



Наукові перспективи
Видавнича група



Успіхи і досягнення в науці



серія "Управління та адміністрування"

серія "Соціальні та поведінкові науки"

серія "Освіта"

серія "Право"

MERRY
CHRISTMAS
AND HAPPY NEW YEAR



№ 10(10)
2024

*Інститут держави і права імені В.М.Корецького НАН
України*

Видавнича група «Наукові перспективи»

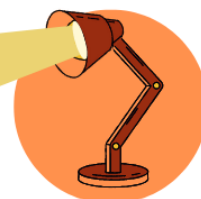
*Всеукраїнська Асамблея докторів наук з державного
управління*

«Успіхи і досягнення у науці»

*(Серія «Право», Серія «Освіта», Серія «Управління
та адміністрування», Серія «Соціальні та
поведінкові науки»)*

№ 10(10) 2024

Київ – 2024



- Кулиняк І.Я.** 1043
ВПЛИВ ВІЙНИ НА ТЕРИТОРІАЛЬНУ СПЕЦІАЛІЗАЦІЮ ТУРИСТИЧНИХ РЕГІОНІВ УКРАЇНИ: ТЕНДЕНЦІЇ ТА ВИКЛИКИ
- Лаврова-Манзенко О.О., Саранюк О.С., Саранюк С.С.** 1056
ОБЛІКОВО-АНАЛІТИЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РОЗРАХУНКОВОЇ ДИСЦИПЛІНИ З КОНТРАГЕНТАМИ У ФОРМУВАННІ ПРИБУТКУ ПІДПРИЄМСТВА
- Москвяк Я.Є.** 1068
МЕТОД ВИЯВЛЕННЯ ДИНАМІКИ ОЗНАК, ЩО ХАРАКТЕРИЗУЮТЬ РАЦІОНАЛЬНІСТЬ ФІНАНСОВИХ РІШЕНЬ В УМОВАХ ДІДЖИТАЛІЗАЦІЇ ФІНАНСОВИХ РИНКІВ
- Настека М.В.** 1079
ІНВЕСТИЦІЇ ЯК ФАКТОР ЕКОНОМІЧНОГО ЗРОСТАННЯ
- Новикова І.В.** 1091
ЦИФРОВІЗАЦІЯ ТВАРИННИЦТВА ЯК КЛЮЧОВИЙ ЕЛЕМЕНТ ПІДВИЩЕННЯ КОНКУРЕНТОСПРОМОЖНОСТІ ПРОДУКЦІЇ
- Обертинський Б.В., Філіпов Д.В.** 1103
ОСОБЛИВОСТІ РЕГУЛЮВАННЯ БАНКІВСЬКОЇ ДІЯЛЬНОСТІ В УКРАЇНІ
- Орел В.М., Рилік М.М., Горєвой А.М.** 1120
ЕФЕКТИВНЕ УПРАВЛІННЯ ГРОШОВИМИ ПОТОКАМИ ПІДПРИЄМСТВ У КОНТЕКСТІ ГЛОБАЛЬНИХ ФІНАНСОВИХ ТЕНДЕНЦІЙ
- Орел А.М., Камнев О.О., Манжула В.О.** 1131
ОРГАНІЗАЦІЯ ТА УПРАВЛІННЯ СТРАТЕГІЧНИМ РОЗВИТКОМ ПІДПРИЄМСТВА НА ОСНОВІ ПРОГРАМНО-ЦІЛЬОВОГО ПІДХОДУ В МАРКЕТИНГУ
- Остапенко М.С.** 1140
ОЦІНКА ЦИФРОВОГО РОЗВИТКУ ЕКОНОМІКИ: МІЖНАРОДНІ РЕЙТИНГИ ТА ПОЗИЦІЯ УКРАЇНИ
- Панов А., Каргаполова М.В.** 1151
СУЧАСНИЙ ЕТАП РОЗВИТКУ МІЖНАРОДНОГО БІЗНЕСУ В УМОВАХ ГЛОБАЛЬНИХ ЗМІН



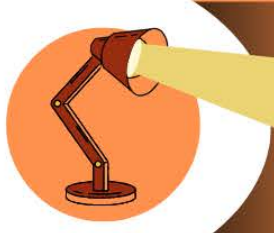
УДК 330:322.330.341.1

[https://doi.org/10.52058/3041-1254-2024-10\(10\)-1079-1090](https://doi.org/10.52058/3041-1254-2024-10(10)-1079-1090)

Настека Максим Владиславович здобувач третього (освітньо-наукового) рівня ступеня доктора філософії зі спеціальності 051 Економіка, кафедри управління персоналом, економіки праці та економічної теорії. Полтавський університет економіки і торгівлі, м. Полтава, <https://orcid.org/0000-0002-8552-617X>

ІНВЕСТИЦІЇ ЯК ФАКТОР ЕКОНОМІЧНОГО ЗРОСТАННЯ

Анотація. Ця стаття присвячена аналізу інвестицій, як фактора економічного зростання, функцій інвестицій, їх видів, а також інвестиційної діяльності. Інвестиції є однією з найважливіших економічних категорій, що визначають шляхи розвитку економіки. Роль інвестицій висока, оскільки завдяки ним здійснюється накопичення громадського капіталу, розширюється база для розширення виробничих можливостей. Для досягнення соціально значимих цілей необхідне активне інвестування. Інвестиції визначають процес розширеного відтворення. Будівництво нових підприємств, зведення житлових будинків, прокладання доріг, а, отже, і створення нових робочих місць залежать від процесу інвестування чи реального капіталоутворення. Концепція мультиплікатора-акселератора допомагає зрозуміти проблеми рівноваги, пов'язані з відповідністю між інвестиціями та заощадженнями. Інвестиції являють собою вкладення, які надалі принесуть компанії додатковий дохід. Дослідження включає класифікацію інвестицій за видами, цілями, строками та іншими критеріями. Зокрема, аналізуються капіталоутворюючі, інтелектуальні, портфельні, прямі та інші види інвестицій, які відіграють різну роль у формуванні економічної стратегії. Наголошується на значенні інвестицій для відновлення економіки України, особливо в умовах післявоєнного періоду, з урахуванням сучасних викликів та глобальної конкуренції за капітал. Аналізується роль інвестицій у економічному зростанні. У статті розглядаються питання покращення інвестиційного клімату та подолання бар'єрів для залучення іноземного капіталу. Визначено необхідність державної програми для стимулювання економічного зростання через інвестиції, а також важливість розвитку людського капіталу. Акцент зроблено на створенні сприятливих умов для інвестиційної діяльності та її впливу на конкурентоспроможність підприємств і економіки загалом, активна інвестиційна діяльність є важливим фактором розвитку, як окремо взятої компанії, так і країни загалом. У статті розглядаються питання покращення інвестиційного клімату та подолання бар'єрів для залучення іноземного капіталу. Визначено необхідність державної



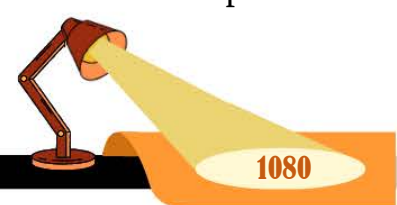
програми для стимулювання економічного зростання через інвестиції, а також важливість розвитку людського капіталу. Акцент зроблено на створенні сприятливих умов для інвестиційної діяльності та її впливу на конкурентоспроможність підприємств і економіки загалом.

Ключові слова: інвестиції, економіка, ринкова економіка, інвестиційна діяльність, дохід.

Nasteka Maksym Vladyslavovych acquirer of the third (educational and scientific) level of the degree of Doctor of Philosophy in the specialty 051 Economics, department of personnel management, labor economics and economic theory, Poltava University of Economics and Trade, Poltava, <https://orcid.org/0000-0002-8552-617X>

INVESTMENT AS A FACTOR OF ECONOMIC GROWTH

Abstract. This article is devoted to the analysis of investments as a factor of economic growth, functions of investments, their types, as well as investment activities. Investments are one of the most important economic categories that determine the ways of economic development. The role of investments is high, because thanks to them, the accumulation of public capital is carried out, the base for expanding production capabilities is expanded. Active investment is necessary to achieve socially significant goals. Investment determines the process of enhanced reproduction. The construction of new enterprises, the construction of residential buildings, the construction of roads, and, therefore, the creation of new jobs depend on the process of investment or real capital formation. The multiplier-accelerator concept helps to understand the equilibrium problems associated with matching investments and savings. Investments are investments that will bring additional income to the company in the future. The study includes the classification of investments by types, goals, terms and other criteria. In particular, capital-forming, intellectual, portfolio, direct and other types of investments are analyzed, which play a different role in the formation of economic strategy. The need for a state program to stimulate economic growth through investment, as well as the importance of human capital development, is determined. Emphasis is placed on creating favorable conditions for investment activity and its impact on the competitiveness of enterprises and the economy in general, active investment activity is an important factor in the development of both an individual company and the country as a whole. The article examines the issues of improving the investment climate and overcoming barriers to attracting foreign capital. The need for a state program to stimulate economic growth through investment, as well as the importance of human capital development, is determined. Emphasis is placed on creating favorable conditions for investment activity and its impact on the competitiveness of enterprises and the economy in general.





Keywords: investment, economy, market economy, investment activity, income.

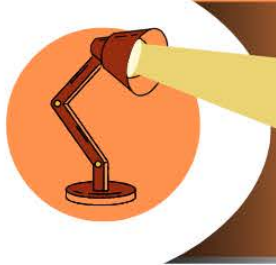
Постановка проблеми. На дату написання цієї роботи України перебуває у третьому році Повномасштабної Війни. Однією із реальностей війни є так-званий “туман війни”. Навіть без надання фахових визначень інтуїтивно цей стан можуть описати усі жителі України, в його основі лежить непередбачуваність невідомість, відсутність чіткого розуміння, що саме відбувається безпосередньо на полі бою, а також за його межами.

Проте “туман війни” існує не лише на полі бою, а й в економічній площині, доприкладу для економічного аналізу наразі відсутні чіткі демографічні данні, тобто, ми не знаємо скільки населення має Україна або його точний демографічний склад у розрізі віку, статті доходу, тощо та які справжні демографічні втрати ми понесли у наслідок війни. У наслідок нам набагато важче визначати економічні та інвестиційні потреби України необхідні для післявоєнного відновлення.

Аналіз інвестиційних потреб України є найбільш зрозумілим та логічним початком аналізу економічних потреб необхідних для відновлення України. Причиною цього є набір відлікових точок у вигляді економічних даних які є нам цілком відомими. Так у нас є розуміння рівня ВВП та обсягу економіки України до початку бойових дій та до повномасштабного вторгнення. Також, в нас є хоча б приблизне розуміння втрат у критичній інфраструктурі та у приватному секторі, хоча б на неокупованій території. В нас також є розуміння вже залучених коштів та загального обсягу інвестиційного капіталу у світі, а також рівень інших конкурентів за цей інвестиційний капітал.

Та спершу нам потрібно зрозуміти, що саме ми маємо на увазі при обговоренні інвестицій, інвестиційних потреб, інвестиційного клімату, інвесторів, тощо, оскільки відсутність чітких дефініцій значно зменшить корисність та точність будь-якого аналізу. Розбір актуальної літератури та історичної літератури допоможе нам надати інструментарій дефініцій для подальшого ґрунтовного аналізу усіх аспектів питання залучення інвестицій у підприємства та економіку України.

Аналіз основних досліджень та публікацій. Теоретичні та практичні аспекти проблеми визначення ролі інвестицій в економічному зростанні країни досліджували такі загальновідомі зарубіжні вчені, як Дж. Бейлі, М. Д. Джонк, Дж. М. Кейнс, У. Шарп та інші. Питання формування інвестиційного забезпечення економіки країни розглядається також у наукових працях вітчизняних вчених, серед яких варто виділити доробки таких українських учених, як І. Бланк [3], Т. Місяць [6], А. Пересада, Ю. Ткаченко [10], В. Федоренко [11] та інших. Питаннями управління інвестиційною діяльністю



займаються також провідні економісти-практики. Проте актуальним залишається проблема визначення ролі інвестицій у загальній фінансовій системі країни з врахуванням особливостей сучасного етапу розвитку економіки України.

Невирішені раніше частини загальної проблеми: Не зважаючи на значні наукові напрацювання вітчизняних та зарубіжних авторів, економічна наука, як галузь пізнання постійно еволюціонує та вдосконалюється в наслідок чого актуальним є аналіз сучасних напрацювань, порівняння їх з минулими роботами та з практичним використання досліджуваних дефеніцій..

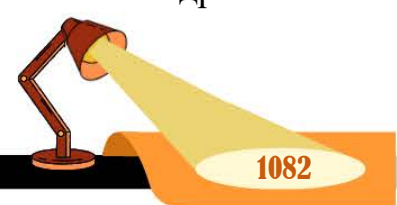
Метою статті є синтез практично корисних визначення інвестиції інвестора та суміжних понять а також надання класифікацій різного роду інвестицій та джерел первинної інформації до яких ми можемо застосувати ці визначення для розвитку подальшого аналізу залучення інвестицій в підприємства та економіку України.

Виклад сновного матеріалу. Важливою ланкою є необхідність замінити вже зношене та застаріле обладнання на нові технічні засоби. Однак збільшення асортимент продукції може бути здійснено тільки за допомогою залучення нових інвестицій, які спрямовані як на розширення виробництва, на створення та впровадження абсолютно нових виробничих потужностей, так і на ремонт старого устаткування. Економічний сенс інвестицій полягає саме у цьому.

Під інвестиціями розуміються такі вкладення, які у майбутньому принесуть дохід організації. Економічна діяльність окремих суб'єктів господарювання та країни загалом значною мірою характеризується обсягом та формами здійснюваних інвестицій. Термін «інвестиції» походить від латинського слова, що означає "вкладати". У найбільш широкому трактуванні міжнародними інвестиціями є інвестиції, реалізація яких передбачає взаємодію учасників, які належать різним державам (резидентів та нерезидентів по відношенню до конкретної країни).

Інвестиції є процес руху вартості. Інвестиції - це економічна категорія і тому вони пов'язані з вкладеннями у основні фонди [1, с.26]. Довгострокове вкладення капіталу у різноманітні галузі економіки, здійснюються у формі цілеспрямованого вкладення капіталу на певний період часу як у різні економічні галузі, так і в об'єкти підприємницької та іншої, що приносить дохід діяльності. Вкладення капіталу в галузі економіки, не лише на території підприємства, а й у держави характеризує поняття інвестиції. Можливість відкладати та збирати кошти з метою отримання у майбутньому більшого прибутку – інвестиції. Важливою частиною інвестицій є споживчі блага. Такі блага відкладаються, залишаються ніби у запасі.

Інша частина інвестицій – ресурси, спрямовані на збільшення виробничих потужностей (машин, будівель та споруд). До основних ознак, що відрізняють інвестиції від інших вкладень відносяться:





- 1) вкладення здійснюються інвесторами з метою отримання додаткового прибутку;
- 2) інвестиції завжди мають приносити дохід;
- 3) вкладення капіталу в інструменти та об'єкти інвестування носять цілеспрямований характер;
- 4) вкладення здійснюються на певний чітко зазначений період часу;
- 5) інвестиційні ресурси використовуються різні, вони визначаються у процес шляхом зіставлення пропозиції, ціни та попиту [3, с.14-15].

Інвестиції можна класифікувати на:

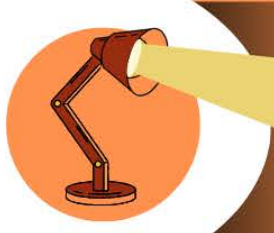
- a. капіталоутворюючі - це витрати, спрямовані на придбання земельних ділянок на здійснення капітального ремонту;
- b. інтелектуальні — це витрати на підготовку або перепідготовку фахівців шляхом відвідування останніми відповідних курсів, майстер-класів та інших заходів, навчання на яких допоможе подальшому зростанню професійних навичок;
- c. прямі — це інвестиції, які робляться юридичними та фізичною особою, які мають певні права на участь у менеджмент організації та володіють компанією повністю або контролюючим пакетом акцій (не менше 10% акцій або акціонерного капіталу підприємства);
- d. портфельні — це інвестиції, які не дають права інвесторам впливати на функціонування компаній чи організацій. Вони вкладаються в купівлю акцій або довгострокові цінні папери;
- e. фінансові - боргові зобов'язання держави;
- f. реальні — це довгострокові інвестиції у сферу матеріального виробництва;
- g. тезавраційні — інвестиції, що здійснюються з метою скупчення скарбу. Інвестиційні вкладення тут стосуються золота, срібла та інших дорогоцінних металів, каміння [2, с.29].

Види інвестицій:

- за обсягами вкладень: реальні; фінансові;
- за метою інвестування: прямі; портфельні;
- за сферою вкладень: виробничі; невиробничі;
- за термінами вкладень: короткострокові; середньострокові; довгострокові;
- по регіонах: усередині країни; за кордоном;
- за ризиками: агресивні; помірні; консервативні;
- за формами власності на інвестиційні ресурси: приватні;
- державні; іноземні; змішані [4, с.22].

За термінами вкладень виділяють короткострокові (менше 1 року), середньострокові (від 1 року до 3 років) та довгострокові інвестиції (понад 1 рік) [4, с.54].





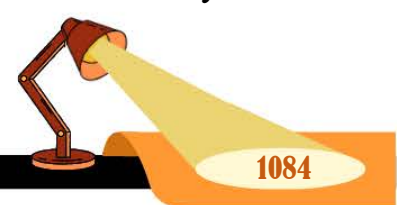
За формами власності виділяють державні, приватні, іноземні та спільні (змішані) інвестиції. Приватні інвестиції мають на увазі вкладення коштів підприємствами недержавних форм власності та приватних осіб [2, с.21]. Під державними інвестиціями розуміють державні вкладення, які здійснюють органи державної влади, а також організації з аналогічною формою власності. Вкладення коштів іноземних громадян, фірм, організацій, держав є основні інвестиції [2, с.22]. Якщо інвестиції здійснюють як зарубіжні, так і вітчизняні суб'єкти господарювання, то тут мають місце змішані інвестиції [5, с.74]. Крім того, інвестиції можна поділити на внутрішні та зовнішні (за межами країни) за регіональною ознакою. Якщо підприємства, які працюють на території країни та зареєстровані як вітчизняні, вкладають кошти біля своєї країни, наприклад, у будівництво філії, це внутрішні (національні) інвестиції. У разі, якщо мають місце вкладення коштів за кордон нерезидентами у фінансові інструменти та/або об'єкти іншої держави, це зовнішні інвестиції. Спільно суб'єктами країни та іноземних держав здійснюються спільні інвестиції [1, с.55].

У різні галузі економіки виділяють інвестиції за галузевою ознакою: сільське господарство, будівництво, оптова та роздрібна торгівля, транспорт та зв'язок, громадське харчування, промисловість та інше [1, с.28]. Інвестиції є потужним двигуном для зростання економіки загалом. Економічна сутність інвестицій у тому, що вони прямо благотворно впливають на економіку. Інвестиції благотворно впливають на зростання якості життя громадян, підприємців, економічну політику держави. Приплив вхідних інвестицій позитивно впливає на зміцнення економіки нашої країни. Хороший приклад – валові інвестиції. Завдяки їм, підприємства нарощують виробничі потужності, збільшують обсяг продукції, що випускається. У результаті зростає ВВП країни, покращуються базові макроекономічні показники. Це сприяє зміцненню державних позицій на міжнародному ринку.

Треба сказати, про суттєвий вплив, який надають інвестиції на рівень добробуту громадян. Особливе місце займають вкладення в людський капітал. Більшість соціальних проєктів реалізується з залучення інвестицій.

Залучення інвестора в бізнес – одне з найважливіших рішень, яке можуть прийняти власники будь-якої компанії. Таке рішення може прийматися на різних етапах розвитку бізнесу, залежно від стратегії акціонерів, перспектив зростання та існуючих потреб, але успішність як самого залучення інвестора, так і подальшого використання інвестицій дуже залежить від фактичної готовності як самої компанії, так і її акціонерів.

Перш ніж розпочати процес пошуку інвестора та залучення інвестицій, потрібно визначитися, навіщо бізнесу інвестор і чи потрібен він йому взагалі, адже завжди є альтернативні форми фінансування, які дозволять зберегти повний контроль над бізнесом. Тим не менш, існує безліч ситуацій, коли залучення інвестора є виправданим та гармонійним рішенням.





Причини залучення інвестора.

Отримання фінансування для розширення та розвитку

У деяких випадках додатковий капітал може бути єдиною формою довгострокового фінансування бізнесу. Це може бути пов'язано як з високим рівнем кредитного навантаження, так і ранньою стадією розвитку бізнесу (наприклад, венчурне інвестування).

Підвищення кредитоспроможності

Додатковий акціонерний капітал знижує основні показники боргового навантаження, що автоматично підвищує кредитоспроможність компанії. Мова може йти як про загальну кредитоспроможність, так і про можливість фінансування певного проекту: банки та інші кредитори зазвичай вимагають обов'язкової участі у проекті статутним капіталом (від 20 до 50%, залежно від ризику), ця частка може бути забезпечена інвестором у межах більш широкої угоди.

Доступ до нових знань та досвіду

Інвестори часто мають цінний бізнес-досвід і знання, які можуть бути використані для підвищення ефективності управління компанією. Це можуть бути як спеціалізовані галузеві знання, так і найкращі практики управління: інвестор може давати консультації (або навіть брати на себе відповідальність) у галузі стратегії, маркетингу, ризик-менеджменту та оптимізації процесів, або навіть R&D або залучення конкретних компетенцій на ринку.

Розширення бізнес-мережі

Інвестори часто мають широку мережу контактів у бізнес-середовищі, яку можна використовувати для залучення нових клієнтів, партнерів або навіть талановитих співробітників із певною спеціалізацією.

Як приклад можна навести вихід компанії на інший ринок, де інвестор може стати не так джерелом фінансування, скільки надійним партнером, що дозволить бізнесу швидко зростати за рахунок розуміння специфіки та наявності необхідних контактів.

Розподіл ризиків

Залучення інвестицій дозволяє розподілити фінансові та нефінансові ризики між засновниками та інвесторами. Йдеться як про потенційні втрати від невдалого проекту, так і про ризики прийняття рішень через появу додаткових компетенцій.

Стимул для інновацій та розвитку

Інвестори часто прагнуть інновацій та впровадження новітніх технологій, які можуть стимулювати компанію до розвитку та пошуку нових рішень, а значить, залишатися конкурентоспроможною та відповідати поточним тенденціям ринку (власники бізнесу зазвичай формулюють цю потребу як бажання отримати свіжий погляд або нові ідеї для розвитку).

Недоліки та потенційні ризики у процесі залучення інвестора



Варто пам'ятати про недоліки та потенційні ризики залучення інвестора (якщо не йдеться про повний продаж компанії). Насамперед йтиметься про глобальні зміни правил гри: інвестор претендуватиме на частину вартості, яка буде створена компанією в майбутньому, а також братиме участь в управлінні та вимагатиме більшої відкритості від нинішніх акціонерів та менеджменту.

Загалом, це суттєва зміна, до якої самі акціонери можуть бути не готові на початку процесу, але вона зазвичай вигідна, оскільки дозволяє впорядкувати відносини не лише з інвестором, а й між існуючими акціонерами, формалізуювши довгострокові усні домовленості через акціонерну угоду.

Ризики, пов'язані із залученням нового акціонера, можуть бути пов'язані як із поведінкою самого інвестора (наприклад, ризики рейдерства), так і з виникненням можливого конфлікту інтересів у майбутньому. Крім того, зобов'язання перед інвестором можуть створити додатковий тиск на бізнес у майбутньому через втрату гнучкості, необхідність зворотного викупу частки за певної оцінки тощо.

Типи інвесторів

Інвестори можуть істотно відрізнятися за мотивами, стратегіями, компетенціями і навіть правовими обмеженнями на інвестування: це можуть бути індивідуальні (приватні) та корпоративні інвестори, суверенні фонди, міжнародні фінансові інститути та великі групи через свої інвестиційні відділи. Тим не менш, найголовніше - розділити інвесторів на портфельних та стратегічних, адже їх інвестиційні стратегії надто різні і саме на основі розуміння їх відмінностей слід відштовхуватися від вибору потенційного партнера.

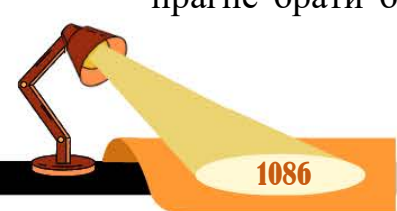
Портфельні інвестори

У рамках стратегії портфельний інвестор інвестує у різні підприємства для диверсифікації ризиків, тому не намагається отримати контрольний пакет акцій компанії та брати безпосередню участь в операційному управлінні. Такий інвестор планує заробляти на зростанні вартості компанії протягом обмеженого терміну, виступаючи як міноритарний акціонер з обмеженим контролем над компанією.

Одним із найпопулярніших видів портфельних інвесторів є інвестиційні фонди, які зазвичай вкладають у 15-30% компанії та беруть активну участь у розвитку бізнесу. Ці фонди традиційно мають обрій інвестування до 5 років (хоча в різних ситуаціях термін може бути набагато більшим), після чого вони спробують або продати частку (у тому числі і мажоритарному акціонеру за певними правилами та оцінкою), або продати компанію разом з стратегічним мажоритарним акціонером інвестору.

Стратегічні інвестори

Стратегічний інвестор відрізняється від портфельного інвестора тим, що прагне брати безпосередню участь в управлінні компанією, беручи на себе





основні ризики та отримуючи основні вигоди від зростання бізнесу. Як правило, це компанії, що працюють у тій же галузі, що й бізнес, в який вони інвестують, і які намагаються збільшити свою частку ринку, вийти на нові ринки або покращити власні показники за рахунок таких угод.

Стратегічні інвестори часто прагнуть викупити 100% компанії, але можуть залишити поточних акціонерів та менеджмент на деякий час керувати компанією та, за бажанням, залишити їм міноритарний пакет акцій для більшої мотивації. Таку структуру, наприклад, можна розглядати, коли міжнародна група купує актив у країні, де він ще не представлений, і розуміння ринку колишніми акціонерами та менеджментом має вирішальне значення на ранніх етапах інтеграції бізнесу в свою структуру.

Як залучити інвестора до свого бізнесу?

Звичайно, універсальних правил залучення інвестора не існує, але загалом можна описати загальні рекомендації, які допоможуть визначитися із форматом та процесом пошуку інвестицій.

Визначення мети та причини залучення інвестора

Початковий самоаналіз буде дуже корисним. Акціонери повинні визначити стан компанії та ринок, на якому вона працює, а також мета залучення інвестора. Найбільш зрозумілим для будь-якого інвестора буде залучення коштів на розвиток бізнесу або повний вихід із компанії, тоді як вирішення корпоративного конфлікту шляхом залучення третьої сторони може бути сприйнято як квиток на війну.

Одним із пунктів аналізу має стати доцільність залучення саме акціонерного, а не позикового капіталу, оскільки у довгостроковій перспективі саме акціонерний капітал є найдорожчим.

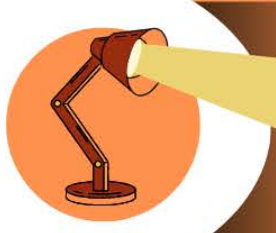
Вибір на користь стратегічного або портфельного інвестора може бути зроблений і на цьому етапі: портфельний інвестор буде корисним партнером, якщо акціонери прагнуть швидкого розвитку і не готові відмовлятися від контролю в короткостроковій та середньостроковій перспективі, тоді як у разі бажання повного виходу з бізнесу правильним вибором буде стратегічний інвестор.

Залучення фінансового консультанта

Як правило, компетенція із залучення інвестицій специфічна і більшість компаній не володіють нею повною мірою. Професійний фінансовий консультант (і, як правило, йдеться навіть про більш вузьку компетенцію у супроводі угод злиття та поглинання або M&A-advisory) зможе надати цілий комплекс послуг, які дозволять отримати найкращий результат:

Оцінка готовності компанії до залучення інвестицій та надання рекомендацій щодо покращення поточного стану справ (у більшості випадків консультант також допоможе з впровадженням таких змін)

Оцінка бізнесу чи проекту, фінансове моделювання та бізнес-планування (важливо розмовляти з потенційним інвестором мовою цифр)



Розробка стратегії залучення додаткового капіталу, оскільки залучення капіталу часто може бути комбінацією інвестицій, позикового капіталу та інших форм фінансування (наприклад, експортне фінансування устаткування). Окрема опція - розробка стратегії капіталізації та повний вихід із бізнесу

Пошук потенційних інвесторів, проведення переговорів та за необхідності проведення тендеру з метою отримання найкращих умов для акціонерів

Супровід due diligence та процесу укладання угоди

Подальша підтримка реалізації угоди, якщо це необхідно

Залучення фінансового консультанта - це не лише здобуття конкретного досвіду, а й обмін інформацією між акціонерами та потенційними інвесторами, що створює конкуренцію у процесі та дозволяє отримати кращі результати для поточних власників. Також у результаті роботи фінансового консультанта та проведеного аналізу може з'явитися нова стратегія залучення капіталу, яка суттєво відрізнятиметься від початкового бачення власників.

Розширення кола потенційних інвесторів завжди йде на користь кінцевому результату, тому навіть якщо хтось із потенційних інвесторів звернувся до власників бізнесу самотійно, завжди варто обговорити цю можливість із консультантом та за необхідності залучити до переговорів інших інвесторів.

Висновки. Інвестиції – (від латинського *investire*), у перекладі довгострокове вкладення капіталу в будь-які об'єкти, програми, проекти, як усередині країни, так і за її межами з метою отримання доходу. Сам термін має кілька тлумачень у зарубіжній та вітчизняній літературі. Найбільш поширеним є таке поняття інвестицій – довгострокові вкладення коштів та іншого капіталу у власній країні чи за кордоном у різні об'єкти діяльності, підприємницькі проекти, економічні та соціальні програми, цілях отримання доходу або досягнення іншого корисного ефекту.

На підставі всього вищесказаного ми можемо зробити висновок про те, що нас сьогоднішній день, інвестиційна політика, що проводиться в нашій країні мало ефективна. Усунення неформальних бар'єрів для інвестицій та розгляд застосування нового законодавства щодо інвестування допомогло б залучити іноземних інвесторів та сприяти розширенню ділової активності інвесторів на українському ринку. Інвестиційна співпраця, безумовно, важлива для України, однак, для того, щоб проникнення капіталу з більш розвиненої країни в менш економічно розвинену країну не призвело до серйозних загроз, необхідно створити єдину державну програму. У ній повинні бути визначено стратегію розвитку національної економіки, розроблено система заходів щодо покращення інвестиційного клімату, а також виділено основні сфери, які необхідно залучити іноземні інвестиції. Динаміка





інвестиційних процесів стримується і в окремих регіонах. На це впливають такі фактори, як:

- значні розміри державного боргу,
- підвищена обережність банків у кредитуванні реальних секторів економіки,
- низький рівень реальних наявних доходів більшості груп населення,
- великі заборгованості підприємств.

Безумовно, іноземні інвестиції не зможуть вирішити всіх проблем. Державна політика щодо інвесторів має носити селективний характер, тобто в одних випадках іноземний капітал можна залучати на будь-яких умовах, маючи на увазі якийсь промисловий об'єкт або ринок, а в інших випадках – лише на певних умовах, маючи на увазі певні та найбільш життєво важливі галузі промисловості чи регіони. Державна інвестиційна політика зараз спрямована на те, щоб забезпечити інвесторів усіма необхідними умовами для роботи на українському ринку, і тому в перспективі ми можемо розраховувати на зміну ситуації в українській економіці.

Література:

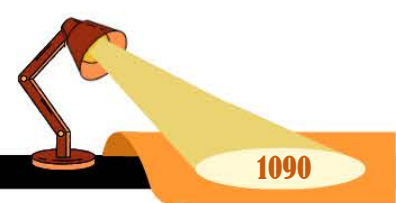
1. Державна служба статистики України URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>.
2. Міністерство фінансів Україн. URL: <https://index.minfin.com.ua>
3. Бланк І. А. Основи інвестиційного менеджменту. Київ: Ельга: SMART BOOK, 2013. - 672.
4. Бойчик І. М. Економіка підприємства [2-ге вид., перероб. та доп.]. К.: Аттіка, 2007. 528 с.
5. Геєць В. М. Нестабільність та економічні зростання. К.: Інститут економічних прогнозувань. 2006. 344 с.
6. Місяць Т. Динаміка та характерні особливості інвестиційного співробітництва України та ЄС у контексті економічної кризи // Журнал європейської економіки. 2011. № 1. С. 3–14.
7. Офіційний сайт Світового банку URL: <http://databank.worldbank.org>.
8. Либідь К. Проблеми використання інвестиційних ресурсів підприємств та шляхи їх подолання в умовах кризи: науково-аналітична записка // Інститут економіки та прогнозування НАН України. 2008. 15 с.
9. Сидорова А., Анісімова Г. Кількісна оцінка узгодженості інтересів суб'єктів іноземного інвестування // Економіка України. 2012. № 3. С. 49–59.
10. Ткаченко Ю. Динаміка прямих інвестицій в Україну в контексті світових тенденцій // Ринок цінних паперів України. 2012. № 3–4. С. 61–66.
11. Федоренко В. Г. Інвестиції та економіка України // Економіка України. 2007. № 5. С. 12–16.
12. Smit Han T.J., Trigeorgis L. Strategic Investment: Real options and Games. Princeton University Press, 2004, 504 p.

References:

1. State Statistics Service of Ukraine URL: <http://www.ukrstat.gov.ua>.
2. Ministry of Finance of Ukraine. URL: <https://index.minfin.com.ua>



3. Osnovy investytsiinoho menedzhmentu [Foundations of Investment Management] Kyiv: Elga: SMART BOOK, 2013. - 672. [in Ukrainian]
4. Boychik I. M. (2007) Ekonomika pidpryyemstva [Economics of the Enterprise] 2-he vyd., pererob. ta dop. [2nd ed., revised and expanded]. Kyiv: Attika, 2007. 528 p. [in Ukrainian]
5. Heiets V. M. (2006) Nestabilnist ta ekonomichni zrostannya [Instability and Economic Growth] Instytut ekonomichnykh prohnozuvan. [Institute of Economic Forecasting] Kyiv, 344 p. [in Ukrainian]
6. Misiats T. (2011) Dynamika ta kharakterni osoblyvosti investytsiinoho spivrobitnytstva Ukrainy ta EU u konteksti ekonomichnoyi kryzy [Dynamics and characteristic features of investment cooperation of Ukraine and the EU in the context of the economic crisis]. Zhurnal yevropeys'koyi ekonomiky - Journal of European Economics No. 1. P. 3–14.
7. Official website of the World Bank URL: <http://databank.worldbank.org>.
8. Lybid K. (2012) Problemy vykorystannya investytsiynykh resursiv pidpryyemstv ta shlyakhy yikh podolannya v umovakh kryzy: naukovo-analitychna zapyska [Problems of using investment resources of enterprises and ways to overcome them in crisis conditions: scientific and analytical note] Instytut ekonomiky ta prohnozuvannya NAN Ukrainy [Institute of Economics and Forecasting of the National Academy of Sciences of Ukraine] Kyiv 15 p. [in Ukrainian]
9. Sidorova A., Anisimova H. (2012) Kilkisna otsinka uz hodzhenosti interesiv sub'yektiv inozemnoho investuvannya [Quantitative assessment of the consistency of interests of foreign investment entities] Ekonomika Ukrainy [Economy of Ukraine] No. 3. P. 49–59. [in Ukrainian].
10. Tkachenko Yu. (2012) Dynamika pryamykh investytsiy v Ukrainu v konteksti svitovykh tendentsiy [Dynamics of Foreign Direct Investment in Ukraine in the Context of Global Trends] Rynok tsinnykh paperiv Ukrainy [Ukrainian Securities Market] No. 3-4. P. 61-66 [in Ukrainian].
11. Federenko V. H. (2007) Investytsiyi ta ekonomika Ukrainy [Investments and the Economy of Ukraine] Ekonomika Ukrainy [Economy of Ukraine] No. 5. P. 12–16. [in Ukrainian]
12. Smit Han T.J., Trigeorgis L. Strategic Investment: Real options and Games. Princeton University Press, 2004, 504 pages.



Журнал

«Успіхи і досягнення у науці»

(Серія «Право», Серія «Освіта», Серія «Управління та адміністрування», Серія «Соціальні та поведінкові науки»)

Випуск № 10(10) 2024

Формат 60х90/8. Папір офсетний.

Гарнітура Times New Roman.

Ум. друк. арк. 8,2.

Видавець:

ФОП «Жукова Ірина Віталіївна», Свідоцтво серія ДК № 7425 від 09.08.2021 р.