

УДК 330.322:658.15
JEL Classification: D21, G30, G32
DOI 10.33111/EE.2025.54.LunkevychV

Volodymyr Lunkevych
PhD-student, Specialization
«Economics», State Educational
and Scientific Institution «Academy
Of Financial Management»

Лункевич
Володимир Володимирович
аспірант, спеціальність
«Економіка»,
Державна навчально-наукова
установа «Академія фінансового
управління»

ORCID: 0009-0001-5067-2732

ЕТИМОЛОГІЧНИЙ АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ

Анотація. У статті досліджено теоретичні засади формування категорії «інвестиційна привабливість підприємства». Проаналізовано генезис поняття виходячи з теорії інвестування. Систематизовано основні наукові підходи до трактування інвестиційної привабливості на основі аналізу праць українських і зарубіжних учених, виділено ключові групи визначень. Запропоновано авторське уточнене визначення інвестиційної привабливості підприємства, що комплексно відображає її багатоаспектну природу як індикатора ефективності використання ресурсів, ринкових позицій і потенціалу розвитку для інвестора. Окреслено основні групи факторів впливу та методичні підходи до оцінювання. Результати дослідження створюють підґрунтя для розробки ефективних інструментів управління інвестиційною привабливістю підприємств.

Ключові слова: інвестиції, інвестиційна привабливість, інвестиційна привабливість підприємства, визначення, фактори, підприємство, оцінка.

ETYMOLOGICAL ANALYSIS OF ENTERPRISE INVESTMENT ATTRACTIVENESS

Annotation. This article examines the theoretical foundations of “enterprise investment attractiveness” as an economic category. The study analyses the concept’s genesis through investment theory and systematically reviews various scientific approaches to defining investment attractiveness based on works by domestic and foreign scholars. Through comparative analysis, key definitional groups are identified and their distinctive features highlighted.

The research proposes a refined definition of enterprise investment attractiveness that reflects its multifaceted nature as an indicator of resource efficiency, market position, and development potential from an investor’s perspective. This definition integrates financial performance

with strategic development considerations, providing a more comprehensive understanding of the concept.

The paper identifies major factor groups influencing investment attractiveness, categorizing them into internal organizational factors, external market conditions, and industry-specific elements. Various methodological approaches to evaluation are reviewed, with particular attention to their practical applications in different investment contexts. The analysis demonstrates the value of integrated assessment frameworks that combine quantitative financial metrics with qualitative strategic indicators.

The findings contribute to the theoretical understanding of enterprise investment attractiveness and establish a foundation for developing effective management tools. These insights can help businesses enhance their investment appeal, optimize resource allocation, and improve strategic decision-making. The results offer practical value for company executives seeking investment capital, financial analysts evaluating investment opportunities, and researchers developing methodologies for assessing investment attractiveness in contemporary economic environments. The research ultimately advances both theoretical knowledge and practical approaches to managing enterprise investment attractiveness.

Keywords: investments, investment attractiveness, enterprise investment attractiveness, definition, factors, enterprise, assessment.

Вступ. За сучасних умов глобалізації та посилення конкуренції боротьба за інвестиційні ресурси стає ключовим фактором забезпечення сталого розвитку та підвищення конкурентоспроможності українських підприємств. Особливої гостроти це питання набуває в контексті необхідності післявоєнного відновлення економіки України та інтеграції до європейського економічного простору.

Залучення як внутрішніх, так і зовнішніх інвестицій можливе лише за умови достатнього рівня інвестиційної привабливості підприємств, яка виступає індикатором їх потенціалу та надійності для інвесторів. В умовах динамічного ринкового середовища і посилення конкуренції, забезпечення сталого розвитку підприємств неможливе без залучення інвестиційних ресурсів [20].

Інвестиції виступають рушійною силою зростання, дозволяючи оновлювати виробничі фонди, впроваджувати інновації, підвищувати конкурентоспроможність продукції та здійснювати структурну перебудову [4].

Ключовим фактором, що визначає спроможність підприємства залучати необхідний капітал, є його інвестиційна привабливість (ІП). Розуміння сутності цієї категорії, факторів, що її формують, та методів її оцінки критично важливі як для підприємств, що прагнуть розвитку, так і для потенційних інвесторів, які приймають рішення про вкладення коштів [6].

Особливої актуальності це питання набуває в контексті економічних викликів, з якими стикається Україна, де залучення інвестицій є необхідною умовою повоєнної відбудови та модернізації економіки. Попри значну увагу науковців до цієї проблематики, відсутність єдиного підходу до трактування поняття ІП та її оцінки зумовлює необхідність подальших досліджень [18].

Аналіз попередніх досліджень. Проблематика інвестування та інвестиційної привабливості має глибоке історичне коріння та досліджувалася представниками різних економічних шкіл. Починаючи з меркантилістів (Т. Ман, Дж. Ло, Ж. Кольбер), які вбачали джерело багатства у зовнішній торгівлі та накопиченні грошей, через класиків (В. Петті, Ф. Кене, А. Сміт, Д. Рікардо), які змістили акцент на виробництво і роль капіталу до марксистської доктрини, що розглядала інвестування як функцію прибутку і фактор класового розшарування [10]. Неокласики (С. Джевонс, Є. Бем-Баверк, А. Маршалл, І. Фішер) пов'язували інвестиції з граничною корисністю і продуктивністю капіталу, ринковою рівновагою та інноваціями. Дж. М. Кейнс і його послідовники (Е. Хансен, Р. Харрод, Дж. Хікс) наголошували на вирішальній ролі інвестицій у формуванні ефективного попиту, економічному зростанні та циклічності, обґрунтовуючи необхідність державного регулювання інвестиційної активності. Інституціоналісти (Т. Веблен, Р. Коуз, Дж. Б'юкенен) звернули увагу на вплив інститутів, трансакційних витрат і суспільного вибору на інвестиційні процеси. Сучасні теорії, такі як портфеля, ринку капіталів, фінансового менеджменту, поведінкові фінанси, ефективного ринку та ін. поглиблюють розуміння механізмів інвестування, ризиків та факторів прийняття рішень [9].

Безпосередньо поняття «інвестиційна привабливість» та «інвестиційна привабливість підприємства» досліджували багато українських і зарубіжних учених. Серед них варто вказати на праці І. Бланка, Г. Козаченко, Н. Макарій, А. Чупіса, Є. Рудніченко, К. Щиборща [3], В. Бочарова [15], І. Нападовської, Т. Лепейко та В. Коюди [23], О. Верзакової, Є. Якименко, В. Колота, А. Гайдуцького [2], С. Пешко [17] та О. Носової [16] та багатьох інших. Аналіз їхніх робіт свідчить про багатогранність поняття ІП і брак єдиного, загально визнаного трактування та уніфікованої методики оцінки.

Постановка завдання. Попри значну увагу науковців до проблематики інвестування, у сучасній економічній літературі відсутній єдиний загально визнаний підхід до трактування сутності інвестиційної привабливості підприємства (ІПП). Існуюче різноманіття трактувань, що часто акцентують увагу лише на окремих аспектах цього складного явища (фінансових результатах, ринкових позиціях,

ресурсному потенціалі тощо), ускладнює формування цілісного уявлення про ІПП, розробку універсальних методик її оцінки та ефективних механізмів управління нею. Це обумовлює необхідність поглибленого теоретичного дослідження генезису поняття ІПП та систематизації наукових підходів до його визначення.

Метою статті є здійснення етимологічного і концептуального аналізу категорії «інвестиційна привабливість підприємства» шляхом:

- дослідження еволюції теорій інвестування як підґрунтя для розуміння ІП;
- аналізу та систематизації визначень поняття «інвестиційна привабливість», наданих ключовими авторами;
- виділення основних підходів до трактування ІП;
- формулювання авторського визначення ІП підприємства;
- класифікації ключових факторів, що впливають на ІП підприємства;
- систематизації основних методів оцінки ІП підприємства.

Досягнення поставленої мети дозволить поглибити теоретичне розуміння ІП підприємства та створити підґрунтя для розробки та вдосконалення практичних моделей її оцінки.

Результати. Дослідження сутності інвестиційної привабливості започатковано в працях зарубіжних та вітчизняних економістів, які розглядали фактори прийняття інвестиційних рішень. Різні автори акцентують увагу на різних аспектах цього складного економічного явища, про що свідчить відсутність єдиного загальноприйнятого визначення поняття «інвестиційна привабливість» (ІП). Аналіз наукових публікацій за останні десятиліття дозволяє згрупувати існуючі дефініції та класифікувати кілька ключових підходів до трактування ІП (табл. 1).

Таблиця 1

Групування дефініцій ІП за спрямованістю

Спрямованість	Суть	Автори
На інвестора	ІП як ступінь задоволення потреб, вимог та інтересів інвестора	Чупіс [24], Верзакова [2], Нападовська [13], Методика № 22 [14]
На об'єкт	ІП як сукупність характеристик, властивостей, ознак підприємства чи середовища	Бланк [1], Лепейко / Кояда [8], Макарій [11], Рудніченко [22]
На результат	ІП як потенціал генерування доходу, прибутку, економічного ефекту	Бочаров [15], Колот [19]

Спрямованість	Суть	Автори
На умови	ІП як сукупність сприятливих умов для інвестування	Козаченко [7], Колот [19]
На потенціал	ІП як відображення перспектив розвитку, майбутніх можливостей	Бланк [1], Нападовська [14], Лепейко / Коюда [8]
На ризик	ІП як співвідношення дохідності та ризику, прагнення до мінімізації ризику	Бочаров [15], Колот [19], Шарп [25], Марковіч [12]

На основі згрупованих визначень можна виділити кілька основних підходів до розуміння ІП (табл. 2).

Таблиця 2

Класифікація підходів до дефініції ІП

Підхід	Суть
Фінансовий (бухгалтерський)	Фокусується на аналізі фінансових показників підприємства (ліквідність, стійкість, рентабельність, ділова активність)
Ринковий	Враховує ринкову позицію підприємства, конкурентоспроможність продукції, частку ринку, вартість акцій та інші ринкові індикатори
Ризиковий	Базується на аналізі співвідношення «ризик — дохідність», оцінці різних видів інвестиційних ризиків
Вартісний	Оцінює ІП через потенційний попит на інвестиції, порівняння з альтернативними об'єктами, іноді через ринкову капіталізацію
Ресурсний	Акцентує увагу на наявності та ефективності використання ресурсів підприємства, його потенціалі
Інтегрований (комплексний)	Поєднує різні аспекти — фінансові, ринкові, виробничі, управлінські, інноваційні, ризикові, враховуючи як внутрішні, так і зовнішні фактори. Цей підхід є домінуючим у сучасних дослідженнях
Поведінковий	Враховує суб'єктивне сприйняття інвестора, його очікування та психологічні аспекти

На основі проведеного етимологічного аналізу поняття та критичного осмислення існуючих наукових підходів, переходячи від загального поняття ІП до його застосування на рівні підприємства, ми пропонуємо розглядати інвестиційну привабливість підприємства не лише як набір показників, а й як комплексну економічну категорію, що відображає синергетичний ефект взаємодії різних

аспектів діяльності підприємства в контексті інтересів інвестора. На нашу думку, найбільш повно сутність цієї категорії відображає наступне визначення:

Інвестиційна привабливість підприємства — це динамічна характеристика, що інтегрує, що відображає рівень відповідності його *фінансово-економічних показників, ринкових позицій, рівня менеджменту, інноваційного та ресурсного потенціалу* цілям та вимогам потенційних інвесторів щодо *дохідності, ризику та ліквідності* вкладень у конкретних ринкових умовах.

Переходячи від визначення поняття ІП до його застосування на рівні підприємства, слід детальніше розглянути фактори, що її визначають, і методи, які використовуються для оцінки ІПП [6].

1. Зовнішні фактори включають: *макроекономічні* (стан національної економіки — фаза циклу, ВВП, рівень інфляції, стабільність національної валюти, облікова ставка, розвиток фінансових ринків); *політико-правові* (політична стабільність, якість законодавства в інвестиційній, податковій, корпоративній сфері, гарантії прав власності, рівень корупції, судова система); *соціальні* (демографічна ситуація, рівень кваліфікації робочої сили, соціальна напруженість, діяльність профспілок). До цієї групи також належать *технологічні фактори*, як-от рівень розвитку технологій у країні та галузі, державна підтримка інновацій. *Ринкові або галузеві фактори* охоплюють ємність і динаміку ринку, рівень конкуренції в галузі, структуру галузі, бар'єри входу / виходу та середньогалузеву рентабельність. *Інфраструктурні фактори* стосуються розвитку транспортної, енергетичної та інформаційної інфраструктури. *Екологічні фактори* включають екологічні норми, стандарти та рівень екологічних ризиків. Важливими є також *міжнародні фактори*: глобальна економічна кон'юнктура, умови міжнародної торгівлі, доступ до міжнародних ринків капіталу.

2. Внутрішні фактори представлені такими групами: *фінансові* (показники ліквідності, платоспроможності або фінансової стійкості, ділової активності, рентабельності, структура капіталу та активів, прибутковість, фінансова прозорість); *виробничі* (масштаб виробництва, рівень завантаження потужностей, технічний стан основних фондів, рівень технологій, якість та асортимент продукції, гнучкість виробництва, структура витрат); *управлінські* (якість менеджменту, організаційна структура, система корпоративного управління, кваліфікація персоналу, ділова репутація керівництва). До внутрішніх факторів також відносять *маркетингові аспекти* — частка ринку, конкурентоспроможність продукції, ефективність маркетингової політики, цінова політика, канали

збуту, лояльність клієнтів, сила бренду. *Інноваційні фактори* охоплюють наявність та впровадження інновацій, інноваційний потенціал, наявність патентів, ноу-хау, витрати на НДДКР. *Інвестиційні фактори* включають ефективність попередніх інвестицій, наявність інвестиційної стратегії та якість інвестиційних проєктів. Додатково виділяють *інші фактори*: форма власності, структура акціонерного капіталу, соціальна відповідальність.

Важливо розуміти, що всі ці фактори взаємопов'язані та їхній вплив на ІП може змінюватися залежно від галузі, розміру підприємства, цілей інвестора та конкретної економічної ситуації.

Існує значна кількість методів та методик оцінки ІП підприємства, які можна згрупувати наступним чином:

1. Методи фінансового аналізу базуються на розрахунку та аналізі фінансових коефіцієнтів, що характеризують різні аспекти діяльності підприємства. До них належать: *аналіз ліквідності та платоспроможності* (коефіцієнти поточної, швидкої, абсолютної ліквідності, коефіцієнти фінансової стійкості — автономії, фінансування, маневреності); *аналіз ділової активності* (показники оборотності активів, капіталу, запасів, дебіторської та кредиторської заборгованості, тривалість операційного та фінансового циклів); *аналіз рентабельності* (рентабельність активів ROA, власного капіталу ROE, продажів ROS, виробництва, інвестицій); *аналіз майнового стану* (структура активів, фондівіддача, фондомісткість, коефіцієнти зносу, оновлення основних засобів). До цієї групи також відносять *моделі прогнозування банкрутства* — моделі Алтмана, Ліса, Таффлера та інші, які хоч і не є прямими методами оцінки ІП, але дають уявлення про фінансові ризики.

2. Методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів, хоча й застосовуються для конкретних проєктів, їх результати опосередковано свідчать про ІП підприємства, яке ці проєкти генерує. Основні методи цієї групи: *чиста приведена вартість* (Net Present Value, NPV), *внутрішня норма дохідності* (Internal Rate of Return, IRR), *період окупності* (Payback Period, PP), в тому числі *дисконтований* (DPP), *індекс прибутковості* (Profitability Index, PI), *балансова норма рентабельності* (Accounting Rate of Return, ARR).

3. Ринкові методи базуються на ринковій інформації та порівняннях. До цієї групи входять: *аналіз ринкових мультиплікаторів* (P/E — ціна/прибуток, P/S — ціна/виручка, P/BV — ціна/балансова вартість, EV/EBITDA та ін.); *аналіз показників акцій* (прибуток на акцію EPS, дивідендна дохідність, коефіцієнт котирування, ринкова капіталізація); *порівняльний аналіз або метод аналогій* (порівняння показників підприємства з показниками конкурентів

або середньогалузевими значеннями); *рейтингові оцінки* (присвоєння рейтингу на основі аналізу групи показників або експертних оцінок).

4. Комплексні (інтегральні) методи намагаються об'єднати різnorідні фактори та показники в єдину оцінку ІП. Вони часто використовують бальні оцінки, зважування факторів та розрахунок інтегрального показника. До цієї групи належать: *методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій* (Наказ Агентства з питань запобігання банкрутству № 22 від 23.02.1998) — офіційна українська методика, що передбачає розрахунок інтегрального показника на основі 5 груп показників (майновий стан, фінансова стійкість, ліквідність, прибутковість, ділова активність, іноді додається ринкова активність) з використанням експертних вагових коефіцієнтів; *методика А. П. Гайдуцького*, яка пропонує багаторівневу оцінку (країна, галузь, регіон, підприємство, проєкт) із використанням матричного методу, індивідуальних та інтегральних індексів для показників позитивного та негативного спрямування; *методики на основі факторного аналізу*, що дозволяють виявити приховані фактори та знизити розмірність даних; *кваліметричні моделі* (наприклад, Ю. В. Севрюгіна), які використовують ієрархічну структуру факторів, бальні оцінки та вагові коефіцієнти. Існують також *інші авторські методики* (наприклад, Н. А. Казакової, Л. С. Валінурової, К. І. Слатвінської та В. А. Костюк, О. М. Зелінської та Н. М. Галазюк та ін.), що пропонують різні набори показників і способи їх інтеграції.

Вибір конкретного методу або комбінації методів залежить від цілей оцінки, доступності інформації, специфіки підприємства та галузі, а також від типу інвестора та його пріоритетів.

Висновки. У результаті проведеного дослідження теоретично обґрунтовано сутність категорії «інвестиційна привабливість підприємства». Проаналізовано еволюцію цього поняття в контексті розвитку теорії інвестування. На основі критичного аналізу наукових праць вітчизняних і зарубіжних авторів систематизовано основні підходи до визначення ІПП. Виявлено відсутність єдиного комплексного бачення сутності ІПП.

Проведений аналіз дозволяє зробити висновок, що інвестиційна привабливість підприємства є складною, багатогранною економічною категорією, що еволюціонувала разом із розвитком теорій інвестування. Відсутність єдиного визначення відображає різноманітність підходів до її розуміння, серед яких домінуючим є інтегрований, що враховує комплекс фінансових, ринкових, виробничих, управлінських та інших характеристик об'єкта інвесту-

вання та його середовища. Формування ІП підприємства відбувається під впливом широкого спектра взаємопов'язаних зовнішніх (макроекономічних, політико-правових, соціальних, ринкових та ін.) і внутрішніх (фінансових, виробничих, управлінських, маркетингових, інноваційних та ін.) факторів.

Для оцінки ІП підприємства існує арсенал методів, що включає аналіз фінансових коефіцієнтів, методи оцінки інвестиційних проєктів, ринкові та порівняльні підходи, а також комплексні (інтегральні) методики, які прагнуть об'єднати різномірну інформацію в єдину оцінку. Вибір методу оцінки має ґрунтуватися на цілях аналізу та специфіці об'єкта. Комплексне розуміння сутності ІП, факторів її формування та методів оцінки є необхідною передумовою для ефективного управління інвестиційною діяльністю підприємства та прийняття обґрунтованих рішень інвесторами.

Пропоноване дослідження створює теоретичну основу для подальшої розробки та удосконалення моделей оцінки інвестиційної привабливості підприємств різних галузей і форм власності, що є актуальним напрямом подальших наукових пошуків.

Перспективи подальших досліджень вбачаються у: 1) розробці детальної факторної моделі ІПП на основі запропонованого визначення; 2) формуванні комплексної методики кількісної оцінки ІПП, що поєднувала б фінансові та нефінансові показники; 3) емпіричній апробації розробленої методики на даних українських підприємств різних галузей; 4) дослідженні впливу специфічних факторів (наприклад, діджиталізації, екологічних стандартів, воєнних ризиків) на ІПП в сучасних умовах.

Література

1. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент: учебный курс. К.: Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. 448 с.
2. Верзакова Є.А. Оцінка інвестиційної привабливості галузей виробничої сфери // *Сучасні проблеми науки*. 2014. №8. С. 23–28.
3. Гончаров В. М., Білоусова М. М. Інвестиційна привабливість підприємства: сутність та фактори впливу // *Наукові праці Полтавської державної аграрної академії*. 2022. № 1. С. 31–35. URL: <https://www.pdau.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/4.3/31.pdf> (Дата звернення: 23.01.2025).
4. Гулей А. І., Гулей С. А., Гуменний М. І., Лазорчин В. А., Шапка В. Ключові фактори оцінки інвестиційної привабливості підприємства // *Український журнал прикладної економіки та техніки*. 2021. Том 6. № 4. С. 153–160. URL: http://ujae.org.ua/wp-content/uploads/2022/04/ujae_2021_r04_a18-1.pdf (Дата звернення: 10.03.2025).

5. Жихор О.Б., Москвич М.М. Інвестиційна привабливість підприємства як об'єкт управління // *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*. 2014. Vol. 2, No. 13. С. 118–123. URL: <https://doi.org/10.18371/fcaptr.v2i13.25131> (Дата звернення: 23.04.2025).
6. Китайчук Т. Удосконалення управління дебіторською заборгованістю на підприємстві // *Економіка та суспільство*. 2022. № 42. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/2781/2701> (Дата звернення: 20.04.2025).
7. Козаченко Г. В. Інвестиційний менеджмент: монографія. Луганськ: Вид-во СНУ, 1999. 156 с.
8. Коюда В. О., Лепейко Т. І., Коюда О. П. Основи інвестиційного менеджменту: Навчальний посібник. К.: Кондор, 2008. 340 с.
9. Красножон С.В. Сучасні теорії інвестування // *Наукові праці НУХТ*. 2012. № 47. С. 201–203.
10. Луців Б.Л., Кравчук І.С., Сас Б.Б. Інвестування: Підручник. Тернопіль: Економічна думка, 2014. 544 с. URL: https://moodle.znu.edu.ua/pluginfile.php/1023782/mod_resource/content/0/%Інвестування%20Луців%20Б.Л.%20підручник.pdf (Дата звернення: 01.03.2025).
11. Макарій Н. П. Оцінка інвестиційної привабливості українських підприємств // *Економіст*. К.: ПП «Колеріум», 2001. № 10. С. 52.
12. Markowitz Harry M. *Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments*. New York: John Wiley, 1959.
13. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємства та організації: Наказ Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 23.02.1998 р. № 22. К., 1998. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0214-98#Text> (Дата звернення: 23.04.2025).
14. Нападовська І.В. Теоретичні та методичні аспекти дослідження інвестиційної привабливості України // *Вісник ДонДует*. 2005. № 4(28). С. 55–61.
15. Нікольчук Ю.М., Лопатовська О.О. Інвестиційна привабливість України: основні тенденції, проблеми та ключові вектори вирішення // *Innovation and Sustainability*. 2023. № 1. С. 164–175.
16. Носова О.В. Оцінка інвестиційної привабливості України: основні підходи // *Економіка і прогнозування*. 2003. № 3. С. 119–137.
17. Пешко А. Інвестиції: їх значення, види та форми // *Інвестиції: практика та досвід*. 2007. № 2. С. 3–6.
18. Погребняк А. Ю., Лопатюк В. С. Оцінка інвестиційної привабливості підприємства // *Економічний вісник НТУУ «Київський політехнічний інститут»*. 2023. № 26. URL: <https://ev.fmm.kpi.ua/article/view/287411/281315> (Дата звернення: 02.02.2025).
19. Покропивний С. Ф., Грещак М. Г., Колот В. М., Наливайко А. П. та ін. *Економіка підприємства: підручник / За заг. ред. С. Ф. Покропивного*. К.: КНЕУ, 2001. 528 с.

20. Роганова Г. О. Інвестиційна привабливість підприємств: сутність, фактори впливу, методичні підходи // *International Journal of Innovative Technologies in Economy*. 2019. № 1(3). С. 28-34. doi: 10.31435/rsglobal_ijite/30062019/6531

21. Рзасв Г. І., Вакулова В. О. Методики оцінки інвестиційної привабливості на рівні країни та перспективи їх використання в економічному аналізі // *Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки*. 2016. № 3(1). С. 137–143.

22. Рудніченко Є. М., Рясних Є. Г., Гавловська Н. І. Інвестиційний менеджмент: навч. посібник. Хмельницький: ХНУ, 2010. 415 с.

23. Ферлій В.В. Сутність поняття «інвестиційна привабливість підприємства» та його види // *Ефективна економіка*. 2010. № 7. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=262> (Дата звернення: 03.04.2025).

24. Чупіс А.В. Інвестування в аграрній сфері. Суми: Довкілля, 2002. 244 с.

25. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Інвестиции: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2001. XII, 1028 с.

References

1. Blank, I. A. (2001). *Investicionnyj menedzhment: uchebnyj kurs* [Investment management: training course]. Kyiv: Elha-N, NykaTsentr. [in Russian]

2. Verzakova, Ye.A. (2014). Otsinka investytsiinoi pryvablyvosti haluzei vyrobnychoi sfery [Assessment of investment attractiveness of industries in the production sphere]. *Suchasni problemy nauky* [Modern problems of science], 8, 23–28. [in Ukrainian]

3. Honcharov, V. M., & Bilousova, M. M. (2022). Investytsiina pryvablyvist pidpriemstva: sutnist ta faktory vplyvu [Investment attractiveness of the enterprise: essence and factors of influence]. *Naukovi pratsi Poltavskoi derzhavnoi ahrarnoi akademii* [Scientific works of Poltava State Agrarian Academy], 1, 31–35. Retrieved January 23, 2025, from <https://www.pdau.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/4.3/31.pdf> [in Ukrainian]

4. Hulei, A. I., Hulei, S. A., Humennyi, M. I., Lazorchyn, V. A., & Shapka, V. (2021). Kliuchovi faktory otsinky investytsiinoi pryvablyvosti pidpriemstva [Key factors for assessing the investment attractiveness of an enterprise]. *Ukrainskyi zhurnal prykladnoi ekonomiky ta tekhniky* [Ukrainian Journal of Applied Economics and Technology], 6(4), 153–160. Retrieved March 10, 2025, from http://ujae.org.ua/wp-content/uploads/2022/04/ujae_2021_r04_a18-1.pdf [in Ukrainian]

5. Zhykhor, O.B., & Moskvych, M.M. (2014). Investytsiina pryvablyvist pidpriemstva yak ob'ekt upravlinnia [Investment attractiveness of the enterprise as an object of management]. *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*, 2(13), 118–123. Retrieved April 23, 2025, from <https://doi.org/10.18371/fcaptp.v2i13.25131> [in Ukrainian]

6. Kytaichuk, T. (2022). Udoskonalennia upravlinnia debitorskoiu zaborhovanistiu na pidpriemstvi [Improving the management of accounts receivable at the enterprise]. *Ekonomika ta suspilstvo* [Economy and Society], 42. Retrieved April 20, 2025, from <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/2781/2701> [in Ukrainian]
7. Kozachenko, H. V. (1999). *Investytsiinyi menedzhment: monohrafiia* [Investment management: monograph]. Luhansk: vyd-vo SNU. [in Ukrainian]
8. Koiuda, V. O., Lepeiko, T. I., & Koiuda, O. P. (2008). *Osnovy investytsiinoho menedzhmentu: Navchalnyi posibnyk* [Fundamentals of investment management: Tutorial]. Kyiv: Kondor. [in Ukrainian]
9. Krasnozhon, S.V. (2012). Suchasni teorii investuvannia [Modern theories of investing]. *Naukovi pratsi NUKhT* [Scientific works of NUFT], 47, 201-203. [in Ukrainian]
10. Lutsiv, B.L., Kravchuk, I.S., & Sas, B.B. (2014). *Investuvannia: Pidruchnyk* [Investing: Textbook]. Ternopil: Ekonomichna dumka. Retrieved March 1, 2025, from https://moodle.znu.edu.ua/pluginfile.php/1023782/mod_resource/content/0/%Инвестування%20Лутів%20Б.Л.%20підручник.pdf [in Ukrainian]
11. Makarii, N. P. (2001). Otsinka investytsiinoi pryvabyvosti ukraïnskykh pidpriemstv [Assessment of investment attractiveness of Ukrainian enterprises]. *Ekonomist* [Economist], 10, 52. [in Ukrainian]
12. Markowitz, H. M. (1959). *Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments*. New York: John Wiley. [in English]
13. Metodyka intehrальноi otsinky investytsiinoi pryvabyvosti pidpriemstva ta orhanizatsii: Nakaz Ahentstva z pytan zapobihannia bankrutstvu pidpriemstv ta orhanizatsii vid 23.02.1998 r. № 22 [Methodology of integrated assessment of investment attractiveness of enterprises and organizations: Order of the Agency for Prevention of Bankruptcy of Enterprises and Organizations dated 23.02.1998 № 22]. (1998). Kyiv. Retrieved April 23, 2025, from <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0214-98#Text> [in Ukrainian]
14. Napadovska, I.V. (2005). Teoretychni ta metodychni aspekty doslidzhennia investytsiinoi pryvabyvosti Ukrainy [Theoretical and methodological aspects of research of investment attractiveness of Ukraine]. *Visnyk DonDuet* [Bulletin of DonDuet], 4(28), 55–61. [in Ukrainian]
15. Nikolchuk, Yu.M., & Lopatovska, O.O. (2023). Investytsiina pryvabyvist Ukrainy: osnovni tendentsii, problemy ta kliuchovi vektory vyryshennia [Investment attractiveness of Ukraine: main trends, problems and key solution vectors]. *Innovation and Sustainability*, 1, 164–175. [in Ukrainian]
16. Nosova, O.V. (2003). Otsinka investytsiinoi pryvabyvosti Ukrainy: osnovni pidkhody [Assessment of investment attractiveness of Ukraine: basic approaches]. *Ekonomika i prohnozuvannia* [Economics and forecasting], 3, 119–137. [in Ukrainian]

17. Peshko, A. (2007). Investytsii: yikh znachennia, vydy ta formy [Investments: their importance, types and forms]. *Investytsii: praktyka ta dosvid* [Investments: practice and experience], 2, 3–6. [in Ukrainian]
18. Pohrebniak, A. Yu., & Lopatiuk, V. S. (2023). Otsinka investytsiinoi pryvablyvosti pidpriemstva [Assessment of investment attractiveness of the enterprise]. *Ekonomichnyi visnyk NTUU “Kyivskiy politekhnichnyi instytut”* [Economic Bulletin of NTUU “Kyiv Polytechnic Institute”], 26. Retrieved February 2, 2025, from <https://ev.fmm.kpi.ua/article/view/287411/281315> [in Ukrainian]
19. Pokropyvnyi, S. F., Hreshchak, M. H., Kolot, V. M., Nalyvaiko A. P. et al. (2001). *Ekonomika pidpriemstva: pidruchnyk* [Enterprise economics: textbook]. S. F. Pokropyvnyi (Ed.). Kyiv: KNEU. [in Ukrainian]
20. Rohanova, H. O. (2019). Investytsiina pryvablyvist pidpriemstv: sutnist, faktory vplyvu, metodychni pidkhody [Investment attractiveness of enterprises: essence, factors of influence, methodological approaches]. *International Journal of Innovative Technologies in Economy*, 1(3), 28-34. doi: 10.31435/rsglobal_ijite/30062019/6531 [in Ukrainian]
21. Rzaiev, H. I., & Vakulova, V. O. (2016). Metodyky otsinky investytsiinoi pryvablyvosti na rivni krainy ta perspektyvy yikh vykorystannia v ekonomichnomu analizi [Methods of assessing investment attractiveness at the country level and prospects for their use in economic analysis]. *Visnyk Khmelnytskoho natsionalnoho universytetu. Ekonomichni nauky* [Herald of Khmelnytskyi National University. Economic sciences], 3(1), 137–143. [in Ukrainian]
22. Rudnichenko, Ye. M., Riasnykh, Ye. H., & Havlovska, N. I. (2010). *Investytsiinyi menedzhment: navch. posibnyk* [Investment management: tutorial]. Khmelnytskyi: KhNU. [in Ukrainian]
23. Ferlii, V.V. (2010). Sutnist poniattia “investytsiina pryvablyvist pidpriemstva” ta yoho vydy [The essence of the concept of “investment attractiveness of the enterprise” and its types]. *Efektivna ekonomika* [Effective economy], 7. Retrieved April 3, 2025, from <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=262> [in Ukrainian]
24. Chupis, A.V. (2002). *Investuvannia v ahrarynii sferi* [Investing in the agricultural sector]. Sumy: Dovkillia. [in Ukrainian]
25. Sharp, U., Aleksander, G., & Bejli, Dzh. (2001). *Investicii* [Investments]. Moscow: INFRA-M. [in Russian]

Стаття надійшла до редакції 28.03.2025.