



УДК 330.332

МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ЩОДО ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

Студ. Н.В. Качан, гр. МгМБК-17
Науковий керівник доц. З.Я. Шацька

Київський національний університет технологій та дизайну

Мета і завдання. Метою дослідження є аналіз методичних підходів щодо оцінки інвестиційної привабливості підприємства в сучасних умовах.

Завданням дослідження є проаналізувати існуючі методичні підходи щодо оцінки інвестиційної привабливості підприємства та визначити шляхи і засоби її підвищення в сучасних умовах.

Об'єкт дослідження. Об'єктом дослідження виступає інвестиційна привабливість підприємства в сучасних умовах господарювання.

Предметом дослідження є методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

Методи та засоби дослідження. Аналіз і синтез, індукція, дедукція, узагальнення.

Наукова новизна та практичне значення отриманих результатів. Набуло подальшого розвитку питання інвестиційної привабливості вітчизняних підприємств, узагальнені методичні підходи щодо оцінки рівня інвестиційної привабливості підприємства в сучасних умовах.

Результати дослідження. Вирішення багатьох економічних і соціальних питань неможливо без розвитку інвестиційної діяльності на підприємстві, яка повинна бути ефективною. Для цього слід застосовувати відповідні методики оцінки інвестиційної привабливості. Більшість науковців пропонують використовувати методики оцінки інвестиційної привабливості, що базуються на показниках оцінки фінансово-господарського стану підприємства. Також, у практиці доцільно використовувати методики, що ґрунтуються на ринковому підході, який базується на оцінці привабливості цінних паперів компанії та аналізі показників фондового ринку.

Всі розроблені методики оцінки інвестиційної діяльності можна умовно поділити на дві великі групи:

1. Методи рейтингової оцінки підприємства на основі даних фінансової звітності;
2. Інтегральна оцінка інвестиційної привабливості затверджена наказом з питань запобігання банкрутству підприємства.

Перша група методів передбачає оцінку фінансового стану підприємства, при якій оцінюється платоспроможність, фінансова стабільність, прибутковість і ділова активність підприємства. Перевагою даної методики оцінки інвестиційної привабливості є можливість оцінки багатьох аспектів господарської діяльності шляхом розрахунку незначної кількості показників, які дають характеристику поточного стану об'єкта та не потребує значних витрат часу на проведення. Проте інформація, отримана в ході проведення рейтингової оцінки підприємства на основі даних фінансової звітності, може бути недостовірною або викривленою.

Оцінка інвестиційної привабливості підприємства за інтегральною методикою (другий підхід) дозволяє всебічно оцінити інвестиційну привабливість, проте вона не враховує міжгалузеву специфіку діяльності підприємства та потребує залучення експертів. Також значним недоліком є її громіздкість та суперечність показників.



Деякі методики оцінки інвестиційної привабливості підприємства враховують нематеріальні активи, оскільки їх наявність та розвиненість істотно впливає на інвестиційну привабливість.

Також велика кількість наукових праць присвячена дослідженню питань оцінки вартості підприємства для визначення його інвестиційної привабливості. Суть вартісного підходу полягає у тому, що інвестори переважно віддають перевагу тим підприємствам, вартість яких має тенденцію до зростання. На сьогодні у вітчизняній теорії використовують запозичені із західної практики три основні підходи до оцінки вартості бізнесу: прибутковий підхід; витратний підхід; порівняльний підхід [2].

Автори комплексних методик визначення інвестиційної привабливості підприємства ставлять за мету виправити однобічність підходу оцінки на основі фінансових показників. Безумовною перевагою цієї методики є найповніша оцінка, однак вона має і ряд значних недоліків. Методика має високий ступінь суб'єктивізму, вимагає залучення експертів та потребує значних витрат часу, складно визначити перспективи розвитку підприємства в довгостроковому періоді.

Останнім часом набула широкого визнання методика оцінки інвестиційної привабливості підприємства на основі психологічного аспекту. Під психологічним аспектом розуміють оцінку інвестиційної привабливості, яка враховує привабливість продукції підприємства, кадрову складову, фінансову, соціальну, екологічну та територіальну привабливість, інноваційний рівень та інвестиційний ризик. Отже, підхід на основі психологічного аспекту показує, чи готовий інвестор прийняти ризик, щоб згодом, можливо, отримати прибуток, його психологічний стан та аналіз ситуації [1].

Висновки. Отже, існує досить велика кількість методик оцінки інвестиційної привабливості підприємства, проте всім їм притаманні певні недоліки, а саме: більшість підходів заснована на аналізі певних показників фінансового стану підприємства, які не є систематизованими та носить ретроспективний характер, в той час як інвесторів цікавлять результати майбутньої діяльності. Багато методів запозичені в іноземних авторів і не адаптовані до діяльності вітчизняних підприємств.

Ефективна оцінка інвестиційної привабливості повинна припускати порівняння результатів її виміру з результатами виміру інвестиційної привабливості інших підприємств або ж з максимально можливою величиною показника, якщо її можна встановити з метою прийняття рішення про доцільність інвестування; використовувати показники фінансового аналізу, які дають можливість адекватно уявити фінансово-господарський стан підприємства; містити оптимальну кількість абсолютних, відносних та якісних показників оцінки, які взаємодоповнюють зазначені групи показників.

Ключові слова: інвестиційна привабливість підприємства, методи оцінки інвестиційної привабливості підприємства.

ЛІТЕРАТУРА

1. Запужляк І. Б. Методичне забезпечення оцінювання інвестиційної привабливості підприємства як передумова його подальшого розвитку [Електронний ресурс] / І. Б. Запужляк, І. Б. Грицак // Формування ринкових відносин в Україні. – 2013. – № 8. – С. 68–72. – Режим доступу : http://nbuv.gov.ua/UJRN/frvu_2013_8_18
2. Рзаєв Г.І., Вакулова В.О. Методичні підходи оцінки інвестиційної привабливості підприємства // Г.І. Рзаєв, В.О. Вакулова. – Вісник Хмельницького національного університету 2016. – № 1. – с.141-148. – Режим доступу: irbis-nbuv.gov.ua/.../cgiirbis_64.exe?