

Методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства в системі управління його інвестиційною діяльністю

Ігор Румик

*доктор економічних наук,
доцент, доцент кафедри національної економіки та фінансів,
ВНЗ «Університет економіки та права «КРОК», м. Київ, Україна,
ORCID: 0000-0003-3943-639X*

Валерія Зозуля

*магістратура,
спеціальність «Фінанси, банківська справа та страхування»,
ВНЗ «Університет економіки та права «КРОК», м. Київ, Україна*

Одним з головних завдань, що постають перед інвестором, є вибір як об'єкту інвестування таких інвестиційних проєктів та фінансових інструментів, які мають найкращі перспективи розвитку та можуть забезпечити найвищу ефективність інвестицій. Основою такого вибору є оцінка та прогнозування інвестиційної привабливості окремих потенційних об'єктів інвестування. Питаннями дослідження інвестиційної діяльності підприємств з різних сторін оцінки їх діяльності займалися багато вчених [1-4]. Однак, залишається ще багато невирішених питань їх діяльності, особливо в сучасних умовах невизначеності та ризику.

Метою роботи є дослідження методичних підходів до оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Оцінка інвестиційної привабливості підприємств визначається цілою низкою різноманітних факторів та носить індивідуальний характер. Поряд з тим, необхідним елементом оцінки будь-якого об'єкту інвестування є аналіз і прогнозування інвестиційної привабливості галузей економіки чи регіонів країни з позицій ефективності вкладення капіталу.

Кожен з перерахованих елементів включає в себе конкретні аналітичні оціночні показники, розрахунок яких ґрунтується на відповідних фінансових, бухгалтерських даних та експертних оцінках.

1. Рівень перспективності розвитку підприємства оцінюється на основі наступних основних показників:

- значимість галузі, до якої належить підприємство, в економіці країни;
- стійкість підприємства до економічного спаду;
- соціальна значимість підприємства;
- забезпеченість розвитку підприємства власними фінансовими ресурсами;
- рівень державної підтримки галузі функціонування підприємства.

2. Рівень рентабельності діяльності підприємства. Оцінюється цілою низкою різноманітних коефіцієнтів, які дають можливість оцінити всі сторони ефективності його функціонування:

- коефіцієнт рентабельності активів. До показників прибутковості капіталу, вкладеного у майно підприємства, відноситься рентабельність

активів (постійного капіталу), яка характеризує величину одержаного прибутку в розрахунку на одну гривню активів підприємства, які постійно знаходяться на його балансі. Прибутковість всіх активів можна розглядати як показник ефективності управління підприємством;

- коефіцієнт рентабельності власного капіталу. Він є пріоритетним в цій групі, оскільки дає можливість оцінити норму прибутковості інвестицій;
- коефіцієнт рентабельності реалізації продукції дає можливість оцінити норму прибутку у складі середніх цін на продукцію підприємства;
- коефіцієнт рентабельності поточних витрат. Використання цього показника для підприємства дає можливість оцінити формування діапазону цін на продукцію з точки зору рівня витрат на її виробництво та реалізацію.

3. Оцінка інвестиційних ризиків підприємства оцінюється на основі наступних показників:

- коефіцієнт варіації середньорічного показника рентабельності власного капіталу за окремі роки аналізованого періоду є традиційним вимірювачем рівня інвестиційного ризику в динаміці;
- рівень конкуренції в галузі;
- рівень інфляційної стійкості цін на продукцію.

На основі оцінки трьох перерахованих елементів та їх значимості в загальній характеристиці інвестиційної привабливості, розрахунків потребують і суто фінансові показники діяльності підприємства. Тому, доцільним є аналіз фінансової стійкості та ліквідності підприємства, який дасть змогу відповісти на питання його інвестиційної привабливості ще й з точки зору фінансового менеджменту.

Таким чином, наведені методичні підходи до оцінки інвестиційної привабливості підприємства дозволяють провести поглиблену оцінку його інвестиційних якостей та зробити висновки про рівень його привабливості, враховуючи і показники фінансового стану (які дозволяють вже на перших порах виявити кризові явища в розвитку), і стратегічний інтерес до підприємства з боку різного роду інвесторів, враховуючи стійку прибутковість та високий рівень віддачі вкладених коштів.

Ключові слова: інвестиція; діяльність; управління; фінансовий стан; підприємство.

Список використаних джерел

1. Пулипенко О. О. Управління витратами на сучасних підприємствах. Формування ринкових відносин в Україні: Збірник наукових праць. Вип. 12 (67). Київ, 2006. С. 8-11.
2. Румик І. І. Стратегія фінансової підтримки продовольчого виробництва. Вчені записки Університету «КРОК». №4 (56). Київ, 2019. С. 64-73. DOI: 10.31732/2663-2209-2019-56-64-73 URL: <https://library.krok.edu.ua/media/library/category/zhurnali/vcheni-zapiski-universitetu-krok/vcheni-zapiski-universitetu-krok-n56-4.pdf>
3. Пулипенко О. О., Румик І. І. Управління фінансово-господарською діяльністю інтегрованих підприємств на інноваційній основі. Вчені записки Університету «КРОК». №2

(62). Kuïë, 2021. C. 166-175. DOI: <https://doi.org/10.31732/2663-2209-2021-62-166-175> URL: <http://snku.krok.edu.ua/vcheni-zapiski-universitetu-krok/article/view/419/448>

4. Pylypenko O. *The concept of cost management in enterprises. Book of abstracts of International conference on economics, accounting and finance (ICEAF). Scientific center of innovative researches OU, Estonia; Academy of Economics and Pedagogy, Czech Republic). 2020, July 02-04. P. 61-62. DOI: 10.36690/ICEAF.2020.80 URL: <https://conf.scnchub.com/index.php/ICEAF/ICEAF/paper/view/35>*