

**В.І. Щелкунов, С.Г. Мізюк, Г.В. Астапова,  
В.В. Мізюк, О.В. Буглак**

**МЕТОДИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ  
ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ  
ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ  
АВІАПІДПРИЄМСТВ  
КОРПОРАТИВНОГО ТИПУ**

Щелкунов В. І., Мізюк С. Г., Астапова Г. В., Мізюк В. В., Буглак О. В. **Методи забезпечення фінансової стійкості та інвестиційної привабливості авіапідприємств корпоративного типу: Монографія.** – Київ: Наук. думка, 2007. – 160 с. – ISBN 978-966-00-0686-7

Розглянуто методичне забезпечення оцінювання фінансового стану корпоративних авіапідприємств. Наведено характеристику різних методів, способів та методик фінансового аналізу. Доведено взаємозв'язок фінансового планування та аналізу фінансової стійкості. Охарактеризовано порядок розроблення програми забезпечення стійкої та ефективної роботи авіапідприємств. Запропоновано комплексну методику фінансового планування в умовах авіапідприємств. Розглянуто види корпоративних інвестицій, методи оцінювання інвестиційної привабливості корпоративних підприємств. Обгрунтовано доповнення окремих методик аналізу інвестиційної привабливості авіапідприємств. Сформовано новий підхід щодо інвестиційного проектування.

Для економістів, наукових працівників, що займаються дослідженнями у сфері корпоративного інвестування розвитку авіапідприємств, працівників фінансових служб авіапідприємств-емітентів та корпоративних інвесторів, а також для викладачів і студентів вузів при вивченні дисциплін «Корпоративні фінанси», «Фінансовий менеджмент», «Фінансова діяльність суб'єктів господарювання».

*Рекомендовано до друку вченою радою Інституту економіки та менеджменту Національного авіаційного університету (протокол № 19 від 14 лютого 2006 р.)*

**Рецензенти:**

**С.М. Подреза**, доктор економічних наук, директор Науково-дослідного інституту цивільної авіації НАУ

**В.К. Костенко**, доктор технічних наук, Донецький національний технічний університет

**О.С. Поважний**, доктор економічних наук, Донецький державний університет управління

Науково-видавничий відділ літератури з економіки, історії, філософії та права

Редактор *Т.І. Євдокимова*

ISBN 978-966-00-0686-7

© В.І. Щелкунов, С.Г. Мізюк,  
Г.В. Астапова, В.В. Мізюк,  
О.В. Буглак, 2007

## ВСТУП

За умов переходу України до ринкових відносин, суттєвого розширення прав корпоративних авіапідприємств у галузі фінансово-економічної діяльності значно зростає роль своєчасного та якісного аналізу їх фінансового стану, оцінювання їх ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості й обгрунтування шляхів підвищення і зміцнення фінансової стабільності.

Мета оцінювання фінансового стану авіапідприємства – пошук резервів підвищення рентабельності виробництва і вдосконалення комерційного розрахунку, як основи стабільної роботи та виконання ним зобов'язань перед бюджетом, банком та іншими установами. Складовими частинами фінансового аналізу є дослідження рентабельності та фінансової стійкості авіапідприємства, а також об'єктивна оцінка динаміки та стану ліквідності, платоспроможності й інвестиційної привабливості підприємства корпоративного типу. Коефіцієнти оцінювання фінансової стійкості авіапідприємства дозволяють виявити рівень фінансового ризику, пов'язаного зі структурою джерел формування капіталу підприємства, а відповідно, і ступінь його фінансової стабільності у процесі майбутнього розвитку.

Проте якісно проведений фінансовий аналіз не дозволяє відразу отримати обгрунтовані фінансові орієнтири на ближню і дальню перспективу. Аналіз формує інформаційну базу складання фінансового плану. Фінансове планування розглядають як систему спеціальних економічних знань, спрямованих на обгрунтування передбачення розвитку фінансів об'єкта (авіапідприємства) в перспективі. За визначенням фінансів як економічної категорії фінансове планування, з одного боку, пов'язано з обгрунтовуванням перспективних величин фінансових результатів, а з другого – з оцінюванням можливостей приросту фінансових ресурсів авіапідприємства і посиленням його фінансової стійкості. Фінансове планування як елемент керування фінансово-господарською діяльністю авіапідприємства не має істотних відмінностей у випадках, коли об'єкт – авіапідприємство різної форми власності: державної, колективної або приватної. У цьому разі лише уточнюються окремі методики розрахунків, якщо ключові орієнтири залежать від умов власності.

Методиками фінансового аналізу користуються не тільки працівники фінансових служб авіапідприємства, а й особи, зацікавлені вкласти капітал у придбання корпоративних прав, – інвестори. Тому важливою

3.2. Модель інвестиційної привабливості та її застосування в процесі інвестиційного проектування .....	71
3.3. Нові методи забезпечення інвестиційної привабливості авіатранспортних підприємств корпоративного типу .....	80
<b>РОЗДІЛ 4.</b> Методи реалізації інвестиційних проектів в умовах авіатранспортних підприємств корпоративного типу .....	93
4.1. Сучасні методи обґрунтування стратегії фінансування інвестиційних проектів в умовах діяльності авіатранспортних підприємств корпоративного типу.....	93
4.2. Методичний підхід до формування інвестиційного проекту в умовах авіатранспортного підприємства корпоративного типу .....	118
4.3. Фінансова діяльність та дивідендна політика авіапідприємства .....	127
<b>ЗАКЛЮЧНИЙ РОЗДІЛ</b> .....	133
<b>СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ</b> .....	140
<b>ДОДАТКИ</b> .....	143
Додаток А .....	143
Додаток Б .....	146
Додаток В .....	149
Додаток Г.....	151
Додаток Д .....	154

Наукове видання

ЩЕЛКУНОВ Володимир Ігорович  
МІЗЮК Світлана Георгіївна  
АСТАПОВА Галина Вікторівна  
МІЗЮК Валентин Васильович  
БУРЛАК Ольга Вікторівна

**Методи забезпечення фінансової стійкості  
та інвестиційної привабливості  
авіапідприємств корпоративного типу**

Київ,  
Науково-виробниче підприємство  
„Видавництво “Наукова думка” НАН України”,  
2007

Художнє оформлення	С.В. Вероцький
Коректор	С.Ю. Ноткіна
Комп'ютерна верстка	О.О. Єрмоленко

Під до друку 28.09.2007 р. Формат 60x84<sup>1/16</sup>.  
Папір офс. №1. Гарнітура Таймс. Друк. офс.  
Ум. друк. арк. 10,5. Обл.-вид. арк. 11,2  
Наклад 300 прим. Замовлення № 4102

НВП „Видавництво „Наукова думка" НАН України"  
Р.с. № 05417561 від 16.03.95.  
01601, Київ, вул. Терещенківська, 3