

УДК 330.3:658.5

ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Полозова О.О.

e-mail: olena.polozova@nure.ua

Науковий керівник – старший викладач Тохтамиш Н.І.

Харківський національний університет радіоелектроніки, каф. ЕК
м. Харків, Україна

This work is devoted to the theoretical aspects of assessing the investment attractiveness of enterprises in modern economic conditions. The paper examines the economic essence of investment attractiveness and its importance for making effective investment decisions. Investment attractiveness is considered as a complex economic category that reflects the financial condition, efficiency of resource use, competitiveness, and development prospects of an enterprise. Particular attention is paid to the analysis of the main characteristics and factors influencing the formation of investment attractiveness, including profitability, financial stability, liquidity, business activity, and market position.

У сучасних умовах розвитку ринкової економіки інвестиційна діяльність є одним із основних факторів забезпечення економічного зростання підприємств, підвищення їх конкурентоспроможності та ефективності функціонування. Залучення інвестиційних ресурсів дозволяє підприємствам модернізувати виробничі потужності, впроваджувати інноваційні технології, розширювати обсяги виробництва та зміцнювати позиції на ринку. У зв'язку з цим особливого значення набуває питання оцінки інвестиційної привабливості підприємства, що є важливим інструментом прийняття інвестиційних рішень.

Інвестиційна привабливість підприємства є складною економічною категорією, що характеризує сукупність фінансових, виробничих, організаційних та ринкових характеристик підприємства, які формують зацікавленість потенційних інвесторів у вкладенні капіталу. У науковій літературі інвестиційну привабливість часто розглядають як інтегральну характеристику діяльності підприємства, що відображає рівень ефективності використання ресурсів, фінансову стабільність, потенціал розвитку та рівень інвестиційного ризику.

Дослідження сутності інвестиційної привабливості підприємства свідчить про наявність різних підходів до її трактування. Більшість науковців розглядають інвестиційну привабливість як комплексну оцінку діяльності підприємства, яка дозволяє інвесторам визначити доцільність вкладення фінансових ресурсів та оцінити можливість отримання доходу в майбутньому [1-3].

Важливим елементом дослідження інвестиційної привабливості підприємства є визначення її основних характеристик. Інвестиційна

привабливість формується під впливом комплексу взаємопов'язаних чинників, що відображають як внутрішній стан підприємства, так і умови його функціонування у зовнішньому середовищі. До таких характеристик передусім належать фінансові результати діяльності підприємства, рівень його рентабельності, фінансова стійкість, ліквідність, ділова активність, конкурентоспроможність продукції та перспективи розвитку [1].

Основні характеристики інвестиційної привабливості підприємства представлено в таблиці 1.

Таблиця 1 – Основні характеристики інвестиційної привабливості підприємства

Характеристика	Опис
Прибутковість діяльності	Відображає здатність підприємства отримувати стабільний прибуток у процесі господарської діяльності
Фінансова стійкість	Характеризує рівень забезпеченості підприємства власними фінансовими ресурсами
Ліквідність і платоспроможність	Визначає здатність підприємства своєчасно виконувати свої фінансові зобов'язання
Ділова активність	Відображає ефективність використання активів і швидкість їх обороту
Конкурентоспроможність	Характеризує позиції підприємства на ринку та його здатність конкурувати з іншими суб'єктами господарювання
Перспективи розвитку	Визначає потенціал підприємства щодо зростання та розширення діяльності

Джерело: сформовано автором на основі [1, 2]

Оцінка інвестиційної привабливості підприємства передбачає використання різних методичних підходів та інструментів економічного аналізу. У науковій літературі виділяють декілька основних підходів до оцінювання інвестиційної привабливості підприємства, що відрізняються за методологією проведення аналізу та системою показників.

До основних методичних підходів до оцінювання інвестиційної привабливості підприємства належать: фінансово-аналітичний підхід; рейтинговий підхід; інтегральний підхід; економіко-математичний підхід.

Важливим аспектом оцінки інвестиційної привабливості підприємства є також аналіз факторів, що впливають на її формування. Зазвичай такі фактори поділяють на дві основні групи: внутрішні та зовнішні.

До внутрішніх факторів належать фінансовий стан підприємства, ефективність використання ресурсів, виробничий потенціал, рівень інноваційного розвитку, якість управління.

До зовнішніх факторів належать макроекономічна ситуація в країні, інвестиційний клімат, державна економічна політика, рівень конкуренції у галузі, розвиток фінансового ринку (рис. 1) [2].

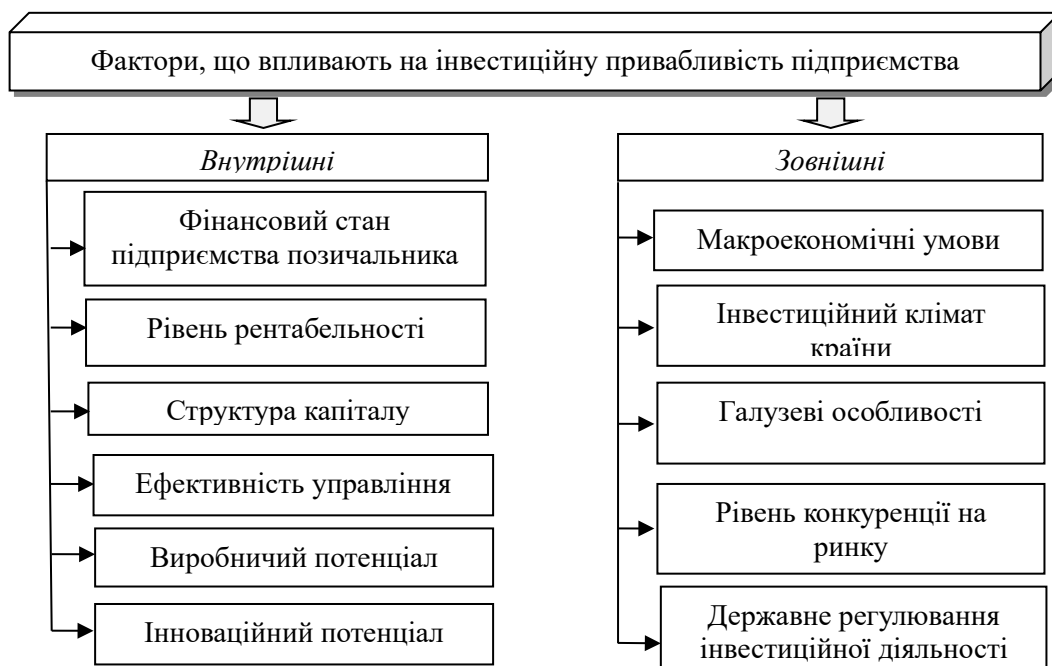


Рисунок 1 – Фактори, що впливають на інвестиційну привабливість підприємства

Джерело: сформовано автором на основі [1-3]

Слід зазначити, що в сучасних умовах господарювання інвестори дедалі більше уваги приділяють комплексній оцінці діяльності підприємства, що враховує як фінансові показники, так і стратегічні перспективи його розвитку. Саме тому для підвищення об'єктивності результатів оцінювання доцільно використовувати систему взаємодоповнюючих методів аналізу.

Використання комплексного підходу до оцінювання інвестиційної привабливості підприємства сприяє підвищенню обґрунтованості інвестиційних рішень та створює передумови для забезпечення сталого розвитку підприємств у довгостроковій перспективі.

Список використаних джерел

1. Нужна О. А., Тлучкевич Н. В., Писаренко Т. М. Оцінювання інвестиційної привабливості підприємств: теоретико-методичні та практичні аспекти. *Галицький економічний вісник*. 2024. № 4 (89). С. 36-41.
2. Матюк Т. В., Полуяктова О. В. Інвестиційна привабливість у сучасних реаліях економіки України. *Бізнес Інформ*. 2022. № 8. С. 60-66.
3. Полозова Т.В., Іванов І.О., Помогалова Н.В. Теоретичні аспекти формування механізму інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства. *Успіхи і досягнення у науці*. 2025. № 8(18). С. 1115-1131.