

# ІНВЕСТИЦІЙНА ПРИВАБЛИВІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА ЯК ЕКОНОМІЧНА КАТЕГОРІЯ

Вінницький національний технічний університет

## **Анотація**

*У роботі досліджено поняття інноваційної привабливості держави та підприємства, розглянуто основні визначення даної економічної категорії, а також виділено основні види інноваційного потенціалу.*

**Ключові слова:** інвестиції; інвестиційна привабливість; оцінка; підприємство; регіон; держава; investment; investment attractiveness; assessment; enterprise; region; state

## **Abstract**

*In this work the concept of innovative attractiveness of the state and enterprise is investigated, the basic definitions of this economic category are considered, as well as the main types of innovative potential are identified..*

**Keywords:**

## **Вступ**

Перехід України до міжнародного економічного співробітництва та створення фінансових інститутів визначають пріоритетність щодо оцінки інвестиційної привабливості підприємств. Рівень інвестиційної привабливості є основним показником, який є вирішальним у питанні залучення підприємством інвестицій.

Але на сьогодні суть поняття «інвестиційна привабливість» до кінця не визначено і вимагає детального дослідження. Визначення поняття «інвестиційна привабливість» досліджувались в наукових працях таких вітчизняних економістів як: І. О. Бланк, С. С. Донцов, І. Ю. Єпіфанова, В. В. Ковальов, В. В. Бочаров, А. Г. Завгородний, Т. С. Колмикова, Т. Лазарев.

Метою роботи є аналіз підходів до розкриття сутності поняття «інвестиційна привабливість» як економічної категорії.

## **Результати дослідження**

Аналіз літературних джерел показав, що інвестиційна привабливість як економічну категорію вчені почали досліджувати нещодавно (80-90-х роках ХХ ст). У сучасній економічній літературі відсутнє однозначне трактування поняття «інвестиційна привабливість» (табл. 1).

Необхідно зазначити, що «інвестиційна привабливість» розглядається економістами та фахівцями органів управління на макро- і мікрорівнях, а також на рівні галузі в цілому й окремого господарюючого об'єкта (підприємства).

Інвестиційна привабливість держави визначається великими консалтинговими компаніями або спеціалізованими державними установами.

В цілому інвестиційна привабливість підприємства розглядається як рівень задоволення фінансових, виробничих, організаційних та інших вимог чи інтересів інвестора щодо конкретного підприємства, яке може визначатися чи оцінюватися значеннями відповідних показників, у тому числі інтегральної оцінки. [1].

Інвестиційну привабливість підприємства на рівні регіону оцінюють територіальні органи державної влади за такими критеріями: рейтинг досліджуваного об'єкта на регіональному ринку, рівень впливу на соціально-економічний розвиток регіону, яке відношення територіальних органів державної влади до підприємства тощо. Дана оцінка являється основою формування ефективної регіональної інвестиційної політики. Потенційними інвесторами являються як і регіональні органи державної влади, так і великі фінансово-кредитні компанії.

Інвестиційна привабливість підприємств на рівні галузі виходить з огляду на потребу відділення галузевих підприємств, здатних самостійно здійснювати виробничий процес від підприємств, що потребують фінансових вкладень з боку держави або пільгового кредитування. Дана оцінка дає змогу формувати інвестиційну стратегію розвитку галузі.

**Таблиця 1 – Систематизація підходів до визначення сутності інвестиційної діяльності**

<b>Автор</b>	<b>Інвестиційна привабливість – це</b>
В.О. Коюда, Т.І. Лепейко, О.П. Коюда [2]	Сукупність характеристик фінансово-господарської та управлінської діяльності підприємства, перспектив розвитку та можливостей залучення інвестиційних ресурсів
Т. С. Колмикова [3]	Категорія, яка характеризується: ефективністю використання майна підприємства, його платоспроможністю, стійкістю фінансового стану, можливістю розвиватися на основі підвищення дохідності капіталу, техніко-економічного рівня виробництва, якості і конкурентоздатності продукції
Н.С. Краснокутська [4]	Сукупність економіко-психологічних характеристик й діяльності підприємства, які задовольняють вимоги інвестора
Н. Макарій [5]	Справедлива кількісна та якісна характеристика зовнішнього та внутрішнього середовища об'єкта потенційно можливого інвестування
Т.В. Майорова [6]	Інтегральна характеристика з точки зору наявного фінансового стану, можливостей розвитку техніко-економічного та організаційного рівня виробництва, соціальної безпеки та інформаційної забезпеченості
А. С. Понін [7]	Система або поєднання різних об'єктивних ознак, засобів, можливостей, які обумовлюють в сукупності потенційний платоспроможний попит на інвестиції в певній країні, регіоні, галузі тощо
Д. В. Дежинов [8]	Сукупність сприятливих інвестиційних, інноваційних умов і переваг, які принесуть інвестору додатковий прибуток і зменшать ризик вкладень
В. Калугін [9]	Сукупність об'єктивних і суб'єктивних умов, що сприяють або перешкоджають процесу інвестування національної економіки на макро-, мікро- та мезорівнях

Також виділяють певні види інвестиційної привабливості [10-11]:

1. За рівнями оцінки:

- інвестиційна привабливість макро рівня ( держава, регіон, галузь);
- інвестиційна привабливість мікро рівня (сфера діяльності об'єкта інвестування, підприємство).

2. За факторами формування:

- абсолютна (між об'єктом інвестування та інвестором не існує будь-яких перепон);
- відносна (між об'єктом інвестування та інвестором існують певні перешкоди);

3. За періодом оцінки:

- перспективна (можлива у майбутньому за умови дотримання певних виначених умов);
- поточна (на даний момент часу);
- потенційна (з метою прогнозування інвестиційної привабливості на майбутнє).

4. За специфікою галузі:

- інвестиційна привабливість машинобудівних, авіаційних, транспортних підприємств;
- інвестиційна привабливість будівельних компаній, торговельних підприємств та інші.

### **Висновки**

Отже, узагальнюючи вищезазначене, робимо висновок, що вітчизняні економісти, в основному, під інвестиційною привабливістю розуміють комплексну характеристику об'єкта майбутнього

інвестування, або як сукупність показників фінансово-економічного стану, управлінської діяльності, що здатні задовольнити вимоги інвесторів. Визначено основні підходи до розкриття сутності інвестиційної привабливості, згідно різних рівнів (держави, регіону, галузі).

#### СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Бланк І.О. Управління інвестиціями підприємства / Бланк І.О. – К.: Ніка-Центр, 2003. – С. 83-93.
2. Коюда В.О. Основи інвестиційного менеджменту : [навч. посібник] / Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П. – К. : Кондор, 2008. – 340 с.
3. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ : [учебное пособие] / Колмыкова Т. С. – М. : ИНФРА-М, 2009. – 204 с.
4. Краснокутська Н.С. Оцінка інвестиційної привабливості / Краснокутська Н.С // Бізнес-інформ. – №4. – 2000. – С. 62—65.
5. Макарій Н. Оцінка інвестиційної привабливості українських підприємств / Макарій Н. // Економіст. – № 10. – 2001. – С. 52-60.
6. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: навчальний посібник. – К.: ЦМЛ, 2004. – 376 с.
7. Понин А. С. Управление процессом привлечения инвестиций в регионе / А. С. Понин. – М. : РАГС, 2000. – 311 с.
8. Дежинов Д.В. Методика оценки инвестиционной привлекательности проектов / Дежинов Д.В., Ларионов А. Н. // Известия ВолгГТУ. Сер.: Актуальные проблемы реформирования экономики. – 2006. – № 6. – С. 45–47
9. Калугин В. Оцінка інвестиційної привабливості / Калугин В. // Бізнес. – № 19. – 2003. – С. 24
10. Ситник О. В. Економічна сутність інвестиційної привабливості підприємства та її характеристики / Ситник О. В. // Інвестиції: практика та досвід – 2015. - №23. – Режим доступу до статті: [http://www.investplan.com.ua/pdf/23\\_2015/27.pdf](http://www.investplan.com.ua/pdf/23_2015/27.pdf)
11. Єпіфанова І. Ю. Сутність інвестиційного потенціалу підприємства / Єпіфанова І. Ю., Бардадин О. А. // Інвестиції: практика та досвід. – 2017. – №14. – С. 39-42

*Діана Олександрівна Гладка* – студентка групи МОф-146, факультет менеджменту та інформаційної безпеки, Вінницький національний технічний університет, м. Вінниця, e-mail: [fm.mof14b.hladka@gmail.com](mailto:fm.mof14b.hladka@gmail.com)

Науковий керівник: *Ірина Юрївна Єпіфанова* – канд. екон. наук, доцент кафедри фінансів та інноваційного менеджменту, Вінницький національний технічний університет, м. Вінниця

*Diana O. Hladka*- Department of finance and Information Security, Vinnytsia National Technical University, Vinnytsia, email: [fm.mof14b.hladka@gmail.com](mailto:fm.mof14b.hladka@gmail.com)

Supervisor: *Iryna Yu. Yepifanova* - Cand. Sc. (Eng), Assistant Professor of Finance and Innovation Management, Vinnytsia National Technical University, Vinnytsia