесторів. Завданнями дослідження є:

- визначити сутність інвестиційної привабливості;
- дослідити види та фактори впливу на інвестиційну привабливість в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності;
- висвітлити методи оцінки інвестиційної привабливості;
- висвітлити загальну інформація про підприємство ТОВ «Нова

Пошта»;

— провести аналіз організаційно-економічних показників ТОВ «Нова Пошта»;

— здійснити дослідження інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності;

— розробити рекомендації щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності;

— економічно обґрунтувати впровадження запропонованих заходів.

Об'єктом дослідження є процеси підвищення інвестиційної привабливості підприємства, що здійснює зовнішньоекономічну діяльність.

Предметом дослідження є економічні, фінансові та управлінські інструменти й підходи, які сприяють зростанню інтересу інвесторів до компанії та покращенню її позицій на ринку інвестицій.

Методологія дослідження включає використання кількісних та якісних методів, що забезпечують всебічний аналіз факторів, які впливають на інвестиційну привабливість. До основних методів дослідження належать статистичний аналіз фінансових показників підприємства, анкетування та інтерв'ю з потенційними інвесторами, а також порівняльний аналіз з іншими компаніями галузі. Використання SWOT-аналізу дозволить визначити сильні та слабкі сторони підприємства, а також можливості й загрози в умовах зовнішньоекономічної діяльності.

Інформаційною базою дослідження є фінансова звітність підприємства, статистичні дані з відкритих джерел, аналітичні звіти про стан ринку інвестицій, нормативно-правові акти, які регулюють інвестиційну діяльність, а також сучасна наукова література та дослідження провідних експертів у сфері залучення інвестицій та управління інвестиційною привабливістю. Зібрана інформація надасть змогу сформувані обґрунтовані висновки щодо можливих шляхів підвищення інвестиційної привабливості та ефективного управління капіталом підприємства.

Результати магістерської кваліфікаційної роботи апробовані під час V Міжнародної науково-практичної онлайн-конференції студентів, аспірантів і молодих вчених «Сучасний менеджмент: виклики та можливості» (м. Київ, НУБіП України, 11 листопада 2024 р.).

Практична значимість роботи. Практична значимість полягає у розробці рекомендацій для ТОВ «Нова пошта» для підвищення її інвестиційної привабливості в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності.

Наукова новизна дослідження. Наукова новизна роботи полягає в систематизації факторів, що стимулюють застосування логістичних підходів компанії «Нова пошта» та обґрунтуванні рекомендацій для підвищення її інвестиційної привабливості в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності.

Ця магістерська кваліфікаційна робота складається з вступу, трьох розділів, висновків та списку використаних джерел. Викладена на 65 сторінках комп'ютерного тексту, містить 6 таблиць, 10 рисунків та 51 використане джерело.

# РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ЗДІЙСНЕННЯ ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

## 1.1 Сутність інвестиційної привабливості підприємства

Роль інвестицій як вирішального чинника підвищення ефективності виробництва, забезпечення стабільного економічного зростання, постійно зростає і в сучасних умовах їх залучення є пріоритетом для підприємств. Необхідною умовою розвитку кожного підприємства є цілеспрямована інвестиційна діяльність. Ефективна економічна діяльність підприємств певною мірою залежить від форм та розмірів інвестицій, оскільки вони формують виробничий потенціал підприємств на основі нової науково-технічної бази, тобто стимулюють ріст технічного прогресу, який в свою чергу забезпечує структурні зміни в економіці, економічні показники на мікро- та макрорівні.

Інвестиції як економічна категорія зумовлені регулярними процесами розширеного відтворення і є частиною використання доданого суспільного продукту для збільшення продуктивних сил кількісно та якісно в результаті зростання всіх елементів системи.

Інвестиційні компоненти мають прямий вплив на ефективність і темп процесу розширеного дублювання та формування структури основних фондів. Інвестиції - це засіб структурної трансформації, яка виведе Україну з економічної кризи шляхом впровадження сучасного науково-технічного прогресу, підвищення ефективності економічної діяльності на макро- та мікрорівні та забезпечення стабільного економічного зростання.

Інвестиції відіграють особливу роль у розвитку країни, економіки, регіонів, галузей, підприємств, оскільки вони є основою:

- проведення систематичної розширеної реставрації оновлення основних фондів підприємств;

- прискорене впровадження науково-технічних досягнень прогрес та поліпшення якості та безпеки продуктів харчування;
- структурні зміни у виробництві та сталому розвитку економіка;
- забезпечення галузі необхідною сировиною;
- вирішення проблем ефективної зайнятості тощо.

На рисунку 1.1. ми систематизовано основні підходи до визначення економічної категорії «Інвестиційна привабливість».



Рис. 1.1. Підходи до визначення сутності поняття «інвестиційна привабливість».

*Джерело: систематизовано автором на основі [2-7, 48].*

В аспекті управління інвестиційною привабливістю слід розглядати як фінансову, економічну, політичну та інші системи. відносини, що складаються в процесі забезпечення ефективного розвитку підприємства та задоволення вимог потенційних інвесторів. Для оцінки стану цієї системи можна використовувати багато показників, що відображають різні аспекти діяльності підприємства, важливі для його майбутнього та цікаві для інвесторів [1].

У сучасній економічній науці не існує єдиного підходу до визначення

сутності поняття «інвестиційна привабливість». Дослідники англо-американської школи економіки, а саме Дж. Бригам, Л. Гапенскі, Т. Коупленд, Марковіц, Ф. Дж. Фабоцці, В. Шарп зменшують ППІ, щоб максимізувати добробут акціонерів, що відображається у зростанні цін на акції. Це означає, що весь фінансовий менеджмент як система фінансового управління компанії повинен вирішити проблему підвищення її інвестиційної привабливості. Ми вважаємо, що дослідники цієї школи сприймають інвестиційну привабливість, ототожнюючи її з корисністю для власників.

Пустий І.О. розглядає інвестиційну привабливість з точки зору фінансового стану підприємства як «невід'ємну ознаку окремих компаній - об'єктів можливих інвестицій з точки зору перспектив розвитку, розміру та перспектив продажу, ефективності активів, ліквідності, платоспроможності та фінансова стабільність» [7]. Автор зосереджує увагу на сферах інвестицій та складових інвестиційної привабливості. Цим самим визначенням користуються багато сучасних дослідників, зокрема Федоренко В.Г., Савчук В.П., Дука А.П., Приліпко І.П. та інші.

Фахівці Агентства з питань протидії банкрутству підприємств вважають ступінь задоволення фінансових, виробничих, організаційних та інших вимог чи інтересів інвестора щодо даного підприємства інвестиційною привабливістю підприємства [1]. Слід зазначити, що цьому підходу бракує конкретності та чіткості, що значно зменшує шанси на його застосування на практиці.

Бочаров В. В. стверджує, що недостатня інвестиційна привабливість означає існування економічного ефекту (доходу) від вкладення грошей у цінні папери (акції) з мінімальним рівнем ризику [7]. Але, на жаль, українські компанії не можуть ефективно використовувати інструменти фондового ринку, оскільки цей ринок знаходиться лише в зародковому стані та неефективний.

Руснак Н.О. та Руснак А.В. зводять визначення інвестиційної привабливості об'єктів головним чином до евристичних методів, пов'язаних

із ранжуванням об'єктів, що досліджуються, на основі оцінки фахівців. Отже, інвестиційна привабливість відноситься до порівняння кількох об'єктів з метою визначення найкращого, середнього, гіршого [46]. Подібної думки дотримується і А. П. Гайдуцький, який розуміє інвестиційну привабливість як сукупність ознак, що дозволяє потенційному інвестору оцінити, наскільки той чи інший інвестиційний об'єкт є більш привабливим від інших для інвестування наявних коштів [14].

Нападовська І. В. вважає, що інвестиційна привабливість - це системний набір потенційних інвестиційних можливостей з метою отримання економічної вигоди в майбутньому в результаті поточної економічної діяльності потенційного інвестиційного об'єкту, суб'єктивно оціненої інвестором [40]. На нашу думку, такий підхід не порівнює цілі інвестора з його можливостями без ризикованих досягнень, а також не враховує готовність інвестора піти на ризик.

Задорожна Я. Є., Дядечко Л.П. вважає, що інвестиційна привабливість слід визначати як сукупність різних факторів, перелік та вага яких може змінюватися залежно від: цілей інвесторів; виробничо-технічні характеристики підприємства, в яке вкладаються кошти; економічний розвиток підприємства в минулому, тепер і економічний розвиток, передбачений у майбутньому [22]. На наш погляд, такий підхід враховує дуже важливий момент - вимоги інвесторів, що є важливою умовою високої інвестиційної привабливості.

На думку Коюда В.О., Лепейка Т.І., Коюди П.О., інвестиційна привабливість - це сукупність особливостей його фінансово-господарської та управлінської діяльності, перспектив розвитку та можливості залучення інвестиційних фондів [31]. Такий підхід дає можливість формалізувати методи оцінки, ігноруючи психологічний аспект проблеми.

Відповідно, Бланк І.О. пропонує розглянути суть поняття «інвестиційна привабливість» як поєднання двох ознак: економічного змісту (інвестиції) та психологічної форми (привабливості). Виходячи з вищесказаного,

інвестиційна привабливість, на думку вченого, слід розуміти як сукупність економічних та психологічних особливостей фінансово-господарської діяльності підприємства, що відповідають вимогам інвестора та забезпечують інвестиційний ефект із відповідним рівнем ризику [9].

Розкриваючи суть інвестування, ми маємо на увазі інвестування довгострокових ресурсів (фінансових або матеріальних) у різні види економічної діяльності, тобто в розвиток промисловості, сільського господарства, торгівлі чи інших галузей нашої країни або за кордоном для отримання прибутку. Розміщення може відбуватися у виробництві, цінних паперах, нерухомості, статутних фондах підприємств та організацій, колекціях, дорогоцінних металах та інших активах, де ринкова вартість постійно зростає і дає власникам та інвесторам дохід у вигляді відсотків на прибуток, дивіденди, доходи від реалізації та ін. с., що зазвичай називають інвестиціями.

Актуальність інвестицій постійно вимагає досліджень у зв'язку з впровадженням передових технологій, новітніх технологій, інноваційних форм організації роботи та управління розвитком виробництва. У свою чергу, інновації допомагають компаніям подолати кризу, підвищити конкурентоспроможність продукції та підприємств в цілому.

Наведений перелік тлумачень поняття «інвестиційна привабливість» вказує не лише на різноманітність підходів до розкриття його змісту, а й на неповноту досліджень з цього питання. Більшість існуючих визначень пов'язують інвестиційну привабливість лише із сукупністю фінансово-економічних характеристик підприємства, не беручи до уваги дуже важливий психологічний аспект.

Загалом, інвестування є одним з основних аспектів торгових структур, оскільки воно впливає на глибину основ управління, які визначають загальні бізнес-процеси економічного розвитку. Причиною необхідності інвестування є необхідність оновлення матеріально-технічної бази, збільшення обсягу виробництва та реалізації та розширення діяльності для ефективного

розвитку підприємства. Проводячи інвестиційну діяльність, компанія постійно стикається з необхідністю вибору та прийняття обґрунтованих інвестиційних рішень, що вимагає врахування факторів впливу: видів інвестицій, вартості та доступності проектів, обмежених можливостей залучення або позики коштів, ризику прийняття інвестиційних рішень.

Тому здійснення інвестиційної діяльності суб'єктами господарювання вимагає глибоких знань, умінь, навичок та кваліфікованого підходу до обґрунтування інвестиційних рішень, вибору активів, сфер та форм інвестицій. Вирішення проблем вимагає створення сприятливого інвестиційного клімату, спрямованого на реконструкцію матеріально-технічної бази, а також інфраструктури агропромислових підприємств.

Ринкові умови вимагають своєчасного забезпечення та підтримки економічного зростання, ефективної модернізації, підвищення ефективності сільського господарства, завдяки можливості забезпечити агропромислових виробників відповідними обсягами інвестиційних коштів. Інвестиції є головною умовою ефективного розвитку підприємств, вони сприяють збільшенню виробництва, збільшенню сировинного потенціалу, ефективності та посиленню продовольчої безпеки.

Це вимагає врахування перспектив компанії при визначенні інвестиційної привабливості компанії. Узагальнюючи всі вищезазначені міркування, можна дати таке визначення: інвестиційна привабливість - це багаторівнева, інтегрована характеристика сукупності економічних та психологічних аспектів оцінки підприємства, побудована у тісній співпраці з потенційними інвесторами, відповідаючи їх вимогам та забезпечення позитивного впливу на інвестиції.

Вибираючи інвестора, власник повинен керуватися цілями своєї компанії: перспективами розвитку різних сфер діяльності, реалізацією нових проектів, поліпшенням якості продукції, реструктуризацією компанії або вдосконаленням системи управління організацією, обсягом кошти та Умови використання. У цьому випадку найважливішими є два основні критерії, які

визначають довіру до майбутнього інвестора та обмежують можливість виникнення ризику [8]:

- країна проживання інвестора належить до комісії FATE (Робоча група з фінансових дій з відмивання грошей), яка контролює країни, які не відповідають міжнародним стандартам протидії незаконним фінансовим операціям;

- готовність власника компанії поділитися з інвестором, а отже, зі стратегічним партнером, частиною влади в управлінні його бізнесом та адаптацією до певних змін у діяльності компанії, пов'язаних із залученням інвесторів. Наступним кроком є визначення типу інвестора, найчастіше серед яких: стратегічний, фінансовий або венчурний [8].

Стратегічним інвестором найчастіше є господарюючий суб'єкт, що працює в тому ж або подібному сегменті бізнесу, зацікавлений в отриманні ефекту синергії на інвестований капітал. Цей суб'єкт господарювання інвестує переважно досвід, знання та адміністративні ресурси, рідко планує перепродати придбану частку, але прагне до якнайбільшого контролю над підприємством, участі в управлінні, володіння контрольним пакетом акцій або більшості. Щоб залучити такого інвестора, компанія повинна мати: продуману стратегію; переконлива репутація (гудвіл), ведення надійних бухгалтерських книг; перебування в країні зі сприятливим інвестиційним кліматом. Фінансовий інвестор обмежується невеликим пакетом акцій підприємства та інвестує кошти, щоб забезпечити, щоб його частка в акціях зростала з часом.

## **1.2 Фактори впливу на інвестиційну привабливість підприємства в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності**

Досягнення сталого розвитку підприємства, підвищення конкурентоспроможності та підвищення ефективності його діяльності

неможливе без інвестування в оновлення виробничих потужностей. Інвестори, які вкладають свої кошти та активи в українські підприємства, повинні оцінити інвестиційну привабливість країни, регіону, галузі та підприємства, щоб мати можливість приймати рішення та обґрунтовувати доцільність інвестування коштів. Аналіз відомих методичних підходів до оцінки інвестиційної привабливості підприємства дозволяє зробити висновок про те, що: метою оцінки є, головним чином, аналіз поточного фінансового стану підприємства без урахування здатності підприємства досягати цілей інвестора в майбутньому, а результати оцінки не дозволяють визначити причини низької інвестиційної привабливості

На нашу думку, основним завданням визначення інвестиційної привабливості є не вибір найкращої компанії зі списку досліджуваних компаній, а отримання інвестором інформації, яка дасть відповідь щодо реалізації його головної мети – отримання максимальної вигоди від інвестування. Необхідно комплексно підходити до оцінки інвестиційної привабливості підприємства, виявляти фактори впливу та формувати показники оцінки з метою надання об'єктивної інформації потенційному інвестору. Оскільки для стратегічного інвестора, окрім отримання прибутку, метою інвестування є підвищення ринкової вартості компанії, збільшення її частки ринку та зниження собівартості продукції, тому потенційний об'єкт інвестування має бути конкурентоспроможним не лише в короткостроковій перспективі, і оцінка потенційної конкурентоспроможності є важливою. Інвестора цікавлять не стільки ретроспективні та поточні показники фінансово-економічного стану компанії, скільки здатність компанії забезпечувати очікуваний інвестором дохід.

Визначення інвестиційної привабливості має базуватися на оцінці економічного потенціалу підприємства, перспектив розвитку підприємства, ринкового потенціалу, ефективності управління підприємством, галузевих перспектив та оцінки умов інвестування. На першому етапі необхідно визначити основні фактори та критерії, що визначають оцінку інвестиційної

привабливості підприємства. Аналіз змісту та сутності категорії «інвестиційна привабливість» як суб'єктивно об'єктивної інтегральної ознаки дозволяє зробити висновок, що інвестиційна привабливість може бути виміряна лише опосередковано шляхом об'єднання якісних та кількісних показників в інтегральну модель оцінки. Тому в оцінці інвестиційної привабливості підприємства першочергове значення має проблема відбору показників і подальшого їх узагальнення в один підсумковий показник. При цьому важливо підібрати шкали для узагальнення показників і представлення отриманих результатів. Оцінка інвестиційної привабливості ускладнюється неоднозначністю трактування якісних характеристик підприємства. Враховуючи викладене, слід обґрунтувати вибір показників для оцінки інвестиційної привабливості підприємства. Для цього необхідно провести дослідження факторів, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства. Фактор - важлива обставина в будь-якому процесі. Фактори інвестиційної привабливості є вихідними складовими, що визначають рівень інвестиційної привабливості підприємства. Фактори інвестиційної привабливості пропонується поділити на зовнішні та внутрішні.

Можливість залучення інвестицій залежить від розуміння та врахування інтересів партнерів, здатності поглянути на предмет інвестиції з точки зору інвестора та оцінити його інвестиційної привабливості підприємства. Компанія також зацікавлена у підвищенні рівня інвестиційної привабливості: кожен суб'єкт господарювання прагне розвивати своє виробництво, підвищувати конкурентоспроможність продукції та підприємств загалом. Інвестиційна привабливість окремого підприємства як потенційного об'єкта інвестування визначається інвесторами в процесі визначення можливостей капітальних вкладень, прийняття рішення про придбання альтернативних об'єктів та купівлю акцій окремих підприємств [3] (рис. 1.2.).

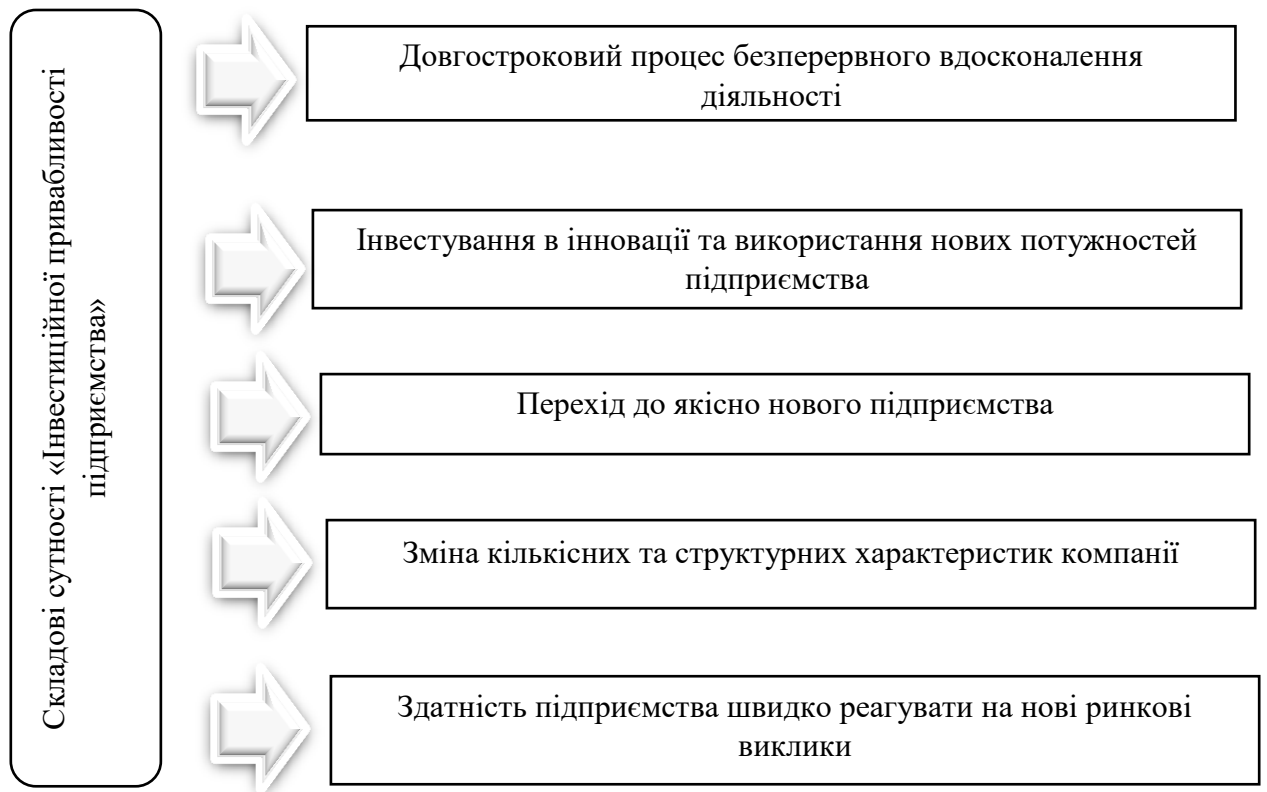


Рис. 1.2. Складові сутності «інвестиційна привабливість підприємства».

*Джерело: систематизовано автором на основі [5-7].*

Інвестор інвестує в конкретний інвестиційний проект, який реалізується на конкретному підприємстві. Отже, фінансові показники бізнес-плану проекту та результати аналізу фінансово-економічних процесів на підприємстві невід’ємні для інвестора і мають найбільше значення при оцінці інвестиційної привабливості. З огляду на це, більшість фінансових експертів та науковців вважають ці показники ядром інвестиційної привабливості компанії. Слід зазначити, однак, що компанія є суб’єктом економіки даної країни та світу, тобто реагує на політичну та економічну ситуацію в регіоні, в якому працює; про особливості бізнесу в галузі, яку він представляє; можливості та динаміка ринку, на якому він продає свою продукцію чи послуги. Для інвестора важливо забезпечити високу привабливість на всіх етапах прийняття інвестиційних рішень: від вибору країни-одержувача до визначення конкретного інвестиційного проекту і навпаки [1].

Підвищення інвестиційної привабливості може бути результатом прямого поліпшення результатів, наприклад, прискорення оборотних коштів за рахунок зменшення боргу, та непрямих, таких як підвищення мотивації працівників, що в підсумку призведе до поліпшення фінансових результатів (рис. 1.3.). Але зв'язок між такими факторами та фінансовими показниками простежити набагато складніше.

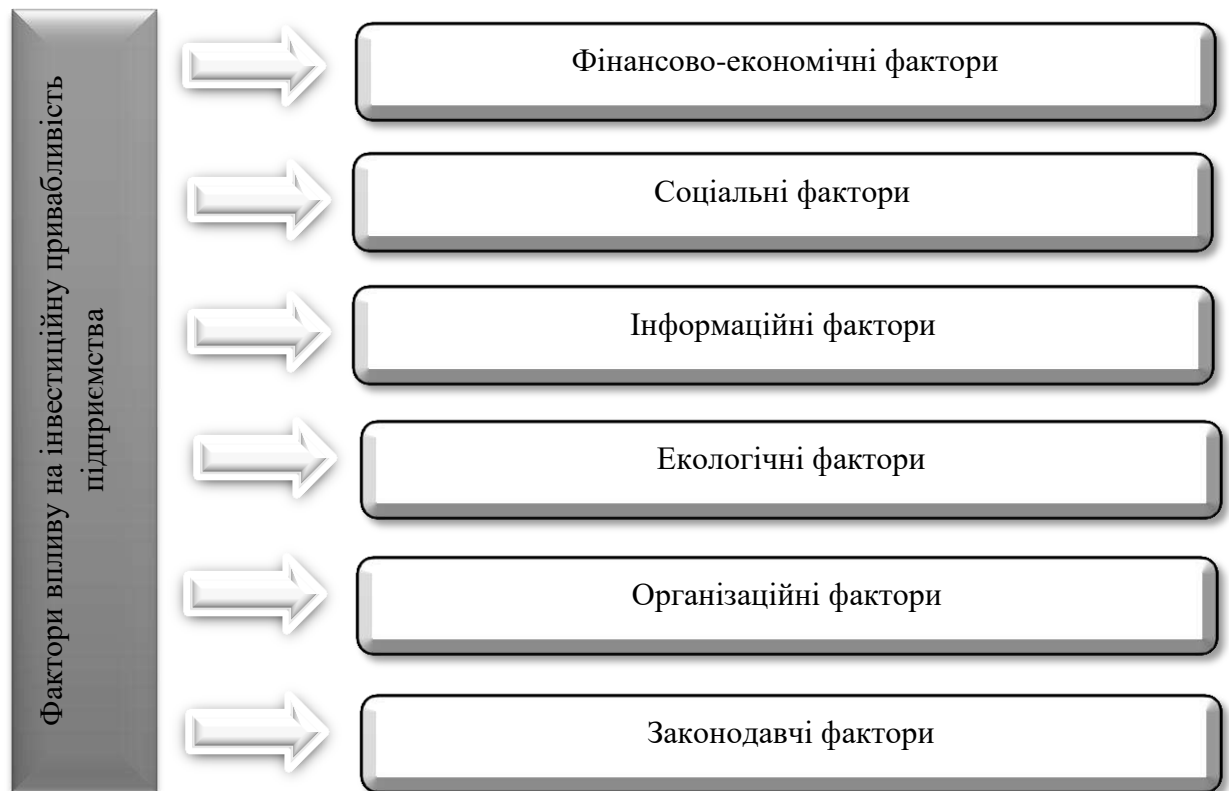


Рис. 1.3. Групи факторів впливу на інвестиційну діяльність підприємства.

*Джерело: систематизовано автором на основі [9-11].*

До фінансово-економічних факторів, що підвищують інвестиційну привабливість підприємства, належать:

- підвищення ефективності використання основних фондів на підприємстві;
- підвищення ефективності використання оборотних коштів;
- покращення ліквідності, фінансової стійкості та платоспроможності

підприємства;

- вдосконалення управління корпоративним прибутком;
- запровадження маркетингової діяльності;
- підвищення ефективності тарифної політики;
- запровадження моніторингу цін на сировину та матеріали;
- Управління якістю.

До соціальних факторів належать:

- підвищення ефективності використання трудових ресурсів компанії;
- вдосконалення соціальної інфраструктури;
- підвищення якості управлінського персоналу.

Інформаційні фактори та положення включають:

- розробка та впровадження вдосконалених ІТ-систем на підприємстві;
- забезпечення доступності внутрішньої інформації;
- встановлення каналів для обміну зовнішньою інформацією.

До факторів навколишнього середовища належать:

- вдосконалення інфраструктури міських мобільних систем з урахуванням екологічних та гігієнічних вимог щодо всіх можливих загроз, пропускної спроможності вулиць, стану відповідних автопарків та стоянок, організації та поліпшення дорожнього руху протягом року, зменшення шуму тощо;

- покращення робочих процесів дизельних двигунів для підвищення паливної ефективності.

До організаційних факторів впливу на міжнародну діяльність підприємства можна віднести: гнучкість організаційної структури, демократичний стиль управління, переважання горизонтальних потоків інформації над вертикальними, самоуправління, внесення коректив у діяльність, централізація, автономія, формування цільових проблемних груп.

До законодавчих факторів можна віднести: законодавчі норми, що заохочують інноваційну діяльність, державну підтримку інновацій. До соціальних факторів впливу на інноваційну діяльність зарахуємо: моральне

заохочення, суспільне визнання, забезпечення можливостей самореалізації, можливість реалізації своїх творчих ідей, нормальний психологічний клімат у трудовому колективі.

Дуже важливою проблемою є вплив іншого економічного фактора на формування інвестиційної привабливості підприємства - маркетингової діяльності. Стимулювання широкого надання послуг за допомогою відповідної рекламної політики, компетентного доступу та обслуговування в різних сегментах ринку тощо. Це дозволить компанії значно покращити всі показники своєї діяльності [12].

Не менш важливим є фактор підвищення ефективності управління цінами на підприємстві. Це дуже тісно пов'язано з попереднім фактором, оскільки сам відділ маркетингу повинен досліджувати сегменти ринку, в яких надаються або плануються автомобільні послуги.

Окремим фактором, що підвищує інвестиційну привабливість, є наявність відповідної інформації про ціни на сировину та компоненти. Тому необхідно створювати на ринку спеціальні установи, основним видом діяльності яких був би моніторинг. Вони зможуть надати компаніям можливість отримати точну інформацію про ринкові ціни та вибрати найкращий варіант.

Ефективність дій з охорони навколишнього середовища може бути пов'язана з багатьма факторами і не завжди залежить від самого підприємства. Законодавство про відповідальність за забруднення містить певні економічні важелі, що стимулюють впровадження екологічно чистих технологій.

Важливим фактором, що впливає на конкурентоспроможність компанії, є підвищення якості послуг. Ця вимога стосується не лише покращення якості послуг, що надаються, але й їх відповідності міжнародним стандартам якості. Наявність величезної кількості вимог до якості значно збільшує витрати, пов'язані з наданням послуг та їх випробуванням, дозволяє вийти на міжнародний ринок зі світовими цінами на послуги. Соціальні фактори та

резерви для підвищення інвестиційної привабливості включають використання ефективних моделей для досягнення високих показників ефективності, прогресивних методів оплати, а також стимулів, стимулів та компенсаційних виплат, які в кінцевому рахунку призводять до поліпшення фінансово-економічних показників компанії. Їх вплив можна простежити під час розрахунку інвестиційної привабливості та відобразити в його кінцевій вартості.

Підвищуючи ефективність управління на підприємстві, найважливішим є забезпечення достатньої мотивації кваліфікованих спеціалістів-менеджерів для максимізації фінансово-економічних результатів підприємства.

Серед інформаційних факторів, що впливають на збільшення інвестиційної привабливості, зокрема впровадження передових технологій та інформаційних систем, слід звернути увагу на необхідність інтеграції окремих автоматизованих систем управління на підприємстві. Інтеграція різних систем управління не є одноразовою операцією, але повинна бути серйозним і тривалим процесом. Серед інших інформаційних елементів формування інвестиційної привабливості підприємства слід звернути увагу на ступінь розкриття внутрішньої інформації для потенційних інвесторів, які за відсутності необхідних даних можуть негайно класифікувати потенційного реципієнта як інвестицію з високим ризиком.

Враховуючи інформаційні потоки компанії, її не слід розглядати як закриту систему. Надзвичайно важливим є не лише високий рівень автоматизованих систем управління на підприємстві, а й наявність стабільних та широких інформаційних зв'язків з іншими суб'єктами господарювання, особливо з державними установами, постачальниками та споживачами. В економіці країни найбільш необхідними заходами є спрощення відносин з податковою адміністрацією та перехід на електронні платежі для підрядників.

### 1.3 Методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства

Процес здійснення оцінки результатів інвестиційної діяльності підприємства внутрішніми користувачами є більш достовірним, адже передбачає розрахунки на основі показників управлінської звітності підприємства, у той час, як здійснення такої оцінки зовнішніми користувачами значно ускладнюється умовами обмеження в інформаційного забезпечення виключно показниками оприлюдненої фінансової звітності [9].

Джерелом інвестицій в діяльності підприємства можуть бути як власні кошти, так і позикові (рис. 1.4.). Власний капітал підприємства становлять статутний, додатковий і резервний капітал, утворені підприємством фонди, включаючи амортизаційний, а також нерозподілений прибуток минулих років. Основу інвестиційної діяльності з власного капіталу становить прибуток підприємства і фонд амортизації. З фонду амортизації здійснюють відновлення втраченої вартості капіталу, а з прибутку оновлення основних фондів.



Рис. 1.4. Інвестування розвитку підприємства [9].

Систематизована модель функціонування системи інвестиційного забезпечення дає змогу виробити підходи до обґрунтування оптимальної частки інвестиційних ресурсів підприємства, яку доцільно спрямувати на інвестування різних напрямів міжнародної діяльності (рис. 1.5.).

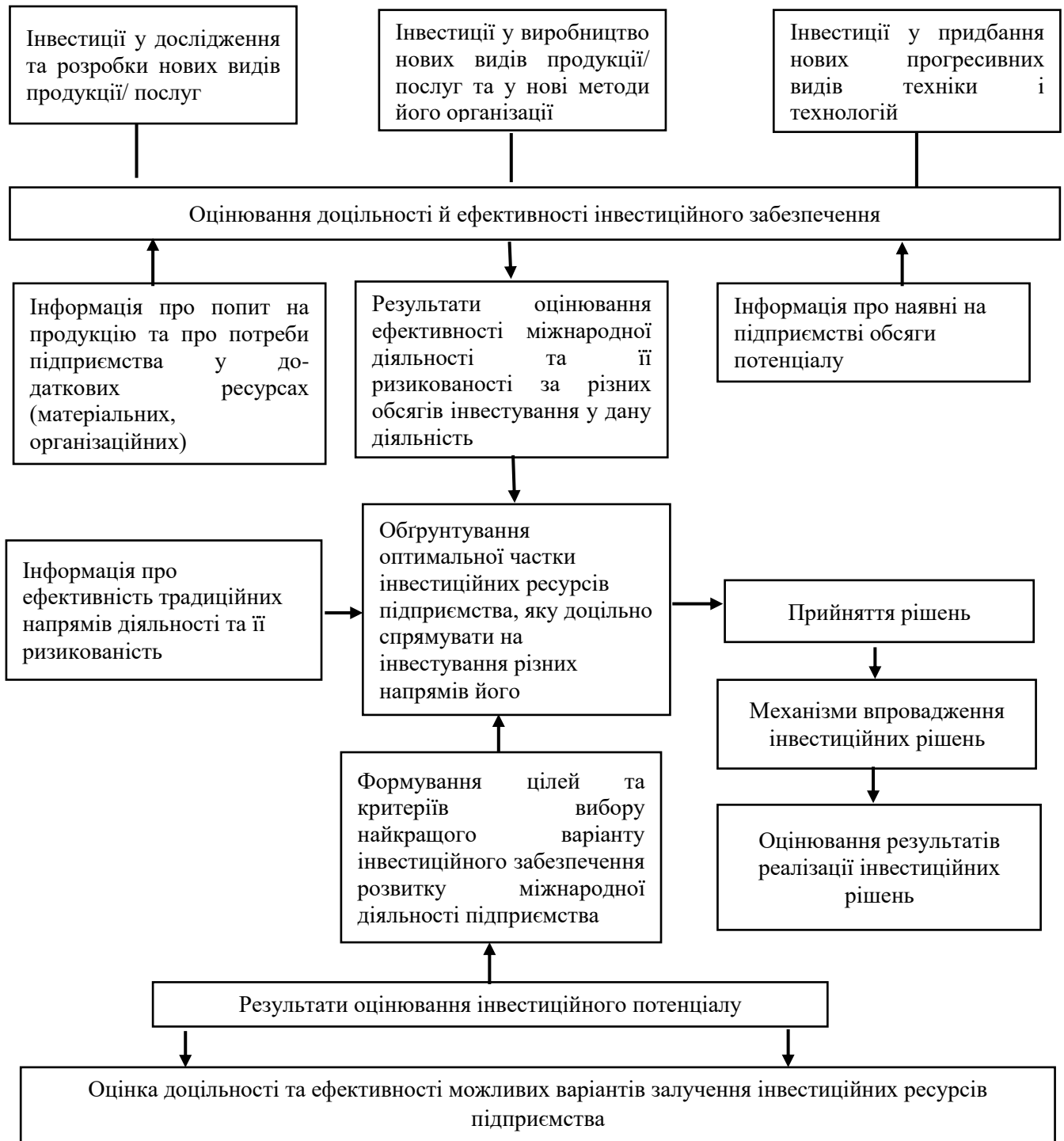


Рис. 1.5. Модель функціонування системи інвестиційного забезпечення.  
 Джерело: систематизовано автором на основі [1-7].

Особливості інвестиційної підтримки розвитку міжнародної діяльності підприємства визначаються рядом факторів. До них належать: рівень значущості проекту; ступінь готовності проекту до реалізації; масштаб і

характер ефекту, що забезпечує реалізацію проекту; рівень ризику міжнародного проекту; необхідний розмір інвестицій (рис. 1.6).



Рис. 1.6. Фактори, які визначають особливості інвестиційної підтримки міжнародної діяльності підприємства [2, 23].

Важливою характеристикою інвестиційного проекту є рівень його значущості, яка являє собою оцінку з точки зору очікуваних результатів реалізації. Такими результатами можуть бути зміна організаційно-технічного рівня виробництва, розміри споживаних ресурсів, рівень виробничих витрат, соціальні, екологічні й інші наслідки реалізації інновацій.

Класифікація інновацій за рівнем їхньої значущості визначає характер інвестиційних ресурсів, що направляються на їхнє фінансування. Так, інновації, які мають високий рівень значущості для підприємства, потребують відповідного інвестиційного забезпечення у вигляді стратегічних інвестицій, довгострокових і надійних джерел інвестиційних ресурсів [15].

Основним фактором, що зумовлює залучення інвестиційного капіталу виступає отримання оптимального результату від фінансування. Тому необхідно враховувати вплив чинників, які можуть привести до їх зміни. Узагальнено всі фактори впливу на діяльність підприємства можна поділити на внутрішні та зовнішні.

До зовнішніх факторів стосовно міжнародної діяльності можна віднести: існування обмежень з боку держави для зміцнення конкурентоспроможності економіки, постійні зміни в законодавстві, незначну фінансову підтримку з боку держави, відсутність дієвих стимулів з боку держави для підприємств, що впроваджують інновації, вплив наукових кадрів за кордон. Негативний вплив зовнішніх факторів посилюється дією внутрішніх недоліків господарювання. Це – недосконалість системи управління, відставання організації виробництва від розвитку умов та потреб ринкового середовища.

До внутрішніх факторів можна віднести: недостатність власних грошових засобів, високу вартість інновацій та залучення позикових ресурсів, значний економічний ризик, низьку платоспроможність підприємств, недооцінку проекту або явне заниження вартості проекту розробником. Відповідно до іншої класифікації виділяють економічні, організаційні, законодавчі та соціальні фактори. До першої групи факторів зараховано: наявність резерву фінансових, матеріально-технічних засобів, прогресивних технологій, необхідної господарської і науково-технічної інфраструктури, матеріальне заохочення за інноваційні ідеї.

Отже, інвестиційну привабливість підприємства з точки зору інвесторів слід розглядати так:

– з точки зору реального інвестора, інвестиційна привабливість підприємства – це комплексна ознака підприємства, що відображає його виробничо-технологічні, кадрові, управлінські, фінансово-економічні, товарні та інші параметри, які створюють основу для реалізації інтересів і потреб інвесторів щодо набуття ними майнових прав на підприємство та/або отримання високого прибутку на вкладений капітал на основі участі в управлінні;

– з точки зору фінансового інвестора, інвестиційна привабливість компанії – це комплексна характеристика компанії, що відображає економічні вигоди та ризик вкладення інвестором у цінні папери компанії

[1, с. 385].

Оцінка інвестиційної привабливості – це процес, у якому потенційний інвестор може прийняти остаточне рішення про доцільність інвестування в даний проект, враховуючи надійність цього об'єкта інвестування та можливість отримання максимального прибутку. Від ступеня зацікавленості підприємства потенційними інвесторами залежить стабільність його функціонування, можливість розширення, виходу на нові ринки та зміцнення існуючих позицій [4]. В Україні методика визначення інвестиційної привабливості підприємства базується на «Методиці інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств і організацій», затвердженій наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств і організацій № 22 від 23 лютого 1998 р [43-44]. У цій методиці зазначається, що методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств і організацій має дві ланки.

По-перше, одна юридична особа, незалежно від її підпорядкованості чи непривабливості для інвесторів цілого регіону, може бути інвестиційно привабливою для стратегічного інвестора, в більшості випадків рівнем розвитку регіону, об'єктом інвестування, його минулому досвіді з партнерами тощо. Другий орієнтир цього методу, який визначається специфікою математичних операцій (правила рангової кореляції), полягає в тому, що реальне значення показника привабливості розглядається як елемент набору однойменних індикаторів. Ця сукупність має відображати стан та особливості прояву того чи іншого чинника в сучасних умовах. Величина цього набору визначається двома граничними значеннями, в межах яких знаходиться показник [38].

Для оцінки інвестиційної привабливості відособленого підприємства використовують й інші підходи. Вивчивши основні методи оцінки інвестиційної привабливості підприємств, можна сказати, що їх можна об'єднати у три основні групи відповідно до інформації, на якій вони ґрунтуються: оцінки експертів, статистичні дані чи експертно-статистичні

розрахунки. Найпопулярніший метод оцінки інвестиційної привабливості базується на аналізі фінансових показників (рис. 1.7.).

Аналіз платоспроможності	Аналіз рентабельності	Аналіз фінансової стійкості
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Оцінка ліквідності та здатності підприємства задовольняти свої зобов'язання вчасно.</li> <li>• Для цього використовуються показники, такі як коефіцієнт поточної ліквідності, коефіцієнт швидкої ліквідності тощо.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Оцінка дохідності підприємства та його здатності забезпечувати отримання прибутку.</li> <li>• Для цього аналізуються показники рентабельності активів, продажів, власного капіталу тощо.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Оцінка фінансових ризиків та здатності підприємства забезпечувати стабільність своєї діяльності.</li> <li>• Для цього беруться до уваги коефіцієнти забезпечення власним капіталом, фінансової незалежності тощо.</li> </ul>

Рис. 1.7. Складові методу оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

*Джерело: систематизовано автором на основі [1, 12, 38].*

Таким чином, кожне підприємство як об'єкт інвестиційного ринку характеризується власним рівнем інвестиційної привабливості і водночас залежить від рівня інвестиційної привабливості вищої системи. Як наслідок, при прийнятті рішення про фінансування проекту необхідно визначити вплив багатьох факторів, які формують прибутковість інвестиційних вкладень. Враховуючи різні варіанти різних значень цих факторів, інвестор оцінює їх кумулятивний вплив, тобто інвестиційну привабливість усієї соціально-економічної системи.

Виходячи з цього, виникає необхідність кількісної оцінки інвестиційної привабливості підприємства. На нашу думку, такі показники повинен мати економічне значення, яке визначається комплексом вимог до методики розрахунку інтегрального показника інвестиційної привабливості. Такий показник має: враховувати важливі для інвестора фактори зовнішнього середовища; відображати прибутковість вкладених коштів; бути порівнянною з вартістю капіталу.

## **РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «НОВА ПОШТА» В УМОВАХ ЗДІЙСНЕННЯ ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ**

### **2.1 Загальна інформація про підприємство ТОВ «Нова Пошта»**

Українська компанія «Нова пошта», створена у 2001 році, спеціалізується на наданні експрес-доставки документів, вантажів і посилок як для фізичних осіб, так і для бізнесу [45]. Її мережа налічує понад 1226 відділень, більше 1400 поштоматів для прийому та видачі посилок та 37 сортувально-перевантажувальних терміналів. Географія присутності «Нової пошти» в Україні охоплює майже 1000 міст і сіл. Крім доставки до відділень, компанія забезпечує адресну доставку у понад 28 000 населених пунктів.

Автопарк компанії «Нова пошта» складається з понад 3000 автомобілів. Протягом 2019 року компанія здійснила доставку приблизно 100 мільйонів відправлень в межах України. Починаючи з 2014 року «Нова пошта» розширила свою діяльність на міжнародні ринки, відкривши представництва у Молдові, Грузії, Чехії, Польщі, Німеччини та ін. Вже наступного року, восени 2015-го, компанія розпочала надавати послуги міжнародної доставки у 200 країнах світу. Загальна кількість працівників компанії перевищує 13 000 осіб.

Місія «Нова пошта» полягає в забезпеченні легкої доставки для життя як приватних осіб, так і бізнесу, спрощуючи їхні щоденні потреби. Для досягнення цієї мети команда «Нова пошта» постійно впроваджує нові продукти та сервіси, орієнтуючись на світові стандарти та найкращий досвід. Окрім простої відправки та отримання посилок та вантажів, у відділеннях «Нова пошта» доступні різноманітні додаткові послуги, розроблені з урахуванням побажань клієнтів та особливостей різних відправлень. У 2016 році компанію «Нова пошта» включено до рейтингу топ-5000 європейських

компаній, що демонструють найшвидший темп розвитку, американським виданням Inc.

«Нова пошта» активно підтримує співпрацю з малим та середнім бізнесом, віддавши перевагу принципам взаємовигідності. Ця підтримка вітчизняних підприємств є важливим внеском компанії в розвиток, процвітання та майбутнє України. У рамках цього партнерства «Нова пошта» впровадила нову п'ятизначну індексацію, спрямовану на підвищення якості та простоти процесів сортування пошти, що сприяє швидкій доставці листування отримувачеві.

«Нова Пошта» встановлює партнерські відносини як з малим, так і з середнім та великим бізнесом. Ми надаємо індивідуальний підхід до кожного клієнта, легко адаптуючись до його потреб. У нас доступні комплексні рішення як для бізнесу, так і для інтернет-магазинів.

У своїй роботі «Нова Пошта» незмінно дотримується трьох основних принципів:

- надійність – застосування сучасних методів сортування вантажів гарантує їхнє безпечне зберігання та своєчасну доставку з точністю;
- швидкість – унікальна система внутрішньої логістики, сучасний автопарк та широка мережа відділень забезпечують найшвидшу доставку вантажу в будь-який куточок України;
- зручність – відкриття відділень «Нова Пошта» у кожному населеному пункті України забезпечує зручний доступ для клієнтів. Ви зможете легко знайти нас поблизу вашого місця проживання або роботи. Достатньо лише зайти або зателефонувати – кваліфікований персонал відділення завжди готовий допомогти з відправленням або отриманням вашого вантажу;
- «Нова Пошта» - ваш надійний партнер у бізнесі та особистому житті, завжди готовий допомогти вирішити ваші потреби.

Склад структури бізнесу «Нова Пошта» зображений на рисунку 2.1.



Рис. 2.1. Структура бізнесу групи компанії «Нова Пошта» [45].

НП Логістик (послуги складської логістики) - компанія, що спеціалізується на послугі фулфілменту або логістики під ключ для бізнес-клієнтів. Разом із послугами прийому, складського зберігання, комплектації та пакування компанія забезпечує сервіс доставки товару кінцевим отримувачам. Компанія має 2 фулфілмент-центри загальною площею 10 000 м<sup>2</sup>, що дозволяє обробляти 10-15 000 замовлень на день. За 2023 рік компанія обробила і доставила 1,2 млн замовлень [24].

Пост Фінанс - це фінансова компанія, що працює на ринку України з 2012 року і має понад 15 000 корпоративних клієнтів. Через мережу відділень «Нова пошта» вони використовують близько 1 600 кас, щоб надавати послуги грошових переказів під брендом Forpost. Крім грошових переказів, компанія також пропонує кліринг, факторинг, поручительські послуги та інші фінансові рішення.

Nova Poshta International - це компанія, яка спеціалізується на

міжнародній доставці для фізичних осіб та підприємств. Їх логістичні рішення гарантують вчасну доставку і повний митний супровід. З двома транзитними хабами в Європі, вони доставляють в 200 країн світу та звідти в Україну.

Nova Poshta International Operation - це підрозділ групи «Нова пошта», який працює в Грузії, Молдові, Чехії, Польщі та ін. У цих країнах мережа «Нова пошта» складається з 8 відділень та 6 терміналів. Компанія забезпечує експрес-доставку для місцевих клієнтів та розвиває бізнес «Нова пошта» на інших ринках.

## **2.2 Аналіз організаційно-економічних показників ТОВ «Нова Пошта»**

Аналіз економічних показників роботи підприємства є ключовим аспектом для розуміння його фінансового стану, ефективності діяльності та інвестиційної привабливості. Економічні показники дозволяють оцінити не лише поточну ситуацію, але й прогнозувати майбутні тенденції, розробляти стратегії розвитку і ухвалювати обґрунтовані управлінські рішення. Основними напрямками аналізу економічних показників є аналіз фінансових результатів, ліквідності, платоспроможності, оборотності активів та рентабельності.

Перш за все, важливо розглянути фінансові результати підприємства, які включають аналіз доходів, витрат та прибутку. Доходи від реалізації продукції чи послуг є основним джерелом фінансових надходжень для підприємства. Вони формуються за рахунок продажу продукції, робіт чи послуг, а також від інших видів діяльності. Витрати, у свою чергу, складаються з собівартості реалізованої продукції, операційних та інших витрат. Прибуток підприємства визначається як різниця між доходами та витратами і є одним з головних показників ефективності його діяльності. Високий рівень прибутку свідчить про успішну діяльність підприємства, в

той час як збитки можуть сигналізувати про наявність проблем і необхідність вжиття коригуючих заходів.

Тож, розпочнемо аналіз з характеристики майна ТОВ «Нова пошта» (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

Характеристика майна ТОВ «Нова Пошта» та джерел його формування за балансом

Показники	На 31.12.2021	На 31.12.2022	На 31.12.2023	Відхилення 2023 р. до 2021 р.	
	тис. грн.	тис. грн.	тис. грн.	+, -	%
<b>АКТИВИ</b>					
1. Необоротні активи:	8305491	12319191	18769254	10463763	225,98
в т.ч. основні засоби	6171683	6840742	9327238	3155555	151,12
2. Оборотні активи	5192636	15754920	23101706	17909070	444,89
в т.ч. запаси	236988	422156	413811	176823	174,61
дебіторська заборгованість	704235	968844	1138305	434070	161,63
грошові кошти	827839	673522	1079267	251428	130,37
<b>ПАСИВИ</b>					
1. Власний капітал	4491224	6516072	9508308	5017084	211,7
в т.ч. зареєстрований капітал	4654	4654	4654	0	0
нерозподілений прибуток	4459269	6484117	9476353	5017084	212,5
2. Довгострокові зобов'язання і забезпечення	3897300	3787630	5337000	1439700	136,94
3. Поточні зобов'язання і забезпечення	5109603	5451218	8256398	3146795	161,58
<b>БАЛАНС:</b>	<b>13498127</b>	<b>15754920</b>	<b>23101706</b>	<b>9603579</b>	<b>171,14</b>

*Джерело: розраховано автором на основі звітності ТОВ «Нова Пошта»*

Необоротні активи зросли з 8,305,491 тис. грн у 2021 році до 18,769,254 тис. грн у 2023 році, що становить абсолютне збільшення на 10,463,763 тис. грн або 225.98%. Вагомий внесок у це зростання зробили основні засоби, які збільшилися на 3,155,555 тис. грн або 151.12%, досягнувши 9,327,238 тис.

грн на кінець 2023 року.

Оборотні активи зросли ще більш значущо – з 5,192,636 тис. грн у 2021 році до 23,101,706 тис. грн у 2023 році. Це свідчить про абсолютне збільшення на 17,909,070 тис. грн або 444.89%. Запаси зросли на 176,823 тис. грн або 174.61%, дебіторська заборгованість на 434,070 тис. грн або 161.63%, а грошові кошти збільшилися на 251,428 тис. грн або 130.37%.

Власний капітал підприємства зріс з 4,491,224 тис. грн у 2021 році до 9,508,308 тис. грн у 2023 році, що становить збільшення на 5,017,084 тис. грн або 211.7%. Нерозподілений прибуток при цьому збільшився на ту ж суму, що свідчить про суттєве зростання прибутковості підприємства за цей період. Довгострокові зобов'язання і забезпечення збільшилися з 3,897,300 тис. грн у 2021 році до 5,337,000 тис. грн у 2023 році, що складає зростання на 1,439,700 тис. грн або 136.94%. Поточні зобов'язання і забезпечення зросли з 5,109,603 тис. грн у 2021 році до 8,256,398 тис. грн у 2023 році, що становить абсолютне збільшення на 3,146,795 тис. грн або 161.58%. Загальний баланс підприємства зріс з 13,498,127 тис. грн у 2021 році до 23,101,706 тис. грн у 2023 році, що свідчить про абсолютне збільшення на 9,603,579 тис. грн або 171.14%.

Тож, аналіз економічних показників за період з 2021 по 2023 роки показує значне зростання як активів, так і пасивів підприємства. Необоротні та оборотні активи зросли суттєво, що свідчить про розширення виробничих потужностей і збільшення обсягу діяльності підприємства. Власний капітал підприємства також збільшився більш ніж удвічі, що вказує на підвищення прибутковості і фінансової стійкості. Незважаючи на збільшення довгострокових і поточних зобов'язань, загальна ліквідність і фінансова незалежність підприємства залишаються на високому рівні, що створює позитивні перспективи для подальшого розвитку.

На основі наданих даних таблиці 2.2, можна зробити такі висновки щодо фінансових показників підприємства за період з 2021 до 2023 року: чистий дохід від реалізації продукції значно збільшився, з 20,843,502 тис. грн

у 2021 році до 36,468,879 тис. грн у 2023 році, що становить зростання на 15,625,377 тис. грн або 174.96%. Це свідчить про суттєве покращення обсягів продажу і, можливо, збільшення ринкової частки підприємства.

Таблиця 2.2

## Аналіз фінансових результатів діяльності ТОВ «Нова пошта»

Показники	Роки			Відхилення 2023 р. до 2021 р.	
	2021	2022	2023	+, -	%
	Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	20843502	23687034	36468879	15625377
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	16441004	19236532	28635037	12194033	174,16
Валовий: прибуток (збиток)	4410502	4402498	7843872	3433370	177,84
Інші операційні доходи	202834	696168	581274	378440	286,57
Адміністративні витрати	1923703	1673172	2985829	1062826	155,21
Витрати на збут	561844	439130	856282	294438	152,40
Інші операційні витрати	508590	463951	774662	266072	152,31
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток (збиток)	1611195	2530417	3808343	2197148	236,36
Фінансові витрати	630812	887690	1248217	617405	197,87
Інші витрати	255	391073	857468	857213	336261,9
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток (збиток)	2794933	2390352	4438175	1644232	158,79
Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток)	2600320	2135960	3967156	1366836	152,56

*Джерело: розраховано автором на основі звітності ТОВ «Нова Пошта»*

Собівартість реалізованої продукції також зросла з 16,441,004 тис. грн у 2021 році до 28,635,037 тис. грн у 2023 році, що становить збільшення на 12,194,033 тис. грн або 174.16%. Це відображає збільшення обсягів виробництва і, можливо, зростання цін на сировину або інші витрати. Валовий прибуток збільшився з 4,410,502 тис. грн у 2021 році до 7,843,872 тис. грн у 2023 році, що становить зростання на 3,433,370 тис. грн або 177.84%. Це свідчить про позитивний вплив збільшення доходів на прибутковість підприємства, незважаючи на зростання собівартості. Інші

операційні доходи зросли з 202,834 тис. грн у 2021 році до 581,274 тис. грн у 2023 році, що становить збільшення на 378,440 тис. грн або 286.57%. Це може свідчити про диверсифікацію джерел доходів підприємства.

Адміністративні витрати зросли з 1,923,703 тис. грн у 2021 році до 2,985,829 тис. грн у 2023 році, що становить збільшення на 1,062,826 тис. грн або 155.21%. Це може бути пов'язано з розширенням діяльності підприємства або зростанням витрат на управління. Витрати на збут збільшилися з 561,844 тис. грн у 2021 році до 856,282 тис. грн у 2023 році, що становить збільшення на 294,438 тис. грн або 152.40%. Це може свідчити про активізацію маркетингових зусиль і розширення ринків збуту.

Інші операційні витрати зросли з 508,590 тис. грн у 2021 році до 774,662 тис. грн у 2023 році, що становить збільшення на 266,072 тис. грн або 152.31%. Прибуток від операційної діяльності збільшився з 1,611,195 тис. грн у 2021 році до 3,808,343 тис. грн у 2023 році, що становить зростання на 2,197,148 тис. грн або 236.36%. Це свідчить про значне покращення ефективності операційної діяльності підприємства. Фінансові витрати збільшилися з 630,812 тис. грн у 2021 році до 1,248,217 тис. грн у 2023 році, що становить збільшення на 617,405 тис. грн або 197.87%. Це може бути пов'язано з зростанням кредитного навантаження або збільшенням витрат на обслуговування боргів. Інші витрати зросли значно з 255 тис. грн у 2021 році до 857,468 тис. грн у 2023 році, що становить збільшення на 857,213 тис. грн або 336,261.9%. Це свідчить про суттєві одноразові витрати або інші непередбачені витрати.

Прибуток до оподаткування збільшився з 2,794,933 тис. грн у 2021 році до 4,438,175 тис. грн у 2023 році, що становить зростання на 1,644,232 тис. грн або 158.79%. Чистий прибуток зріс з 2,600,320 тис. грн у 2021 році до 3,967,156 тис. грн у 2023 році, що становить збільшення на 1,366,836 тис. грн або 152.56%. Це свідчить про загальне покращення фінансового стану підприємства.

Загальний аналіз фінансових показників підприємства за період з 2021

до 2023 років показує значне зростання як доходів, так і витрат. Чистий дохід від реалізації продукції зріс майже на 75%, що свідчить про успішне розширення ринків збуту та збільшення обсягів продажу. Водночас зростання собівартості на 74% вказує на необхідність оптимізації виробничих витрат. Валовий прибуток, який збільшився на 78%, демонструє, що підприємство змогло зберегти прибутковість, незважаючи на зростання витрат. Позитивною динамікою відзначилися також інші операційні доходи та чистий фінансовий результат. Проте значне збільшення фінансових витрат та інших витрат вимагає додаткової уваги до управління фінансовими ресурсами та контролю витрат. Загалом, підприємство демонструє стійкий фінансовий ріст і ефективність, що створює позитивні перспективи для подальшого розвитку.

### **2.3 Дослідження інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності**

Дослідження інвестиційної привабливості в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності ТОВ «Нова Пошта» є складним процесом, який передбачає аналіз багатьох внутрішніх і зовнішніх факторів. Це підприємство є одним із лідерів на ринку логістики в Україні, що здійснює значний вплив на розвиток бізнесу та економіки в цілому. Завдяки високим стандартам обслуговування, впровадженню інноваційних рішень та орієнтації на клієнта, «Нова Пошта» закріпила свої позиції як національний логістичний гігант із потенціалом для міжнародної експансії. Умови зовнішньоекономічної діяльності для цього підприємства визначаються сукупністю факторів глобальної та регіональної економіки, політичної стабільності, міжнародних стандартів логістики та технологічного розвитку.

Інвестиційна привабливість компанії безпосередньо залежить від її фінансової стійкості, організаційної структури, конкурентоспроможності та

здатності адаптуватися до змін зовнішнього середовища. ТОВ «Нова Пошта» демонструє стабільні фінансові результати завдяки своєчасному реагуванню на виклики, які диктує сучасна економіка. Зокрема, компанія активно інвестує в розширення інфраструктури, модернізацію логістичних процесів та впровадження цифрових технологій, що забезпечує зростання її операційної ефективності. Однак у контексті зовнішньоекономічної діяльності важливо оцінювати не лише внутрішні показники, але й фактори зовнішнього середовища, які впливають на успішність інвестицій.

Глобалізація світової економіки відкриває нові можливості для «Нової Пошти» у вигляді доступу до міжнародних ринків і партнерських угод із закордонними компаніями. Зовнішньоекономічна діяльність компанії включає розвиток міжнародної логістики, зокрема доставку посилок і вантажів за кордон. Це дозволяє підприємству не лише зміцнити свою конкурентоспроможність, але й залучити нові інвестиції. Інвестори, оцінюючи перспективи співпраці з компанією, звертають увагу на такі фактори, як репутація бренду, якість послуг, рівень технологічного забезпечення, географічна доступність і здатність до масштабування бізнесу.

Важливим аспектом дослідження інвестиційної привабливості є аналіз ринкових можливостей і загроз. Серед основних можливостей для «Нової Пошти» можна виділити зростання попиту на послуги експрес-доставки у зв'язку з розвитком електронної комерції, міжнародну інтеграцію та зростання споживчої активності. Водночас підприємство стикається з низкою ризиків, таких як валютні коливання, нестабільність політичної ситуації в регіоні, посилення конкурентного тиску з боку міжнародних логістичних операторів і зміни в міжнародних правилах торгівлі. Тому компанія має приділяти особливу увагу управлінню ризиками, диверсифікації послуг і пошуку нових ринків збуту.

Висока інвестиційна привабливість «Нової Пошти» обумовлена її готовністю до інновацій. Компанія активно впроваджує сучасні технології у всі аспекти своєї діяльності, включаючи автоматизацію складських операцій,

оптимізацію маршрутів доставки, інтеграцію цифрових платформ для відстеження посилок і комунікації з клієнтами. Крім того, підприємство активно працює над підвищенням екологічності логістичних процесів, що є важливим чинником для інвесторів, орієнтованих на сталий розвиток. Використання електротранспорту, зменшення кількості паперової документації та впровадження програм утилізації є прикладами екологічних ініціатив компанії.

Для розширення зовнішньоекономічної діяльності «Нова Пошта» активно співпрацює з міжнародними партнерами, укладає контракти на перевезення вантажів і розвиває нові логістичні маршрути. Це вимагає дотримання міжнародних стандартів якості та безпеки, які є обов'язковими для успішної інтеграції у світову логістичну систему. Компанія демонструє високу гнучкість у пристосуванні до змін, що позитивно впливає на її інвестиційний потенціал. Однак важливо враховувати специфіку кожного ринку, на якому планується розширення, оскільки відмінності в законодавстві, культурних традиціях і споживчих уподобаннях можуть впливати на ефективність діяльності.

Аналіз економічних показників для оцінки ефективності експорту товарів діяльності ТОВ «Нова Пошта» за 2019–2023 роки (табл. 2.3) демонструє позитивну динаміку розвитку, яка виражається в зростанні обсягів експорту та доходів від доставленої продукції. Протягом п'яти років обсяг експорту зріс із 3456 тис. грн у 2019 році до 4153 тис. грн у 2023 році, що свідчить про поступове розширення діяльності компанії на міжнародних ринках. Зростання обсягу експорту супроводжується збільшенням доходу від доставленої продукції, який досяг 9963 тис. грн у 2023 році порівняно з 8219 тис. грн у 2019 році. Це свідчить про підвищення ефективності реалізації продукції на зовнішніх ринках.

Витрати на експорт продукції загалом мають тенденцію до зростання, що обумовлено збільшенням витрат на транспортування продукції та адміністративних витрат. Так, витрати на транспортування зросли з 1253 тис.

грн у 2019 році до 1565 тис. грн у 2023 році, тоді як адміністративні витрати збільшилися з 2132 тис. грн до 2415 тис. грн за той самий період. Сумарні витрати на експорт продукції у 2023 році склали 8133 тис. грн, що перевищує рівень 2019 року на 1202 тис. грн. Це може бути пов'язано зі зростанням цін на логістичні послуги, зміною тарифів або збільшенням операційних потреб.

Таблиця 2.3

Економічні показники для оцінки ефективності експорту товарів діяльності ТОВ «Нова Пошта»

Показник (тис. Грн.)	2019	2020	2021	2022	2023
Обсяг експорту товару	3456	3687	3987	3954	4153
Витрати на транспортування продукції	1253	1154	1356	1353	1565
Адміністративні витрати	2132	2054	2231	2313	2415
Витрати на експорт продукції загалом	6931	6895	7574	7620	8133
Дохід від доставленої продукції	8219	9114	9318	9896	9963

*Джерело: розраховано автором на основі звітності ТОВ «Нова Пошта»*

Незважаючи на збільшення витрат, компанія демонструє здатність підтримувати ефективність експорту завдяки вищому темпу зростання доходів порівняно з витратами. Різниця між доходами від доставленої продукції та загальними витратами на експорт залишалася стабільно позитивною, що свідчить про прибутковість експортної діяльності. У 2023 році ця різниця склала 1830 тис. грн, тоді як у 2019 році вона становила 1288 тис. грн, що вказує на підвищення маржинальності діяльності.

Загалом аналіз показників свідчить, що ТОВ «Нова Пошта» ефективно розвиває експортний напрямок, забезпечуючи стабільне зростання доходів. Однак зростання витрат вимагає подальшої оптимізації процесів транспортування та адміністративного управління для збереження високого рівня рентабельності.

Аналіз показників ефективності доставлених товарів ТОВ «Нова Пошта» за 2019–2023 роки виявляє коливання у результативності експортної діяльності компанії (табл. 2.4).

Таблиця 2.4

## Показники ефективності доставлених товарів ТОВ «Нова Пошта»

Показник	2019	2020	2021	2022	2023
Коефіцієнт ефективності експорту	1,18	1,32	1,23	1,29	1,22
Ефект від експорту діяльності	1288	2219	1744	2276	1830
Рентабельність експорту	18,58	32,18	23,02	29,86	22,50

*Джерело: розраховано автором на основі звітності ТОВ «Нова Пошта»*

Коефіцієнт ефективності експорту демонструє тенденцію до змін, досягаючи максимуму у 2018 році (1,32), що вказує на найвищу ефективність використання ресурсів у цей період. У наступні роки коефіцієнт трохи знижується, досягнувши 1,22 у 2021 році. Це свідчить про певні виклики, які могли вплинути на оптимальність процесів, хоча показник залишався стабільно вище одиниці, підтверджуючи загальну ефективність діяльності.

Ефект від експорту, який є абсолютним показником вигоди від експортної діяльності, також демонструє динаміку змін. Найвищого значення він досяг у 2020 році (2276 тис. грн), тоді як найнижчий показник спостерігався у 2017 році (1288 тис. грн). Зростання цього показника у 2020 році може бути пов'язане зі збільшенням обсягів продажів або вдосконаленням логістичних процесів. Однак у 2021 році ефект дещо знизився до 1830 тис. грн, що може бути наслідком підвищення витрат або змін у кон'юнктурі ринку.

Рентабельність експорту, яка є ключовим показником фінансової ефективності, зазнала найбільших коливань протягом аналізованого періоду. У 2018 році вона сягнула найвищого рівня (32,18%), що відображає найвищу прибутковість експортної діяльності. В інші роки рентабельність була нижчою, зокрема у 2021 році склала 22,50%, що свідчить про певне зниження прибутковості. Такі зміни могли бути спричинені як зростанням витрат на транспортування та адміністративне управління, так і зовнішніми чинниками, такими як конкуренція чи валютні коливання.

У підсумку, аналіз показує, що ТОВ «Нова Пошта» загалом підтримує ефективну експортну діяльність, демонструючи позитивний фінансовий результат. Проте динаміка показників свідчить про потребу в постійній оптимізації витрат, удосконаленні процесів доставки та адаптації до зовнішніх ринкових умов для забезпечення стабільного зростання ефективності та рентабельності.

Фінансова стратегія «Нової Пошти» спрямована на забезпечення стабільного зростання та підвищення прибутковості, що є ключовим фактором для залучення інвестицій. Завдяки грамотному управлінню ресурсами компанія забезпечує високий рівень ліквідності, зниження операційних витрат і оптимізацію фінансових потоків. Це дозволяє підприємству не лише виконувати свої зобов'язання перед інвесторами, але й забезпечувати стабільні дивіденди для акціонерів. У контексті зовнішньоекономічної діяльності фінансова стабільність стає ще важливішою, оскільки вона є основою для укладання міжнародних контрактів і отримання кредитів на вигідних умовах.

Варто також звернути увагу на програмне забезпечення UPS, впроваджене компанією ТОВ «Нова Пошта», яке підсилює інвестиційну привабливість компанії через ряд важливих переваг:

- 1) Сучасне рішення для управління транспортом. Контрактна логістика включає комплекс логістичних функцій для оптимізації транспортних потоків і управління складами і транспортом. Цей модуль призначений для вантажовідправників, клієнтів, перевізників і відповідає вимогам різних учасників логістичного ланцюжка.

- 2) Підтримка в прийнятті логістичних рішень і плануванні. ІТ-система Contract Logistics враховує частоту потоків перероблених продуктів, допомагаючи таким чином організувати транспортний процес, Contract Logistics автоматизує планування транспортного процесу та комплектує власний, орендований та орендований транспорт.

- 3) Обґрунтовує рішення, адаптовані до різних типів потоків. Система

контрактної логістики пропонує різні моделі роботи: групування фіксованих потоків, які плануються та запускаються. Система також дозволяє вручну змінювати деякі транспортні замовлення, миттєво змінювати та швидко запускати замовлення за допомогою інтуїтивно зрозумілих операційних інтерфейсів для адаптації до будь-яких змін ринку. Контрактна логістична система пропонує найкращий вид транспортного планування з урахуванням усіх заданих транспортних обмежень, дозволяє оперативно виконувати величезну кількість замовлень.

4) Виконання диференціальних операцій відповідно до інтенсивності логістичного потоку. Система контрактної логістики пропонує різні способи організації логістичних потоків, а фрагмент логістичних потоків може оброблятися та плануватися автоматично. Усі транспортні замовлення обробляються максимально швидко завдяки численным інтерфейсам для ручного налаштування. Система контрактної логістики створює довгострокові та короткострокові транспортні плани та оптимізує їх, враховуючи специфіку виду транспортування та доставки в умовах зовнішнього середовища, що постійно змінюються. Підключившись до будь-якого модуля системи Contract Logistics, ви отримуєте можливість коригувати кожне замовлення в режимі реального часу. Крім того, ви можете підключити клієнта, який може відстежувати дотримання планів доставки та статус доставки, від створення транспортного замовлення до підтвердження доставки. Моніторинг максимально точний завдяки оперативній інформації, онлайн-геолокації транспортного засобу та архіву накладних на товари та транспорт. Усі логістичні операції фіксуються та передаються до транспортного відділу компанії для підвищення швидкості реагування та контролю доставки.

5) Забезпечення управління інструментами прийняття рішень. Система контрактної логістики надає всі звіти та персоналізовані показники для точного та ефективного аналізу, а вся транспортна інформація зберігається в базі даних. Транспортний відділ може визначати найважливіші показники та

оцінювати ефективність роботи за конкретними критеріями, підвищувати рентабельність сектору постачання продукції та оцінювати ефективність контрагентів. Контрактна логістична система сприяє прийняттю стратегічних рішень на найвищому рівні [27].

Це програмне забезпечення має недоліки, його досить складно використовувати і тому вимагає окремого навчання, але компанія забезпечує це, і тому компанія повинна фінансувати навчання, щоб новий персонал міг розуміти обробку логістичної інформації. Другим недоліком є відсутність візуального моделювання завантаження автотранспорту в програмному забезпеченні. Однак, незважаючи на ці недоліки, подібних програм на ринку немає. Використання такого додатку допоможе компанії істотно заощадити час для максимально точного виконання плану поставок.

ТОВ «Нова Пошта» залишається соціально стійкою компанією, яка бере активну участь у основних програмах підтримки підприємства та прагне забезпечити гідний рівень життя своїх працівників. А відділ продажу ТОВ «Нова Пошта» надає широкий спектр послуг у сфері реалізації продукції, як на території Польщі, так і за кордоном.

Аналіз конкурентного середовища свідчить, що «Нова Пошта» має низку переваг перед іншими логістичними операторами, зокрема широку мережу відділень, швидкість доставки, високий рівень обслуговування клієнтів і сучасну інфраструктуру. Водночас конкуренція на ринку зростає, і компанія повинна постійно вдосконалювати свої послуги, щоб залишатися лідером. Пошук нових можливостей для співпраці, розвиток інноваційних продуктів і послуг, а також адаптація до глобальних трендів дозволяють компанії зберігати конкурентні позиції та підтримувати інтерес інвесторів.

Для підвищення інвестиційної привабливості в умовах зовнішньоекономічної діяльності важливим є розвиток корпоративної соціальної відповідальності. «Нова Пошта» активно підтримує ініціативи, спрямовані на розвиток місцевих громад, забезпечення робочих місць і сприяння екологічній безпеці. Це не лише зміцнює імідж компанії, але й

створює сприятливі умови для співпраці з міжнародними партнерами. Крім того, прозорість і відповідальність у веденні бізнесу є важливими чинниками, які враховуються інвесторами під час ухвалення рішень.

Перспективи для подальшого зростання «Нової Пошти» у зовнішньоекономічній діяльності значною мірою залежать від здатності компанії до інновацій і адаптації. Інвестори оцінюють не лише поточні результати, але й стратегічне бачення підприємства, його плани щодо розширення бізнесу, впровадження нових технологій і виходу на міжнародні ринки. Таким чином, успішне управління інвестиційною привабливістю є запорукою довгострокового зростання та конкурентоспроможності компанії.

Підсумовуючи, можна зазначити, що дослідження інвестиційної привабливості в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності ТОВ «Нова Пошта» свідчить про високий потенціал компанії для залучення інвестицій. Завдяки сильним конкурентним позиціям, орієнтації на інновації, фінансовій стабільності та активному розвитку зовнішньоекономічної діяльності підприємство має всі шанси для подальшого успіху. Водночас важливо продовжувати роботу над підвищенням якості послуг, управлінням ризиками та зміцненням міжнародних зв'язків, щоб забезпечити стійке зростання в умовах глобальних економічних викликів.

### **РОЗДІЛ 3. НАПРЯМИ ПІДВИЩЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ТОВ «НОВА ПОШТА» В УМОВАХ ЗДІЙСНЕННЯ ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ**

#### **3.1 Розробка рекомендацій щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності**

У сучасних умовах розвитку суспільства та економічної нестабільності виникає гостра потреба в комплексній модернізації та вдосконаленні господарської діяльності. Стабілізація економіки значною мірою залежить від оптимізації економічних відносин. Наука, яка займається вирішенням цих завдань, отримала назву «логістика» в зарубіжній науковій літературі. Застосування логістичних підходів на сучасних промислових підприємствах обумовлене кількома ключовими факторами:

- посилення конкуренції, пов'язане зі зміною орієнтації українських підприємств із ринку продавця на ринок покупця;
- досягнення конкурентних переваг завдяки логістично організованим системам вантажопереміщення, що сприяє зниженню виробничих витрат і підвищенню якості поставок;
- актуальність енергетичної кризи;
- розвиток науково-технічного прогресу, зокрема впровадження комп'ютеризованих систем управління.

Застосування логістичного підходу до управління розвитком компанії дає можливість оптимізувати виконання логістичних операцій та зменшити рівень витрат, пов'язаних із логістикою. Відомі компанії, такі як «Bosch», «Siemens», «Mitsubishi» та «General Motors», свідчать, що зниження логістичних витрат на 1% може забезпечити ефект, рівноцінний збільшенню обсягу продажів на 10%. Основними перевагами використання логістичного підходу для управління матеріальними потоками на підприємстві є:

- виробничий процес стає орієнтованим на ринок, що дозволяє ефективно перейти до дрібносерійного або індивідуального виробництва;
- налагоджуються партнерські взаємини з постачальниками, сприяючи стабільному забезпеченню ресурсами;
- зменшується кількість простою обладнання завдяки наявності всіх необхідних матеріалів безпосередньо на робочих місцях;
- поліпшується якість продукції завдяки вдосконаленню процесів і ресурсного забезпечення;
- скорочується виробничий цикл, що сприяє зменшенню витрат і підвищенню ефективності роботи.

Для зниження витрат, пов'язаних із виробничими процесами, компанії варто зосередитися на таких аспектах:

1. Оптимізація запасів є одним із ключових завдань логістики. Утримання надлишкових резервів вимагає значних фінансових ресурсів, використання матеріально-технічної бази та людських ресурсів. Досвід західноєвропейських компаній у впровадженні сучасних логістичних підходів, таких як система «KANBAN», показує, що використання цих методів дозволяє скоротити виробничі запаси на 50%. У системі «KANBAN» виробничі процеси орієнтовані не на загальні плани, а на конкретні замовлення споживачів, що забезпечує точне планування і оптимізацію ресурсів у межах кожного замовлення. Це підхід активно застосовують японські автомобільні компанії, зокрема Toyota, де середній виробничий цикл для однієї партії автомобілів становить лише два дні, що у п'ять разів швидше, ніж у багатьох американських компаній. Завдяки системі «KANBAN» вдається суттєво знизити собівартість продукції, усунути надлишкові запаси та оптимізувати використання робочої сили.

2. Скорочення чисельності допоміжного персоналу є ще одним напрямом економії. За низького рівня організації робочого процесу збільшується невизначеність, що зумовлює потребу у додаткових працівниках для виконання пікових навантажень. Підвищення систематизації

та оптимізація робочих процесів допомагають мінімізувати ці витрати.

3. Зменшення матеріальних втрат є важливим чинником у зниженні витрат. Кожна логістична операція потенційно може призводити до втрат, і їх мінімізація дозволяє підвищити ефективність. У світовій практиці система управління матеріальними потоками «точно вчасно» (JIT), яка з'явилася наприкінці 1950-х років, залишається однією з найбільш ефективних. Її принцип полягає у точній синхронізації постачання матеріалів і готової продукції з їхнім споживанням, що дозволяє уникати накопичення зайвих запасів і оптимізувати процеси. Ця концепція базується на забезпеченні потреб конкретного замовлення, що робить логістичний ланцюг більш прозорим і економічно вигідним.

Основною метою системи «точно вчасно» є зниження логістичних витрат, пов'язаних із зберіганням запасів і транспортуванням продукції. Для успішного впровадження цієї системи необхідно дотримуватися таких вимог:

- забезпечення надійних постачальників у визначених регіонах. Наприклад, американські та європейські компанії впровадили цю систему пізніше, ніж японські виробники, через недостатню надійність своїх постачальників;

- надання споживачам достовірної інформації про стан виробничих процесів, а також розробка точних прогнозів обсягів продажів на найближчий період. Для цього необхідно оснастити процеси постачання, виробництва та збуту сучасними телекомунікаційними і інформаційними системами. Яскравим прикладом успішного застосування цього підходу є компанія «Dell», яка активно використовує його на своїх підприємствах.

Поліпшення використання виробничо-складських площ є ще одним важливим аспектом підвищення інвестиційної привабливості компанії. Невизначеність у протіканні робочих процесів змушує компанії резервувати додаткові площі. Наприклад, при плануванні оптових торговельних баз через непередбачуваність потоків складські площі часто збільшують на 30%.

Зменшення негативного впливу також є вагомим перевагою.

Логістичний підхід гармонійно інтегрується в систему забезпечення безпеки праці, сприяючи підвищенню ефективності всіх процесів.

Для швидкого впровадження та розвитку логістики на промислових підприємствах України необхідно враховувати основні перешкоди, що уповільнюють цей процес. Т.В. Майорова виділяє п'ять ключових причин [36]:

1. Відсутність державного підходу до розвитку логістики. Це проявляється у браку законодавчої бази, недостатній кількості фахівців і центрів для їхньої підготовки.

2. Економічна криза. Невирішені питання власності, скорочення виробництва, інфляція та стагнація негативно впливають на ініціативи в цій сфері.

3. Складність комплексного регулювання витрат. Логістика вимагає інтегрованого підходу до управління витратами, коли підвищені витрати на транспортно-складські операції компенсуються перевагами в інших сферах. Проте існуючі методи обліку та внутрішньовиробничого розрахунку часто унеможливають точну оцінку ефективності таких змін.

4. Необхідність структурних змін. Логістика потребує перебудови організаційної структури підприємств, створення гнучких підрозділів, спеціалізованих магазинів і транспортно-складських служб.

5. Недоліки професійної підготовки. Відсутність достатньої кваліфікації працівників стримує розвиток логістичних ідей.

Крім перелічених, існують й інші чинники, усунення яких сприяло б активнішому використанню логістичних принципів. Їх впровадження на промислових підприємствах може суттєво підвищити рентабельність галузі завдяки скороченню витрат і поліпшенню координації логістичних операцій, включаючи постачання сировини, виробництво та реалізацію продукції.

Наразі ведуться спроби розширити застосування логістики шляхом її адаптації до управління енергетичними, трудовими та іншими потоками в межах економічних систем. Це відкриває нові можливості для підвищення

ефективності роботи підприємств.

Фахівці виділяють кілька ключових факторів, що стимулюють необхідність застосування логістичних підходів у діяльності підприємств (рис. 3.1.).

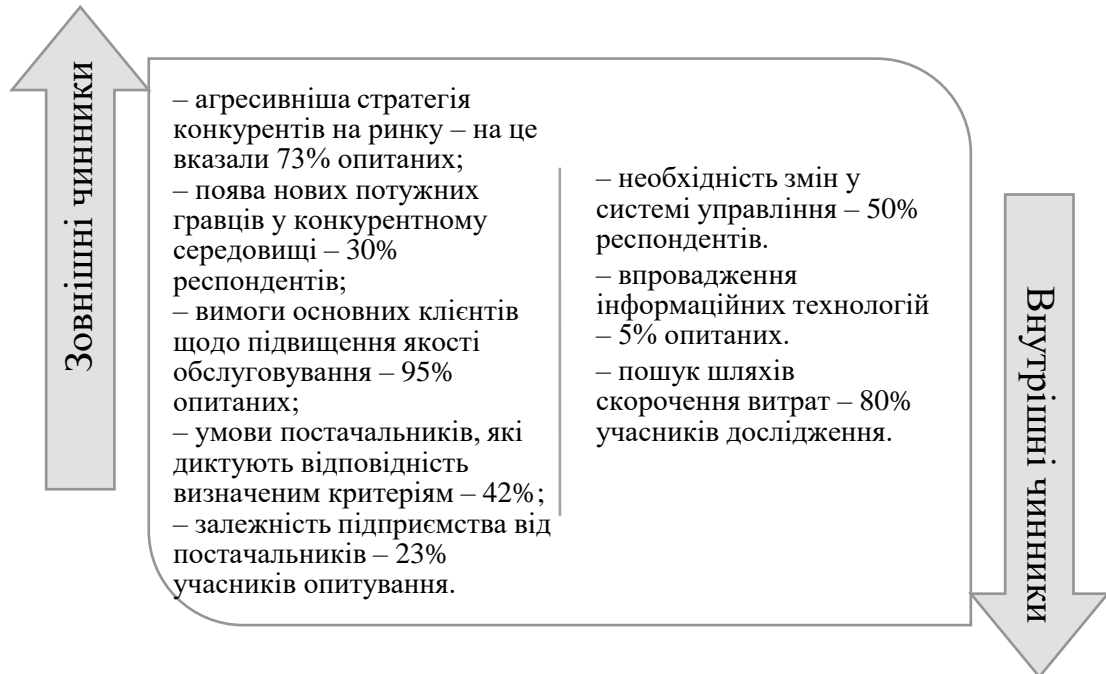


Рис. 3.1. Фактори, що стимулюють застосування логістичних підходів компанії.

*Джерело: систематизовано автором на основі [22, 49].*

Аналіз результатів опитування свідчить, що понад третина підприємств уже активно впроваджує логістичні підходи до управління. Це суттєво перевищує показники попередніх років, демонструючи позитивну динаміку у сприйнятті логістики як важливого інструменту підвищення ефективності роботи.

Можна стверджувати, що на сучасному етапі розвитку логістика є комплексним (системним) підходом до розробки стратегій та механізмом оптимізації економічних відносин через досягнення внутрішньофірмових або міжфункціональних економічних компромісів. Логістичний підхід зараз виступає як основний елемент конкурентної стратегії компанії, забезпечуючи їй конкурентні переваги.

Основними тенденціями міжнародної логістики є наступні [50]:

- перехід від виробництва для складу (Make-to-Stock) до виробництва за замовленням (Make-to-Order). Для глобальних виробничих компаній основним завданням є адаптація виробництва під індивідуальні вимоги клієнтів.

- зміна підходів до розподілу товарів, де традиційна структура продавців поступається місцем прямим продажам через логістичні компанії.

- консолідація постачальників і торгових мереж. Логістика є важливим інструментом для досягнення синергії в закупівлях, зборі товарів, розподілі та електронній логістиці.

- тенденція до зменшення кількості постачальників. Більшість транснаціональних компаній планують скоротити кількість постачальників у найближчі п'ять років. При цьому скорочення термінів доставки залишається актуальним.

- вплив електронного бізнесу на логістику. Бізнес-процеси B2C вимагають автоматизації поставок, оскільки клієнти очікують скорочення термінів доставки в порівнянні зі звичайними методами виконання замовлень.

Отримання товарів і послуг часто пов'язано з великими матеріальними витратами, що становлять до 50% загальних витрат у промисловості. В деяких галузях цей показник може досягати 80-90%. Витрати на зберігання сировини, матеріалів, напівфабрикатів і готової продукції на складах складають для західноєвропейських компаній в середньому 10-15%, а для вітчизняних — 20-28%. Наприклад, в Україні собівартість одиниці продукції та послуг в 2,8 рази вища, ніж у Японії, в 2,7 рази вища, ніж у США, і в 2,3 рази вища, ніж в одній із основних країн через недотримання правил логістики [50].

Інвестиційна привабливість компанії є важливим показником її конкурентоспроможності на ринку, який безпосередньо впливає на здатність залучати капітал для розвитку та розширення бізнесу. Для компаній, що

здійснюють зовнішньоекономічну діяльність, інвестиційна привабливість має особливе значення, оскільки вона визначає можливість ефективної інтеграції в міжнародні ринки та залучення зовнішніх фінансових ресурсів.

Однією з таких компаній є ТОВ «Нова Пошта» — одна з лідируючих компаній на ринку логістичних послуг в Україні. Вона надає широкий спектр послуг у сфері внутрішніх та міжнародних перевезень, що включає доставку документів, вантажів, а також різноманітні додаткові послуги, такі як електронна комерція та міжнародні доставки.

У цьому контексті розробка рекомендацій щодо підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах зовнішньоекономічної діяльності має на меті посилення її позицій на міжнародному ринку, залучення інвестицій та розвитку інфраструктури для задоволення попиту в глобальних масштабах (рис. 3.2.).



Рисунок 3.2. Рекомендації щодо підвищення інвестиційної привабливості в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності ТОВ «Нова Пошта».

*Джерело: систематизовано автором на основі [43, 45].*

Виходячи з вищезгаданих факторів, можна запропонувати наступні стратегії для підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах зовнішньоекономічної діяльності.

Однією з основних стратегій є активне розширення міжнародних операцій. Для цього компанії необхідно зосередитися на:

— укріплення присутності на ринках Європи та Азії: з огляду на зростання попиту на міжнародні логістичні послуги, «Нова Пошта» повинна розширювати свою діяльність у найбільш перспективних країнах Європи та Азії;

— вдосконалення процесу міжнародних перевезень: це може включати впровадження нових технологій для зменшення витрат на доставку та підвищення ефективності процесів митного очищення та контролю.

Використання передових технологій та інновацій є ключовим фактором для залучення інвестицій, оскільки це дозволяє компанії підвищити конкурентоспроможність. ТОВ «Нова Пошта» може розвивати наступні ініціативи:

– автоматизація та цифровізація процесів: впровадження нових ІТ-систем для автоматизації обробки замовлень, відстеження вантажів та управління складами допоможе знизити витрати та підвищити ефективність роботи;

– інвестиції в інтелектуальні технології: розробка та впровадження рішень на основі AI та Big Data для прогнозування попиту, управління логістичними ланцюгами та оптимізації маршрутів доставки;

– розвиток електронної комерції: партнерство з провідними онлайн-магазинами та інтеграція з глобальними платформами дозволить «Новій Пошті» посилити свою присутність на міжнародних ринках.

Створення стратегічних партнерств з іншими компаніями, зокрема міжнародними логістичними операторами, дозволить розширити масштаби бізнесу та залучити додаткові інвестиції. «Нова Пошта» може:

- залучення міжнародних партнерів: для розвитку міжнародних маршрутів та інтеграції в глобальні логістичні ланцюги важливим є створення партнерств з відомими міжнародними компаніями в галузі логістики та електронної комерції;

- партнерства в сфері інновацій: співпраця з технологічними компаніями для розробки нових рішень і вдосконалення логістичних процесів.

Однією з важливих складових привабливості компанії для інвесторів є стабільність її фінансових результатів та мінімізація фінансових ризиків. ТОВ «Нова Пошта» може покращити своє фінансове становище за рахунок:

- оптимізації витрат: скорочення адміністративних витрат, впровадження нових методів управління запасами та скорочення транспортних витрат сприятиме підвищенню прибутковості.

- залучення стратегічних інвесторів: для досягнення цілей розширення компанії, «Нова Пошта» може залучити іноземних інвесторів, які зможуть вкласти капітал для розширення мережі та технологічного оновлення.

Для залучення інвестицій важливою є прозорість правових аспектів діяльності компанії. «Нова Пошта» може вдосконалити наступні напрямки:

- покращення корпоративного управління: прозорість і ефективність корпоративного управління, а також дотримання міжнародних стандартів у галузі бухгалтерії та аудиту сприятимуть підвищенню довіри з боку інвесторів.

- правове забезпечення міжнародних операцій: розвиток правової бази для забезпечення прозорості та безпеки міжнародних контрактів, митних процедур і сплати податків допоможе зміцнити міжнародну діяльність компанії.

Підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах зовнішньоекономічної діяльності вимагає комплексного підходу та реалізації кількох стратегій. Зокрема, це розвиток міжнародних операцій, інтеграція нових технологій, створення партнерських відносин, оптимізація фінансових

результатів та забезпечення прозорості правових аспектів діяльності.

Згадані стратегії дозволять «Новій Пошті» не тільки покращити свою конкурентоспроможність, а й залучити інвестиції для подальшого розвитку на міжнародному ринку, підвищивши тим самим свою привабливість для зовнішніх інвесторів.

### **3.2 Економічне обґрунтування впровадження запропонованих заходів**

Інвестиційна діяльність є однією з ключових складових економічного розвитку, яка визначає динаміку зростання та ефективність функціонування економічних систем. Вона охоплює процеси, пов'язані з вкладенням ресурсів з метою отримання прибутку або досягнення інших соціально-економічних цілей. Інвестиції мають багатогранний характер, включаючи фінансові, матеріальні, інтелектуальні та соціальні аспекти, що робить їх важливим об'єктом дослідження для різних сфер знань. Основою інвестиційної діяльності є формування стратегії та тактики вкладення ресурсів, а також оцінка ризиків і очікуваних результатів.

Сутність інвестиційної діяльності полягає в організації процесу залучення капіталу з метою створення нових виробничих потужностей, модернізації існуючих активів або розширення діяльності підприємств. У сучасній економіці інвестиції виконують функцію посередника між накопиченням капіталу та його використанням, сприяючи стабільності та зростанню економіки. Важливою складовою інвестиційної діяльності є прийняття рішень, що базуються на аналізі ринкової кон'юнктури, фінансових ресурсів, потенційних ризиків і можливостей. Успішна інвестиційна діяльність передбачає раціональне розподілення ресурсів, врахування економічних, екологічних і соціальних факторів, а також створення умов для довгострокового розвитку.

Інвестиції розглядаються як вкладення капіталу в різні об'єкти, які забезпечують отримання доходів у майбутньому. Вони можуть здійснюватися у формі прямих і портфельних інвестицій, залежно від способу управління вкладеним капіталом. Прямі інвестиції передбачають безпосередню участь у діяльності підприємства, що дозволяє інвестору впливати на прийняття управлінських рішень. Портфельні інвестиції, навпаки, орієнтовані на придбання цінних паперів або інших активів без активного впливу на об'єкт інвестування. Кожен вид інвестицій має свої переваги та ризики, що вимагає ретельного аналізу та планування.

Однією з важливих характеристик інвестиційної діяльності є її циклічність. Цей аспект відображає зміну фаз економічного розвитку, які впливають на обсяги і структуру інвестицій. У періоди економічного зростання спостерігається збільшення інвестиційних потоків, оскільки підприємства прагнуть скористатися сприятливою кон'юнктурою ринку. У періоди кризи, навпаки, інвестиційна активність знижується через нестачу фінансових ресурсів і підвищені ризики. У цьому контексті держава відіграє важливу роль у стимулюванні інвестицій шляхом створення сприятливого інвестиційного клімату, запровадження податкових пільг та інших інструментів підтримки.

Основними суб'єктами інвестиційної діяльності є приватні та державні компанії, фізичні особи, міжнародні організації та фінансові інститути. Приватний сектор зазвичай виступає основним джерелом інвестиційних ресурсів, орієнтуючись на отримання прибутку. Державний сектор реалізує інвестиції з метою розвитку інфраструктури, забезпечення соціальних програм та підтримки стратегічних галузей. Участь міжнародних організацій та фінансових інститутів сприяє залученню іноземного капіталу, що розширює можливості для фінансування великих проектів.

Ефективність інвестиційної діяльності залежить від багатьох факторів, серед яких особливе значення мають інституційне середовище, фінансова стабільність, рівень розвитку ринкової інфраструктури та доступ до

фінансових ресурсів. Інституційне середовище включає систему законодавства, яка регулює інвестиційну діяльність, а також наявність інституцій, що забезпечують прозорість і захист прав інвесторів. Фінансова стабільність є важливим чинником для зниження ризиків, пов'язаних з інвестиціями, оскільки вона забезпечує прогнозованість і стабільність доходів.

Інвестиційна діяльність здійснюється в різних формах, включаючи капітальні вкладення в основні засоби, інноваційні проекти, науково-технічні розробки та придбання інтелектуальної власності. Капітальні вкладення спрямовані на створення та модернізацію виробничих потужностей, що є основою для економічного зростання. Інноваційні проекти мають на меті підвищення конкурентоспроможності за рахунок впровадження новітніх технологій та розробок. Інтелектуальна власність, включаючи патенти, торговельні марки та авторські права, виступає важливим активом, який сприяє розвитку нових продуктів і послуг.

Ризики є невід'ємною частиною інвестиційної діяльності, оскільки будь-які вкладення супроводжуються певною невизначеністю. Основними видами ризиків є фінансові, ринкові, політичні та операційні. Фінансові ризики пов'язані з можливістю зниження доходів або збитків через несприятливі зміни у валютних курсах, процентних ставках чи кредитній політиці. Ринкові ризики виникають через зміни попиту та пропозиції, які можуть впливати на вартість активів або прибутковість проекту. Політичні ризики пов'язані з нестабільністю політичної ситуації, змінами в законодавстві або регуляторній політиці. Операційні ризики виникають у процесі реалізації проектів через проблеми з управлінням, логістикою або технічними аспектами.

Для мінімізації ризиків і підвищення ефективності інвестиційної діяльності використовуються різні інструменти управління. Важливим етапом є оцінка інвестиційних проектів, яка передбачає аналіз фінансових показників, таких як чиста теперішня вартість, внутрішня норма

рентабельності, строк окупності та індекс рентабельності. Крім того, застосовуються методи диверсифікації портфеля, страхування ризиків і створення резервних фондів. Ефективне управління інвестиціями базується на збалансованому поєднанні цих інструментів, що дозволяє досягати поставлених цілей і забезпечувати стійкість до зовнішніх впливів.

У сучасному світі інвестиційна діяльність набуває глобального характеру, що відкриває нові можливості для підприємств і країн. Глобалізація сприяє зростанню обсягів міжнародних інвестицій, обміну технологіями та розвитку транснаціональних компаній. Водночас, глобалізація створює нові виклики, пов'язані з підвищеною конкуренцією, регуляторними бар'єрами та політичною нестабільністю. Для успішного функціонування в умовах глобальної економіки інвестори повинні враховувати ці фактори при розробці своїх стратегій.

Інвестиційна діяльність також має значний вплив на соціально-економічний розвиток суспільства. Вона сприяє створенню нових робочих місць, підвищенню рівня життя населення та зниженню соціальної нерівності. Крім того, інвестиції в освіту, охорону здоров'я та інші соціальні сфери створюють умови для сталого розвитку та покращення якості життя. Екологічні інвестиції, спрямовані на зменшення негативного впливу на навколишнє середовище, відіграють важливу роль у забезпеченні екологічної безпеки та збереженні природних ресурсів.

Сучасні тенденції інвестиційної діяльності характеризуються зростанням значення інновацій, цифрових технологій і стійкого розвитку. Інвестори все більше орієнтуються на проекти, які відповідають принципам екологічної, соціальної та корпоративної відповідальності. Застосування цифрових технологій, таких як штучний інтелект, блокчейн і великі дані, дозволяє підвищити ефективність управління інвестиціями та знизити витрати. У майбутньому ці тенденції будуть посилюватися, визначаючи напрямки розвитку інвестиційної діяльності та її роль у глобальній економіці.

Розрахунок ковзних середніх та середньої абсолютної величини їх

зміни демонструє динаміку зростання доходів ТОВ «Нова Пошта» протягом аналізованого періоду (табл. 3.1). За даними ковзних середніх видно, що кожний наступний період характеризується істотним приростом доходів порівняно з попереднім.

Таблиця 3.1

Розрахунок плинних (ковзних) середніх та середньої абсолютної величини їх зміни, грн

Показники	2019	2020	2021	2022	2023
Всього доходів ТОВ «Нова Пошта»	17789456	18223546	20843502	23687034	36468879
Плинні (ковзні) середні	$(17789456+18223546)/2 = 18006501$				
		$(18223546 + 20843502)/2 = 19533524$			
				$(20843502 + 23687034) / 2 = 22265268$	
					$(23687034+ 36468879) / 2 = 30077956,5$
Усереднена абсолютна величина зміни плинних (ковзних) середніх	$[(19533524-18006501)+( 22265268-19533524)+( 30077956,5-22265268)]/3= 4023818,5$				

*Джерело: розраховано автором.*

Зокрема, середня абсолютна величина зміни ковзних середніх, що становить 4023818,5 грн, відображає тенденцію стабільного збільшення доходів із щорічним приростом у середньому на цю суму. Такий показник свідчить про ефективність діяльності компанії та успішність її бізнес-моделі в умовах ринку. Значне збільшення доходів у 2023 році вказує на ймовірний вплив зовнішніх чи внутрішніх чинників, таких як розширення обсягів послуг, ефективні маркетингові стратегії або підвищення попиту на послуги компанії.

Таким чином, на основі аналізу ковзних середніх можна зробити висновок, що компанія демонструє сталий розвиток із позитивною

динамікою фінансових показників, що є важливим сигналом для потенційних інвесторів та партнерів.

Прогнозування доходів ТОВ «Нова Пошта» свідчить про стабільну тенденцію зростання доходів компанії у найближчі роки (табл. 3.2). Розрахунок базується на лінійній залежності, де щорічний приріст доходу становить 4023818,5 грн, що відображає усталену динаміку зростання.

Таблиця 3.2

## Розрахунок прогнозованих доходів ТОВ «Нова Пошта»

Рік	$T$	$Y_t = a + b \times t$	$Y_t$ , грн
2024	0	Теоретичний базовий рівень	30077956,5
2025	1	$30077956,5 + 4023818,5 \times 1$	34101774,5
2026	2	$30077956,5 + 4023818,5 \times 2$	38125593,5
2027	3	$30077956,5 + 4023818,5 \times 3$	42149410,5
2028	4	$30077956,5 + 4023818,5 \times 4$	46173230,5

*Джерело: розраховано автором.*

Теоретичний базовий рівень доходів у 2024 році оцінюється в 30077956,5 грн, а до 2028 року прогнозується досягнення доходів у розмірі 46173230,5 грн. Такий тренд свідчить про потенціал збереження та посилення позицій компанії на ринку.

Рівномірний приріст прогнозованих доходів свідчить про ефективність управлінських рішень, стабільність у бізнес-стратегії та високу ймовірність подальшого розвитку. Проте, для досягнення прогнозованих показників, компанії варто враховувати можливі ризики, пов'язані зі змінами на ринку, конкурентною боротьбою та економічною ситуацією. З огляду на це, важливо впроваджувати інновації, розширювати спектр послуг і покращувати якість обслуговування, щоб відповідати вимогам клієнтів і ринковим викликам.

## ВИСНОВКИ

Підвищення інвестиційної привабливості підприємства в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності є багатограним процесом, який вимагає системного підходу до розвитку стратегій управління, впровадження сучасних технологій та формування стійких партнерських відносин на міжнародному рівні. ТОВ «Нова Пошта» як компанія, що активно займається логістичними та транспортними послугами, має значний потенціал для зміцнення своїх позицій як на внутрішньому, так і на зовнішньому ринках. Зважаючи на зростаючу роль міжнародної торгівлі, важливим завданням є створення умов для залучення іноземного капіталу, розширення співробітництва з іноземними партнерами та адаптація до змін у світовій економіці.

Ключовим аспектом підвищення інвестиційної привабливості є стабільність фінансових показників та позитивна динаміка розвитку. Аналітика діяльності ТОВ «Нова Пошта» демонструє стійке зростання доходів, що створює базу для залучення інвесторів, які зацікавлені в перспективних проєктах із мінімальними ризиками. Важливим показником є високий рівень довіри клієнтів та репутація компанії, яка зосереджена на наданні якісних послуг. Це формує позитивний імідж на міжнародному рівні, відкриваючи нові можливості для співпраці та розширення географії діяльності.

Розширення зовнішньоекономічної діяльності є важливим напрямом у досягненні стратегічних цілей. Вихід на нові ринки вимагає підготовки ґрунтовних досліджень щодо потреб і очікувань клієнтів, а також аналізу конкурентного середовища. В умовах глобалізації підприємству необхідно адаптувати свої послуги відповідно до міжнародних стандартів, що підвищить його конкурентоспроможність. Дотримання принципів сталого розвитку, впровадження «зелених» технологій та використання екологічно безпечних матеріалів створюють додаткові переваги для компанії, яка прагне

залучати інвесторів, чутливих до питань екології та соціальної відповідальності.

Одним із ключових чинників є впровадження інноваційних рішень, які дозволяють оптимізувати процеси та знижувати витрати. Використання цифрових технологій, автоматизація логістичних процесів і впровадження системи відстеження вантажів у режимі реального часу забезпечують не лише підвищення рівня обслуговування клієнтів, а й зростання ефективності діяльності. Це сприяє збільшенню прибутковості та створенню додаткових можливостей для залучення інвестицій. Партнерство з технологічними компаніями та активна інтеграція інновацій у всі аспекти діяльності допомагають створювати унікальні пропозиції, що роблять компанію привабливою для міжнародних інвесторів.

Розвиток зовнішньоекономічної діяльності також передбачає вдосконалення системи управління ризиками. В умовах невизначеності на глобальних ринках підприємство має бути готовим до можливих змін у законодавстві, тарифній політиці, а також до економічних і політичних викликів. Формування гнучкої стратегії, яка враховує можливі ризики, допомагає мінімізувати їхній вплив на діяльність компанії та забезпечити стабільність розвитку. Зокрема, диверсифікація ринків, з якими працює підприємство, знижує залежність від окремих країн і регіонів, що є важливим інструментом для зменшення ризиків.

Іншим важливим напрямом є розвиток людського капіталу, який є основою для впровадження інновацій та забезпечення високої якості послуг. Інвестування в навчання персоналу, підвищення кваліфікації та створення комфортних умов праці дозволяють залучати талановитих спеціалістів, які сприяють досягненню стратегічних цілей компанії. Формування культури інновацій та мотивація співробітників до пошуку нових ідей також є важливими елементами підвищення інвестиційної привабливості.

У контексті зовнішньоекономічної діяльності важливо враховувати аспекти міжнародного маркетингу. Побудова ефективної системи просування

послуг на нових ринках, адаптація маркетингових стратегій до локальних умов і підвищення впізнаваності бренду сприяють зміцненню позицій компанії. Використання сучасних засобів комунікації, таких як соціальні мережі та цифрова реклама, дозволяє досягти цільової аудиторії та сформувати позитивне враження про компанію.

Розширення інвестиційної привабливості також залежить від прозорості та відкритості діяльності компанії. Відповідальне управління, дотримання корпоративних стандартів і надання достовірної інформації інвесторам формують довіру та сприяють залученню капіталу. Публікація фінансових звітів, реалізація програм корпоративної соціальної відповідальності та активна комунікація з громадськістю створюють позитивний імідж підприємства.

Враховуючи специфіку зовнішньоекономічної діяльності, важливим аспектом є розвиток інфраструктури. Розширення мережі складів, пунктів обслуговування клієнтів і транспортних маршрутів сприяє підвищенню якості послуг і збільшенню пропускної здатності компанії. Інвестиції в модернізацію інфраструктури та використання сучасного обладнання забезпечують ефективність операцій і підвищують конкурентоспроможність на міжнародному рівні.

Підвищення інвестиційної привабливості ТОВ «Нова Пошта» в умовах здійснення зовнішньоекономічної діяльності є складним процесом, що потребує інтеграції багатьох елементів, зокрема інновацій, сталого розвитку, ефективного управління ризиками та розширення партнерських відносин. Формування комплексної стратегії, спрямованої на досягнення цих цілей, допоможе компанії забезпечити стабільний розвиток, залучити інвесторів і зміцнити позиції на глобальному ринку.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Van Horne, J.C. and Wachowicz, J.M. (2008) *Fundamentals of Financial Management*. 13th Edition, Financial Times/ Prentice Hall, Upper Saddle River, NJ. 729.
2. Fang-Yi Lo, Ricky Tan. Determinants of international subsidiaries' performances. *International Journal of Emerging Markets* 15:4, 2019. pages 746-766.
3. Munch J., Schaur G. The effect of export promotion on firm-level performance. *American Economic Journal: Economic Policy*. 2018. Т. 10. No. 1. pp. 357-87.
4. Yermakov, O.U., Hrebennikova, A.A., Nahornyi, V.V. & Chetveryk, O.V. (2019). Investment Support and Development of Social Responsibility of Agrarian Business Entities, *VISION 2025: Education Excellence and Management of Innovations through Sustainable Economic Competitive Advantage*. 13260-13266.
5. Андрійчук В.Г. Економіка підприємств агропромислового комплексу : підручник. К.: КНЕУ, 2013. 779 с.
6. Аранчій Д. С. Інвестиційна привабливість підприємств: сутність, фактори впливу та оцінка існуючих методик аналізу. Проблеми обліково-аналітичного забезпечення управління підприємницькою діяльністю. матеріали II Всеукраїнської науково-практичної конференції (м. Полтава, 26 жовт. 2017 р.). м. Полтава, 2017. С. 144–147.
7. Бельтюков Є. А., Дискіна А.А. Комплексна оцінка інвестиційного забезпечення промислових підприємств: [монографія]. Одеса: Інтерпрінт, 2013 204 с.
8. Бережна І. Ю. Інвестиційна діяльність України в контексті інтеграційних та глобалізаційних процесів. *Економіка та держава*. 2011. № 2. С. 50-53.
9. Бланк І. О., Гуляєва Н. М., Вавдійчик І. М. Інвестиційний менеджмент : підручник : у 3 ч. Ч. 3. Київ: Держ. торг.-екон. ун-т, 2023. 284 с.

10. Бондар О.І. Особливості формування маркетингової стратегії підприємства при здійсненні зовнішньоекономічної діяльності. *Вісник студентського наукового товариства «ВАТРА» Вінницького торговельно-економічного інституту КНТЕУ*. Вінниця : Видавничо-редакційний відділ ВТЕІ КНТЕУ. 2016. Вип. 34. С. 23–30.
11. Брюховецька Н.Ю., Хасанова О.В. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства: визначення недоліків деяких існуючих методик.. *Економіка промисловості*. 2009. №1. С.110-117.
12. Горлачук В. В., Черненко А. С., Раку О. О. Інвестиційне забезпечення інноваційного розвитку підприємства. *Наукові праці. Економіка*. 2016. № 273. С. 57-63.
13. Вдовічен А. Визначення місця та шляхів активізації інвестиційного потенціалу економіки України в міжнародній інвестиційній діяльності. *Економіка України в умовах глобалізації: монографія [за заг. ред. І. М. Школи, О. В. Бабінської]*. Чернівці: Книги XXI, 2009. 528 с. 96
14. Гайдуцький А.П., Гуткевич С.О. Інвестиції: підручник; за заг. ред. проф. С. О. Гуткевич. К.: ДКС Центр, 2022 – 320 с.
15. Горіна Г. О. Діалектика поняття "розвиток підприємства. *Причорноморські економічні студії*. 2016. Вип. 8. С. 123-127. URL: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/bses\\_2016\\_8\\_26\\_95](http://nbuv.gov.ua/UJRN/bses_2016_8_26_95) (дата звернення: 18.11.2024)
16. Гуменюк М.М. Основні фактори економічної ефективності сільськогосподарських підприємств регіону. URL: <https://www.pdaa.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/6.2/119.pdf>. (дата звернення: 18.11.2024)
17. Данильченко В.О. Вплив зовнішніх і внутрішніх чинників на ефективність фінансово-економічної діяльності підприємств гуртової торгівлі. *Актуальні проблеми економіки*. 2012. № 1(127). С. 133- 143.
18. Довгань Л.Є., Каракай Ю.В., Артеменко Л.П. Стратегічне управління: Навчальний посібник. К.: Центр учбової літератури, 2009. 440с., с. 144-151

19. Дунська А. Р. Інноваційна стратегія як сучасний інструмент управління розвитком підприємства. URL: [http://www.confcontact.com/20101008/5\\_dunska.htm](http://www.confcontact.com/20101008/5_dunska.htm) (дата звернення: 18.11.2024)
20. Жилінська Л.О. Розумчук О.О. Теоретичні аспекти щодо управління розвитком підприємства. *Управління економікою: теорія та практика*. 2014. № 2014. С. 94–106., с. 96
21. Задорожна Я.Є., Дядечко Л.П. Підвищення інвестиційної привабливості підприємництва як напрямок залучення інвестиційних ресурсів. *Інвестиції: практика та досвід*. 2007. № 2. С. 32–35.
22. Запши Г. М., Сахацького М. П., Мельничук О. І. Логістика : навч. посіб. Одес. держ. аграр. ун-т, Каф. менеджменту. Одеса : Астропринт, 2020. 314 с
23. Задоя А.О. Міжнародна інвестиційна діяльність: навчальний посібник. Дніпро: Університет імені Альфреда Нобеля, 2018. 122 с.
24. Звіт про управління ТОВ «Нова Пошта» за 2023 рік. URL: <https://static.novaposhta.ua/sitecard/misc/doc/Звіт%20про%20управління%202023.pdf> (дата звернення: 20.10.2024).
25. Зінченко Д.С., Зінченко О.А., Павлицій Д.О. Інвестиційні ресурси: сутність, механізм залучення та роль в економічному розвитку підприємства. *Вісник Приазовського державного технічного університету*. Серія «Економічні науки». 2017. №33 С.50- 57
26. Єрмаков О.Ю., Тюріна А.А., Калашникова Г.О. Економічна оцінка інвестиційного потенціалу аграрного сектору України. *Біоекономіка і аграрний бізнес*. 2022. 13(2). С.3-16. [http://dx.doi.org/10.31548/bioeconomy13\(2\).2022.3-16](http://dx.doi.org/10.31548/bioeconomy13(2).2022.3-16) (дата звернення: 15.08.2024).
27. Консолідована фінансова звітність ТОВ «Нова пошта» за 2023 рік. URL:

<https://static.novaposhta.ua/sitecard/misc/doc/Консолідована%20фінансова%20звітність%202023.pdf> (дата звернення: 15.10.2024).

28. Кацан А.М., Місюк М.В. Інвестування розвитку агропромислових підприємств. *Міжнародний науковий журнал. «Подільський вісник: сільське господарство, техніка, економіка»*. Випуск 29. 2019. С. 177-185.

29. Кифяк В. Теоретичні основи визначення категорії «розвиток підприємства». *Економічний аналіз*. Тернопіль, 2011. Вип. 8. Ч. 2. С. 190–194.

30. Китайчук, Т. (2023). ІНВЕСТИЦІЙНА ПРИВАБЛИВІСТЬ: ТЕОРЕТИЧНИЙ АНАЛІЗ ТА ВПЛИВОВІ ФАКТОРИ. *Економіка та суспільство*, (54). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-54-65>

31. Коюда О. П., Лепейко О. П., Коюда В. О., Гриньова В. М. Інвестування. К. : Знання, 2008. 452 с.

32. Кухта П. Трактуювання поняття «інвестиції»: класичний і сучасний підходи. *Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка*. 2011. № 121-122. С. 29-33

33. Лайко Г. П. Формування інвестиційної привабливості підприємств АПК. К.: ННЦ "Інститут аграрної економіки", 2005. 202 с.

34. Лівощко Т. В., Моргунова К. І. Інвестиційна привабливість підприємств. *Економічний вісник Запорізької державної інженерної академії*. 2013 URL: [http://www.zgia.zp.ua/gazeta/evzdia\\_4\\_101.pdf](http://www.zgia.zp.ua/gazeta/evzdia_4_101.pdf) (дата звернення: 18.11.2024)

35. Лупенко Ю.О., Захарчук О.В. Інвестиційне забезпечення інноваційного розвитку сільського господарства України. *Економіка АПК*. 2019. № 11. С. 9-18.

36. Майорова Т. В. Системний підхід у визначенні сутності інвестиційного процесу. *Фінанси, облік і аудит : зб. наук. праць [відп. ред. А. М. Мороз]*. К. : КНЕУ, 2011. Вип. 17.1. С. 137-147.

37. Маковоз О. С. Економічний захист результатів інвестиційної діяльності підприємств та об'єднань аграрної сфери: стратегії, механізми та

інструментарій: [монографія]. Харків: Вид-во «Смугаста типографія», 2019. 321 с.

38. Мойсеєнко І., Ревак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз : навч. посіб. Львів: ЛьвДУВС, 2019. 276 с.

39. Методологічні основи інвестування. URL: [pidruchniki.com/1934060563301/investuvannya/metodologichni\\_osnovi\\_investuvannya](http://pidruchniki.com/1934060563301/investuvannya/metodologichni_osnovi_investuvannya) (дата звернення: 18.11.2024)

40. Нападовська І. В. Переосмислення корисності інформації форм звітності в аналізі інвестиційної привабливості підприємств. Перспективи розвитку обліку, контролю та аналізу у контексті євроінтеграції: матеріали Міжнар. наук.-практ. конф. 2014. С. 176–178.

41. Новіков О. Є. Садридінов Т. Ш. Систематизація наукових поглядів щодо визначення сутності терміна «зовнішньоекономічна діяльність». *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2014. № 2 (2). С. 183-186

42. Носова О. В. Інвестиційна привабливість підприємства. *Стратегічні пріоритети*. 2007. № 1 (12). С. 120–126.

43. Підходи до визначення інвестиційної привабливості підприємства. Спеціалісти Агентства з питань запобігання банкрутства підприємств. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua/> (дата звернення 20.10.2024)

44. Про затвердження Методики інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій : Наказ Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 23 лют. 1998 р. № 22. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0214-98#Text> (дата звернення: 10.05.2024).

45. Про компанію. Офіційний веб-сайт ТОВ «Нова пошта». URL: [https://novaposhta.ua/o\\_kompanii](https://novaposhta.ua/o_kompanii) (дата звернення: 15.10.2024).

46. Про інвестиційну діяльність: Закон України № 1560- XII від 18.09.1991. URL: [zakon1.rada.gov.ua](http://zakon1.rada.gov.ua) (дата звернення: 18.11.2024)

47. Руснак А. В. Формування інвестиційної моделі сталого розвитку сільських територій регіонів України. *Молодий вчений*. 2015. № 1(2). С. 50-53.
48. Ткачук І.І., Спіцина Ю.Г. Сутність поняття «інвестиційна привабливість підприємства». *Економіка та управління підприємствами. Проблеми системного підходу в економіці*. 2018. Вип. 5(67). С. 124–129.
49. Чеберяко О. В., Дяченко П. М. Оцінювання інвестиційної привабливості підприємств агропромислового сектору методом аналізу фінансових показників. *Modern Economics*. 2023. № 39(2023). С. 158-164. DOI: [https://doi.org/10.31521/modecon.V39\(2023\)-24](https://doi.org/10.31521/modecon.V39(2023)-24).
50. Шевчук, А. (2022). ТРЕНДИ РОЗВИТКУ МІЖНАРОДНОЇ ТРАНСПОРТНОЇ ЛОГІСТИКИ. *MODELING THE DEVELOPMENT OF THE ECONOMIC SYSTEMS*, (2), 55–61. <https://doi.org/10.31891/mdes/2022-4-7>.
51. Шиян, Н. (2021). ОКРЕМІ АСПЕКТИ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ СУБ'ЄКТІВ АГРОБІЗНЕСУ. *Економіка та суспільство*, (34). <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-34-9>