

протягом всього періоду дослідження, за винятком 2020 року, не досягають нижнього порогового значення (0,7 [1; 2; 9] або 0,8 [10]), що означає неспроможність не лише негайно, а й найближчим часом (за рахунок надходження коштів від дебіторів) погасити поточні зобов'язання. Зазначимо, що найвищого значення (0,80) показник досяг у 2020 році за рахунок зростання суми дебіторської заборгованості у 1,5 рази порівняно з попереднім роком.

Значення коефіцієнта покриття лікарняних закладів України у 2019–2021 роках відповідає рекомендованому проміжку значень (>1), що означає здатність за рахунок оборотних активів погасити поточні зобов'язання. Оцінимо динаміку показника (крім 2017 року) як позитивну. Зауважимо, що саме у 2017 році всі досліджені показники мають найменше значення за весь період дослідження.

1. Ковальчук Н. О., Гаватюк Л. Г., Єрмічук Н. І. Фінансовий аналіз: навч. посібник. Чернівці : ЧНУ ім. Юрія Федьковича: Рута, 2019. 336 с.
2. Кондратенко Н. О., Великих К. О. Фінансовий аналіз: конспект лекцій. Х. : ХНУМГ ім. Бекетова, 2020. 166 с.
3. Лучко М.Р., Жукевич С.М., Фаріон А.І. Фінансовий аналіз: навч. посібник Тернопіль : ТНЕУ, 2016. 302 с.
4. Оборотні активи підприємств за видами економічної діяльності з розподілом на великі, середні, малі та мікропідприємства за 2013–2021 роки. Державна служба статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>.
5. Отенко І. П., Азаренков Г. Ф., Іващенко Г. А. Фінансовий аналіз: навч. посібник Х. : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2015. 156 с.
6. Поточні зобов'язання і забезпечення підприємств за видами економічної діяльності з розподілом на великі, середні, малі та мікропідприємства (2013–2021). Державна служба статистики України. URL: <http://www.ukrstat.gov.ua> (дата звернення 28.03.2023).
7. Приймак С. В. Фінансовий аналіз. Практикум: навч. посібник. Львів, 2021. 264 с.
8. Тютюнник Ю. М., Дорогань-Писаренко Л. О., Тютюнник С. В. Фінансовий аналіз: навч. посібник. Полтава : Видавництво ПП «Астрая», 2020. Ч1. 434 с.
9. Школьник І. О., Боярко І. М., Дейнека О. В. та ін. Фінансовий аналіз: навч. посібник. К. : ЦУЛ, 2016. 368 с.
10. Полінкевич О. М., Потягайло Л. А. Вимоги до формування антикризової програми закладів охорони здоров'я. *Актуальні проблеми сучасного бізнесу: обліково-фінансовий та управлінський аспекти: матеріали I Міжнародної науково-практичної інтернет- конференції, 19–21 березня 2019 р. Ч. 2.* Львів: ЛНАУ, 2019. С. 152-155
11. Полінкевич О. М. Аналіз стану некомерційних медичних закладів в умовах міжнародного співробітництва. *Облік, аналіз і контроль в умовах міжнародного співробітництва: [колективна монографія]* / колектив авторів за ред. В. В. Чудовця. Луцьк: ІВВ Луцького НТУ, 2019. С. 111–119.

Удадесс М. А.

Науковий керівник: Іжевський П. Г., д. е. н., професор
Хмельницький університет управління та права імені Леоніда Юзькова

ФАКТОРИ, ЩО ФОРМУЮТЬ ІНВЕСТИЦІЙНУ СТРАТЕГІЮ ПІДПРИЄМСТВА

В сучасних умовах глобальної конкуренції, коли кожне підприємство намагається зайняти лідерські позиції на ринку постає питання розробки стратегії яка дозволить займати ключові позиції на ринку. Щоб підприємство не стало аутсайдером вони повинне завжди

бути конкурентоспроможним. Тут постає питання розробки певної інвестиційної стратегії для підвищення конкурентоспроможності підприємства шляхом розширення обсягів інвестиційної діяльності, застосування різноманітних видів фінансових інструментів та нематеріальних активів. Для того, щоб розробити таку стратегію підприємство повинне брати до уваги усі фактори які можуть вплинути на ситуацію на ринку і на саму інвестиційну стратегію, тому ця тема дослідження є досить актуальною.

Для того, щоб розробити інвестиційну стратегію потрібно щоб вона була актуальною, а це означає, що вона має містити кардинальні зміни цілей організаційної діяльності підприємства, адже будуть використовуватись нові комерційні можливості. Щоб реалізувати поставленні цілі потрібно змінити виробничий асортимент, впровадити новітніх виробничих технологій, освоїти нові ринки збуту продукції організації. Якщо дотримуватись таких умов це дозволить значно підвищити інвестиційну активність підприємства та диверсифікувати форми його інвестиційної діяльності повинна мати прогнозований характер та забезпечуватись розробкою чітко сформульованої інвестиційної стратегії [1].

Процес розробки інвестиційної стратегії в сучасних умовах базується на методологічних підходах концепції стратегічного управління, такі концепції активно впроваджувались у більшості країн Західної Європи з початку 70-х років 20ст. Концепція стратегічного управління відображає чітке стратегічне позиціонування підприємства, включаючи його інвестиційну позицію, що виражається через систему принципів і цілей функціонування, механізм взаємодії між суб'єктом та об'єктом управління, тип взаємовідносин між елементами господарської та організаційної структури та формами адаптації до змінливих умов зовнішнього середовища [2].

Для того щоб сформулювати інвестиційну стратегію потрібно провести складний та комплексний аналіз усіх елементів внутрішнього та зовнішнього середовища функціонування підприємства. Також потрібно узгодити вказані цілі та заходи їх досягнення із загальною стратегією підприємства. Існують певні напрямки у процесі розроблення інвестиційної стратегії підприємства, до них можна віднести [3]: 1. Ретельний аналіз зовнішніх і внутрішніх інвестиційних факторів. 2. Визначення основних напрямів підприємства, що дозволить обрати вид інвестиційної стратегії. 3. Оцінка майбутніх грошових потоків. 4. Ефективне застосування інвестиційної стратегії, що враховує стратегічні напрямки та ступінь ризику.

Для того, щоб реалізація інвестиційної стратегії яка буде найбільш результативною була ефективно впроваджена потрібно першочергово всебічно розглянути зовнішні та внутрішні інвестиційні фактори, а також потрібно обрати відповідну стратегію за результатами отриманих даних. Можна виділити такі основні фактори внутрішнього середовища як: економічні, технологічні та організаційно – управлінські, а до зовнішніх факторів слід віднести екологічні, інформаційні та політико – правові. Позитивний та негативний вплив цих факторів наведено у табл. 1.

Таблиця 1 – Фактори що впливають на формування інвестиційної стратегії

Фактори	Позитивний вплив	Негативний вплив
Внутрішні		
Економічні	Наявність фінансування для реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів.	Проявляється через відсутність достатніх коштів для фінансування інноваційно-інвестиційних проєктів.
Технологічні	Забезпечується належний розвиток матеріальної та науково-технічної бази.	Проявляється через обмежені можливості матеріальної та науково-технічної бази.
Організаційно-управлінські	Забезпечується гнучкість організаційної структури, демократичний стиль керівництва, можливість самостійно коригувати заплановані рішення, достатня автономія та переважно	Забезпечується, що організаційна структура залишається стійкою, не стає занадто централізованою, керівництво не використовує авторитарний стиль, а планування не є занадто жорстким, та

Фактори	Позитивний вплив	Негативний вплив
	горизонтальне інформаційне забезпечення.	враховується не тільки традиційні, а й нові ринки.
Зовнішні		
Екологічні	У процесі інноваційної діяльності підприємства виявляються нові технології, матеріали та джерела енергії.	Продуктивність знижується через застаріле обладнання, яке не відповідає сучасним вимогам безпеки та захисту.
Інформаційні	Забезпечення базується на використанні останніх інформаційних ресурсів та їх регулярному оновленні.	Управлінський процес уповільнюється через використання застарілих методів отримання та обробки інформації, що призводить до затримки прийняття управлінських рішень.
Політико-правові	Це досягається завдяки законодавчому стимулюванню та державній підтримці.	Це виявляється, коли державні органи не надають підтримки та не цікавляться інвестиційною діяльністю підприємств.

Джерело: [4]

З отриманих результатів позитивних і негативних сторін факторів які впливають на інвестиційну стратегію можна обрати оптимальний її варіант, вибір цього варіанту інвестиційної стратегії залежить від особливостей інвестиційної діяльності та загальної стратегії, яку прийняло підприємство. Професійно вибрана інвестиційна стратегія забезпечує підприємству чіткість в поставлених завданнях, визначенні цільових орієнтирів та більш результативне їх досягнення [4]. Отже, здійснення всебічного аналізу факторів зовнішнього та внутрішнього середовища, а також урахування їхніх позитивних та негативних впливів, дозволить більш докладно розглянути можливі види інвестиційної стратегії, що в першу чергу має враховувати специфіку підприємства та види інвестиційної діяльності.

1. Маковоз О. С., Крайня Д. Р., Обуховський О. В. Фактори інвестиційної стратегії в системі підвищення конкурентоспроможності підприємства. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*. 2021. № 5 (32). С. 70–75.

2. Грачова К. А. Роль ефективної інвестиційної стратегії в діяльності сучасного підприємства. С. 1–3. <http://surl.li/hkkwk>

3. Шилова О. Ю., Фундеряка К. В. Механізм формування інвестиційної стратегії підприємства. *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2012. № 3. Т. 1. С. 43–47.

4. Данкеєва О. М. Окремі концептуальні аспекти щодо формування інвестиційної стратегії підприємств. *Науковий вісник Ужгородського національного університету : серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2020. Вип. 29. С. 46–50.

5. Ховрак І. В. Роль комунікаційного інструментарію стратегії корпоративної соціальної відповідальності для розбудови ефективного діалогу зі стейкхолдерами. *Український соціум*. 2019. 3 (70). 92-106.

6. Полінкевич О. М., Лещук В. П. Формування стратегії корпоративного управління підприємницьких структур у регіонах України на засадах соціального партнерства. *Економічні науки. Серія «Регіональна економіка»: зб. наук. праць*. Луцьк. нац. техн. ун-ту. Луцьк, 2017. Вип. 14 (55). С. 121–129

7. Ліпич Л. Г., Хілуха О. А., Кушнір М. А. Вибір у контексті стратегічного розвитку сучасного підприємства. *Інтелект XXI*. 2020. №5. С.56-61. <https://doi.org/10.32782/2415-8801/2020-5.10>

8. Ліпич Л. Г., Хілуха О. А., Кушнір М. А., Волинець І. Г. Стратегічний вибір при прийнятті управлінських рішень (теоретичні підходи і моделі). *Вісник Львівського університету. Серія економічна*. 2020. Вип. 58. С. 239–249.