Ковернінська Юлія Вікторівна,
кандидат економічних наук, доцент,
доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування;
Національна академія статистики, обліку та аудиту

АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ЯК ВАЖЛИВА СКЛАДОВА ФІНАНСОВОГО АНАЛІЗУ

Бізнес-середовище, в якому функціонують суб'єкти господарювання, постійно розвивається, що закономірно спонукає їх шукати шляхи підвищення кількісних та якісних показників своєї діяльності. Це, в свою чергу, дозволяє таким суб'єктам утримувати стабільні позиції на ринку. Запорукою постійного зростання кількісних та якісних показників діяльності деякого суб'єкта господарювання є його здатність залучати достатні інвестиційні ресурси для розвитку. Таким чином, під час проведення фінансового аналізу діяльності установ та організацій слід приділити особливу увагу оцінці їхньої інвестиційної привабливості. Здійснення такої оцінки на високому рівні дозволяє виявити загрози та можливості в інвестиційній сфері компанії, а також оцінити її здатність зацікавити потенційного інвестора. Ці обставини підкреслюють актуальність обраної теми дослідження.

Наразі чинні нормативно-правові акти визначають інвестиційну привабливість господарюючого суб'єкта 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» [2].

Об'єктивне оцінювання інвестиційної привабливості бізнес-одиниці потребує застосування відповідних методів, що дозволяють визначити поточний рівень інвестиційної привабливості. На основі зібраних відомостей формуються заходи для максимально ефективного керування та збільшення інвестиційної привабливості з метою залучення інвесторів і отримання необхідного обсягу фінансових ресурсів для виконання стратегічних цілей та завдань організації [1].

Методичні підходи, які використовуються наразі, відрізняються між собою складом якісних і кількісних критеріїв та показників оцінки, а також способами їх розрахунку, аналізу та обробки. Це обумовлено, перш за все, існуванням безлічі різних точок зору щодо розуміння сутності терміну «інвестиційна привабливість суб'єкта господарювання» [3].

Розглядаючи представлене розуміння поняття, а також спираючись на низку інших тлумачень, що зустрічаються в науковій літературі, стає очевидним, що інвестиційна привабливість в контексті реалізації діяльності установ та організацій нерозривно пов'язана з фінансовим аналізом. Така взаємодія є двосторонньою (рис. 1).

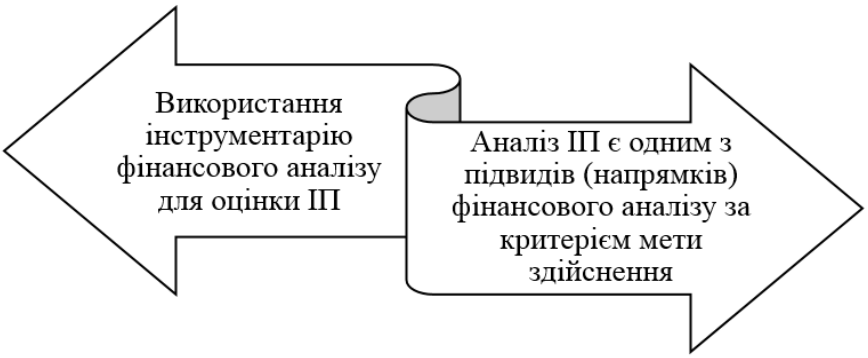


Рис. 1. Двоїстий характер аналізу інвестиційної привабливості суб'єктів господарювання в структурі фінансового аналізу

Джерело: складено автором

Таким чином, з одного боку, в процесі оцінки інвестиційної привабливості певна бізнес-одиниця оперує методичним інструментарієм фінансового аналізу. Зокрема, використовується коефіцієнтний, порівняльний та трендовий аналіз тощо. Причому показники розраховуються на основі даних фінансової звітності організацій та установ. Наприклад, згідно з вищезгаданою «Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій» [3], до складу інтегрального показника оцінки інвестованого об'єкта включають такі групи показників: ринкової активності, ділової активності, майнового стану, ліквідності активів, прибутковості, фінансової стійкості. До кожної з перелічених груп включено певну сукупність показників. Залежно від особливостей функціонування потенційного суб'єкта для інвестицій ці групи можуть доповнюватися іншими показниками, а їх результати інтерпретуватися по-різному. Водночас аналіз інвестиційної привабливості можна віднести до одного з напрямків (підвидів) фінансового аналізу зі своїм специфічним набором показників. Такий підвид аналізу можна виокремити залежно від мети здійснення фінансового аналізу. Наприклад, фінансовий аналіз господарюючої одиниці може здійснюватися з метою оцінки стану ліквідності, фінансової стійкості, інвестиційної активності, інвестиційної привабливості, майнового стану тощо. Тобто, залежно від цілей, які ставить менеджмент компанії, проводиться аналіз за тим чи іншим напрямком. Кожному з напрямків властивий свій набір показників.

Список використаних джерел

1. Бондарук Т. Г., Заїчко І. С., Бондарук І. В. Діагностика фінансового стану та інвестиційної привабливості підприємства в системі фінансового менеджменту. *Науковий вісник Національної академії статистики, обліку та аудиту*. 2022. № 1-2. С. 62 – 75.

2. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій : затв. наказом Агентства з питань запобігання банкрутству № 22 від 23.02.1998 р. URL: http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/z0214-98

3. Найдовська А., Андрієнко Я. Систематизація методик аналізу інвестиційної привабливості підприємства. *Молодий вчений*. 2023. 6 (118). 84-88. URL: https://doi.org/10.32839/2304-5809/2023-6-118-17

Колісніченко Пауліна,
доктор економічних наук,
проректор з міжнародної співпраці;
ВШТІП Академія Прикладних Наук
(м. Познань, Республіка Польща);
Чуницька Ірина Іванівна,
доктор економічних наук, професор,
професор кафедри фінансових ринків та технологій;
Державний податковий університет

ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ FIN TECH

У сучасному світі, рейтинг країн на міжнародній арені визначається не тільки за рівнем економічного їхнього розвитку, а й відповідно до того, яке місце тій чи іншій країні належить на світовому ринку FinTech і на скільки активно вона впроваджує FinTech послуги у національний фінансовий ринок. Від того наскільки розвинена національна інноваційна система в цілому залежить її інноваційна інтеграція, міжнародне науково-технічне співробітництво та внесок у розвиток світового інноваційного середовища [4].

Світовий ринок FinTech розвивається досить швидкими темпами, що в першу чергу, пов’язано з тими превагами, які продукує ринок FinTech трансформуючи світову економічну систему в цілому та фінансовий ринок зокрема [2]. Разом з тим, незважаючи на стрімкий розвиток ринку, прослідковується висока ризикова чутливість ринку FinTech до загроз та негативних факторів зовнішнього впливу [3].

Система ризиків, до яких чутливий світовий ринок FinTech, представлена наступними видами ризиків (рис. 1):

- стратегічний ризик світового ринку FinTech полягає в тому, що поява та інтеграція ринку фінансових технологій докорінно змінює весь уклад фінансового ринку. Кожен окремий учасник ринку, не усвідомлюючи того, змінює існуючу конфігурацію, витісняючи традиційні послуги;
- фінансовий ризик повзаний з тим, що від платоспроможності як користувачів так і замовників залежить можливість подальшої розробки фінансових інновацій та надання послуг;
- операційний ризик, який виникає через залучення великої кількості кількості ІТ-взаємозалежностей та ринкової інфраструктури. Діяльність