

~ФІНАНСИ, БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ~

УДК: 330.101:658

DOI: <https://doi.org/10.32680/2409-9260-2025-3-328-30-37>МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПОЛІТИКИ
ПРОМИСЛОВОГО ПІДПРИЄМСТВА

Колесніченко А. С., кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри обліку і фінансів, Національний технічний університет «Харківський політехнічний інститут», м. Харків, Україна
e-mail: Anastasiia.Koliesnichenko@khpi.edu.ua
ORCID: 0000-0002-5007-9082

Купригін М. О., здобувач третього рівня вищої освіти, спеціальність 073 Менеджмент, Національний технічний університет «Харківський політехнічний інститут», м. Харків, Україна
e-mail: Maksym.Kupryhin@emmb.khpi.edu.ua
ORCID: 0009-0001-2594-0205

Анотація. Мета статті полягає у розкритті сутності методичних підходів до визначення інвестиційної політики та їх складових, у проведенні аналізу аспектів оцінювання ефективності формування та розвитку інвестиційної політики на підприємстві, а також у формуванні методичного забезпечення оцінювання інвестиційної політики промислового підприємства. У статті застосовано такі методи дослідження: аналіз літературних джерел, порівняльний аналіз, експертне оцінювання.

В результаті проведеного дослідження було узагальнено підходи до визначення інвестиційної політики промислового підприємства, виділено основні методи оцінювання інвестиційної політики, серед яких вартісний підхід, експертне оцінювання, фінансовий аналіз та стратегічне планування. Обґрунтовано взаємозв'язок між інвестиційною політикою підприємства та його конкурентоспроможністю. Це дозволило розробити концептуальну модель оцінювання інвестиційної політики підприємства, яка враховує фінансові, стратегічні, ризикові та соціально-економічні аспекти. Результати дослідження підтверджують, що оцінювання інвестиційної політики є базатофакторним процесом, який потребує комплексного підходу. Використання різних методів оцінювання дозволяє підприємствам приймати обґрунтовані управлінські рішення щодо інвестування. Запропонована концептуальна модель оцінювання інвестиційної політики може стати ефективним інструментом для аналізу та коригування інвестиційної стратегії промислових підприємств і бути використаною у подальших дослідженнях.

Ключові слова: інвестиції, оцінка, методи, промисловість, управління, ефективність.

METHODOLOGICAL APPROACHES TO ASSESSING THE INVESTMENT
POLICY OF AN INDUSTRIAL ENTERPRISE

Koliesnichenko Anastasiia, Ph.D. (Economics), Associate Professor, Associate Professor of Accounting and Finance Department, National Technical University "Kharkiv Polytechnic Institute", Kharkiv, Ukraine
e-mail: anastasihpi@gmail.com
ORCID: 0000-0002-5007-9082

Kuprygin Maksym, Ph.D. Student (Economics), 073 Management, National Technical University "Kharkiv Polytechnic Institute", Kharkiv, Ukraine
e-mail: Maksym.Kupryhin@emmb.khpi.edu.ua
ORCID: 0009-0001-2594-0205

Abstract. The purpose of the article is to reveal the essence of methodological approaches to determining investment policy and their components, to conduct an analysis of the characteristics of assessing the effectiveness of the formation and development of investment policy at the enterprise, as well as to form a methodological support for assessing the investment policy of an industrial enterprise. The following research methods are used in the article: analysis of literary sources, comparative analysis; expert assessment. As a result of the research, approaches to determining the investment policy of an industrial enterprise were generalized, the main methods for assessing investment policy were identified, including the cost approach, expert assessment, financial analysis and strategic planning. The relationship between the investment policy of an enterprise and its competitiveness was substantiated. This allowed us to develop a conceptual model for assessing the investment policy of an enterprise, which takes into account financial, strategic, risk and socio-economic aspects. The results of the study confirm that the assessment of investment policy is a multifactorial process that requires a comprehensive approach. The use of various assessment methods allows enterprises to make informed management decisions regarding investment. The proposed conceptual model of investment policy assessment can become an effective tool for analyzing and adjusting the investment strategy of industrial enterprises.

Keywords: investment, assessment, methods, industry, management, efficiency.

JEL Classification: G310; G320; G380; H120

Постановка проблеми. Інвестиційна політика є ключовим елементом стратегічного управління підприємством, оскільки визначає напрями капіталовкладень, ефективність використання ресурсів та довгострокову конкурентоспроможність. Для промислових підприємств, які функціонують у висококонкурентному середовищі та в умовах динамічних змін економічного середовища, ефективна інвестиційна політика є основою їх розвитку та стійкості [1-2].

За даними InVenture, загальний обсяг анонсованих та завершених угод зі злиття та поглинання (M&A) в Україні у 2024 році склав \$1,2 млрд., що на 30% менше, ніж у 2023 році (\$1,7 млрд.). Водночас, незважаючи на зниження загальної вартості угод, інвестиційна активність поживалася: кількість M&A угод вартістю понад \$0,5 млн. зросла на 20% і досягла 113 угод проти 91 у попередньому році [3].

Частка іноземних інвесторів у загальній кількості угод склала 45%, а за вартістю – 60%. Лідером за обсягом та кількістю угод став сектор IT, технологій та телекомунікацій (\$496 млн., 41 угода). Друге місце посіла будівельна галузь та нерухомість (\$202 млн., 29 угод), третє – сільське господарство (\$129 млн., 11 угод). Також значний інтерес викликала добувна промисловість, де було укладено 8 угод на суму понад \$100 млн. (рис. 1).

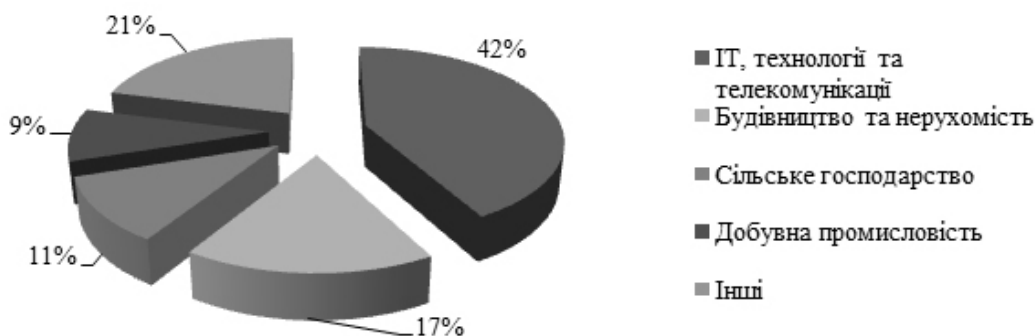


Рис. 1. Вартість інвестиційних угод в Україні у 2024 році за секторами

Джерело: складено авторами на основі [3]

Попри скорочення загальної вартості M&A угод в Україні у 2024 році, зростання їх кількості свідчить про відновлення інвестиційної активності. Домінуючими секторами стали технології, нерухомість та аграрна сфера, що відображає ключові напрями економічного розвитку країни. Значний внесок іноземних інвесторів підтверджує стійкий інтерес до українського ринку навіть в умовах нестабільності.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Проблемам управління інвестиціями та формування інвестиційної політики підприємства присвятили свої наукові праці чимало зарубіжних та вітчизняних учених, зокрема: С. Бессонова, А. Комаров [1], Т. Ткаченко, А. Гречко [2], Л. Боровік [4], І. Бродюк [5], С. Гарбар [6], О. Дума [7], Т. Коритько, О. Крук [8] та ін.

Відокремлення невирішених раніше частин загальної проблеми. Незважаючи на велику кількість теоретичних досліджень, багато підприємств стикаються з труднощами у виборі інвестиційних стратегій через: відсутність єдиної уніфікованої методики оцінювання ефективності інвестиційної політики, обмеженість традиційних підходів, які не враховують сучасні економічні та технологічні тенденції. Тому завдання щодо розробки методичної основи для оцінювання інвестиційної політики промислового підприємства залишаються невирішеними.

Мета статті полягає у розкритті сутності методичних підходів до визначення інвестиційної політики та їх складових, у проведенні аналізу аспектів оцінювання ефективності формування та розвитку інвестиційної політики на підприємстві, а також у формуванні методичного забезпечення оцінювання інвестиційної політики промислового підприємства.

Методи дослідження. У статті застосовано такі методи дослідження: аналіз літературних джерел – для узагальнення наявних підходів до визначення інвестиційної політики, порівняльний аналіз – для оцінювання ефективності різних методичних підходів до оцінювання інвестиційної політики, для виявлення сильних і слабких сторін інвестиційної політики під-

приємств; експертне оцінювання – для розробки концептуальної моделі оцінювання інвестиційної політики.

Основний матеріал. Інвестиційна політика підприємства зазнає впливу динамічних змін у зовнішньому середовищі. Водночас реакція підприємства на ці зміни є визначальним чинником стратегічного розвитку: організація може здійснювати активний вплив на середовище, ініціюючи зміни (наступальні інвестиційні стратегії), або адаптуватися до зовнішніх умов, реагуючи на виклики (захисні/оборонні інвестиційні стратегії) [4, с. 97]. Формування інвестиційної політики підприємства передбачає застосування сукупності методичних підходів, спрямованих на розробку ефективної інвестиційної стратегії та прийняття обґрунтованих рішень щодо оптимального розподілу ресурсів.

Для забезпечення ефективності інвестиційної політики промислових підприємств необхідні сучасні методичні підходи, які:

- інтегрують кількісні та якісні методи оцінювання (фінансові коефіцієнти, SWOT-аналіз, економіко-математичне моделювання);
- враховують ризики та фактори невизначеності (чутливість інвестиційних рішень до змін зовнішнього середовища);
- орієнтуються на довгострокову економічну, соціальну та екологічну ефективність інвестицій.

Найбільш поширеними методами визначення інвестиційної політики є [5, с. 132]:

- SWOT-аналіз. Відбувається оцінка внутрішніх сильних і слабких сторін підприємства (Strengths, Weaknesses) та зовнішніх можливостей і загроз (Opportunities, Threats). Цей аналіз допомагає визначити потенційні переваги та обмеження підприємства щодо інвестиційної діяльності.

- Стратегічне планування. Включає визначення довгострокової стратегії підприємства, включаючи цілі, пріоритети та напрямки розвитку. Цей процес враховує внутрішні та зовнішні фактори, а також вибір інвестиційних проєктів, які сприятимуть досягненню стратегічних цілей.

- Аналіз ринку та конкурентного середовища. Полягає у вивченні ринкових тенденцій, попиту, конкуренції та інших факторів, що впливають на інвестиційну привабливість ринку. Цей аналіз допомагає визначити потенційні можливості для інвестування та ризики, пов'язані з ринковою конкуренцією.

- Фінансовий аналіз. Включає оцінювання фінансової стійкості та рентабельності підприємства, аналіз фінансових показників та розрахунок показників ефективності інвестицій. Цей аналіз допомагає визначити фінансові можливості підприємства та раціональність інвестиційних рішень.

- Розрахунок ризиків. Включає оцінювання потенційних ризиків, пов'язаних з інвестиційною діяльністю, та розробку стратегій мінімізації ризиків. Це допомагає забезпечити збалансованість ризиків та прибутковості інвестиційних проєктів.

Зазначені методи можуть застосовуватися як окремо, так і в поєднанні, залежно від специфічних потреб та характеристик підприємства. Важливим аспектом є врахування галузевих особливостей та специфіки ринкового середовища, в якому функціонує підприємство.

Методичні підходи до оцінювання ефективності формування інвестиційної політики підприємства та її складових включають: вартісний підхід, експертне оцінювання, оцінювання на основі узагальнюючого показника та комплексний підхід [9].

Вартісний підхід – передбачає визначення величини інвестиційного потенціалу як різниці між майбутньою (РВП₁) та поточною (РВП₀) ринковою вартістю підприємства після реалізації інвестиційних проєктів. Формула розрахунку інвестиційного потенціалу (ІП) має вигляд:

$$ІП = РВП_1 - РВП_0. \quad (1)$$

Цей підхід найбільш точно відображає економічну сутність інвестиційного потенціалу підприємства.

Експертне оцінювання – здійснюється фахівцями на основі визначеного переліку показників, що дає змогу оцінити рівень інвестиційного потенціалу як загалом, так і за його окремими складовими.

Оцінювання на основі узагальнюючого показника – визначає оптимальний обсяг додаткових інвестиційних ресурсів, необхідних для досягнення максимального рівня прибутковості інвестицій. Цей метод сприяє раціональному використанню інвестиційних ресурсів та забезпеченню стабільного розвитку підприємства.

Комплексний підхід – передбачає використання різних методів та інформаційних джерел для формування цілісної картини ефективності інвестування. Попри його високу точність та деталізацію, цей підхід є найскладнішим у реалізації, оскільки потребує значних ресурсів, часу та зусиль для збору й аналізу даних [9].

Для оцінювання ефективності інвестиційної політики підприємства можуть застосовуватися різні методи, зокрема ті, що враховують як кількісні, так і якісні аспекти інвестиційної діяльності.

Для оцінювання ефективності інвестиційної політики підприємства застосовуються різні методичні підходи [8, с. 94]. Основні з них охоплюють такі напрями: фінансове оцінювання, стратегічне оцінювання, оцінювання ризиків, соціальне оцінювання та інноваційне оцінювання, характеристика яких наведена у таблиці 1.

Таблиця 1

Основні методичні підходи до оцінювання ефективності інвестиційної політики підприємства

Назва підходу	Характеристика
Фінансове оцінювання	базується на аналізі ключових фінансових показників, зокрема чистого приведенного доходу (NPV), внутрішньої норми дохідності (IRR) та періоду окупності інвестицій (Payback Period). Цей підхід дозволяє оцінити рентабельність інвестиційних проєктів і їхній вплив на фінансову стійкість підприємства. Водночас оцінка ефективності інвестиційної політики може включати й інші фінансові показники, адаптовані до конкретного контексту підприємства
Стратегічне оцінювання	передбачає аналіз стратегічних аспектів, зокрема конкурентного середовища, ринкових тенденцій та потенціалу зростання підприємства. Воно спрямоване на визначення відповідності інвестиційної політики загальним стратегічним цілям компанії та її здатності формувати конкурентні переваги
Оцінювання ризиків	включає ідентифікацію та аналіз можливих ризиків, пов'язаних з реалізацією інвестиційної політики. Зокрема, оцінюються економічні, політичні та фінансові ризики, що можуть вплинути на доцільність та ефективність інвестиційних рішень. Такий аналіз дозволяє мінімізувати потенційні загрози та розробити механізми їх запобігання
Соціальне оцінювання	фокусується на аналізі соціального впливу інвестиційної діяльності підприємства, зокрема її впливу на рівень зайнятості, соціальну відповідальність та екологічні аспекти. Такий підхід дозволяє враховувати не лише фінансові результати, а й соціальну та екологічну значущість інвестиційних проєктів
Інноваційне оцінювання	спрямоване на визначення рівня інноваційного розвитку підприємства, оцінювання його здатності впроваджувати нові технології, продукти та процеси. Воно дозволяє виявити потенційні можливості для створення довгострокових конкурентних переваг та забезпечення сталого розвитку

Джерело: складено авторами на основі [8, с. 94]

Оскільки кожен із цих методів має як переваги, так і обмеження, їх доцільно використовувати у комплексі для отримання об'єктивної та всебічної оцінки ефективності інвестиційної політики підприємства.

У таблиці 2 представлено основні переваги та недоліки методів оцінювання ефективності формування та розвитку інвестиційної політики підприємства.

Таблиця 2

Переваги та недоліки методів оцінювання ефективності формування та розвитку інвестиційної політики на підприємстві

Метод оцінювання	Переваги	Недоліки
Фінансове оцінювання	Дозволяє визначити прибутковість та фінансову стійкість підприємства. Використовує кількісні показники, що забезпечує об'єктивність аналізу. Полегшує порівняння альтернативних інвестиційних рішень	Не враховує нефінансові фактори (соціальні, екологічні, інноваційні). Може спотворювати результати через зовнішні економічні зміни

Стратегічне оцінювання	Орієнтоване на довгостроковий розвиток підприємства. Враховує ринкові перспективи та конкурентне середовище. Допомогає узгодити інвестиційну політику із загальною стратегією підприємства.	Висока залежність від суб'єктивних експертних оцінок. Вимагає значного аналітичного забезпечення. Важко оцінити точний економічний ефект від стратегічних рішень
Оцінювання ризиків	Дозволяє мінімізувати потенційні втрати. Враховує економічні, політичні та фінансові ризики. Підвищує обґрунтованість інвестиційних рішень	Висока складність аналізу та необхідність використання спеціальних методик. Не завжди можливо точно оцінити всі ризики. Може сповільнити процес прийняття рішень через необхідність детального аналізу
Соціальне оцінювання	Враховує вплив інвестиційної діяльності на зайнятість, екологію, соціальну відповідальність. Підвищує репутацію підприємства та його інвестиційну привабливість. Сприяє досягненню сталого розвитку	Складність кількісного вимірювання соціального ефекту. Низька пріоритетність для інвесторів, орієнтованих на фінансові результати. Висока вартість реалізації соціально орієнтованих проєктів
Інноваційне оцінювання	Дозволяє оцінити потенціал розвитку нових технологій та продуктів. Визначає можливості створення довгострокових конкурентних переваг. Сприяє формуванню інноваційної стратегії підприємства	Висока невизначеність майбутніх результатів. Не всі підприємства мають достатні ресурси для інноваційного розвитку. Вимагає тривалого періоду окупності інвестицій
Комплексний підхід	Забезпечує всебічний аналіз ефективності інвестиційної політики. Дозволяє враховувати як фінансові, так і нефінансові фактори. Є найбільш точним і надійним способом оцінювання	Висока складність реалізації та значні часові витрати. Потребує великого обсягу даних та використання різноманітних аналітичних інструментів. Вимагає залучення фахівців із різних галузей

Джерело: складено авторами на основі [4-8]

З даних таблиці 2 можна зробити висновок, що кожен метод оцінювання має свої сильні та слабкі сторони, тому їх комбіноване використання дозволяє отримати об'єктивну та комплексну оцінку ефективності інвестиційної політики підприємства.

Згідно з Наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій «Про затвердження Методики інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій», інтегральна оцінка інвестиційної привабливості може базуватися на різних критеріях і показниках, які визначають рівень зацікавленості потенційних інвесторів. До основних критеріїв належать фінансові показники, рівень ризиків, стан ринкового середовища, конкурентоспроможність, інноваційний потенціал, якість управління тощо. У таблиці 3 наведено ключові показники, що використовуються для оцінювання інвестиційної привабливості підприємства.

Таблиця 3

Формули та основні показники для оцінювання інвестиційної привабливості підприємства

Назва показника	Формула для розрахунку	Нормативне значення
Коефіцієнт ліквідності	$(\text{Поточні активи} / \text{Поточні зобов'язання})$	Загальноприйнятий норматив: більше 1
Коефіцієнт заборгованості	$(\text{Загальна заборгованість} / \text{Власний капітал})$	Загальноприйнятий норматив: менше 1
Коефіцієнт рентабельності активів	$(\text{Чистий прибуток} / \text{Загальні активи})$	Залежить від галузі та ринкових умов

Коефіцієнт автономії	(Власний капітал / Загальна заборгованість)	Загальноприйнятий норматив: більше 0,5
Коефіцієнт оборотності активів	(Чистий дохід / Загальні активи)	Залежить від галузі та ринкових умов

Джерело: складено авторами на основі [10]

Методика інтегральної оцінки може ґрунтуватися на різних аналітичних підходах, моделях або системах оцінювання, що дозволяють сформувати всебічну характеристику інвестиційної привабливості підприємства. Як правило, ці методики розробляються з урахуванням специфіки галузі, ринкових умов, а також міжнародних стандартів та найкращих практик.

Для підвищення ефективності оцінювання в межах комплексного підходу необхідно коректно обирати найбільш релевантні методологічні інструменти та показники, що відображають усі ключові аспекти інвестиційного потенціалу підприємства. Серед інструментів можуть застосовуватися матричний аналіз, факторний аналіз, графічні методи, що дозволяють візуалізувати результати оцінювання. Загалом, комплексний підхід є найбільш привабливим для великих інвесторів та інституційних фондів, які мають ресурси та час для детального аналізу. Водночас для малих та середніх інвесторів можуть бути доцільнішими спрощені методи оцінювання, зокрема порівняльний аналіз фінансових показників або експертне оцінювання.

Проведене дослідження дозволило побудувати схему формування методичного забезпечення оцінювання інвестиційної політики промислового підприємства, яка представлена на рисунку 2.

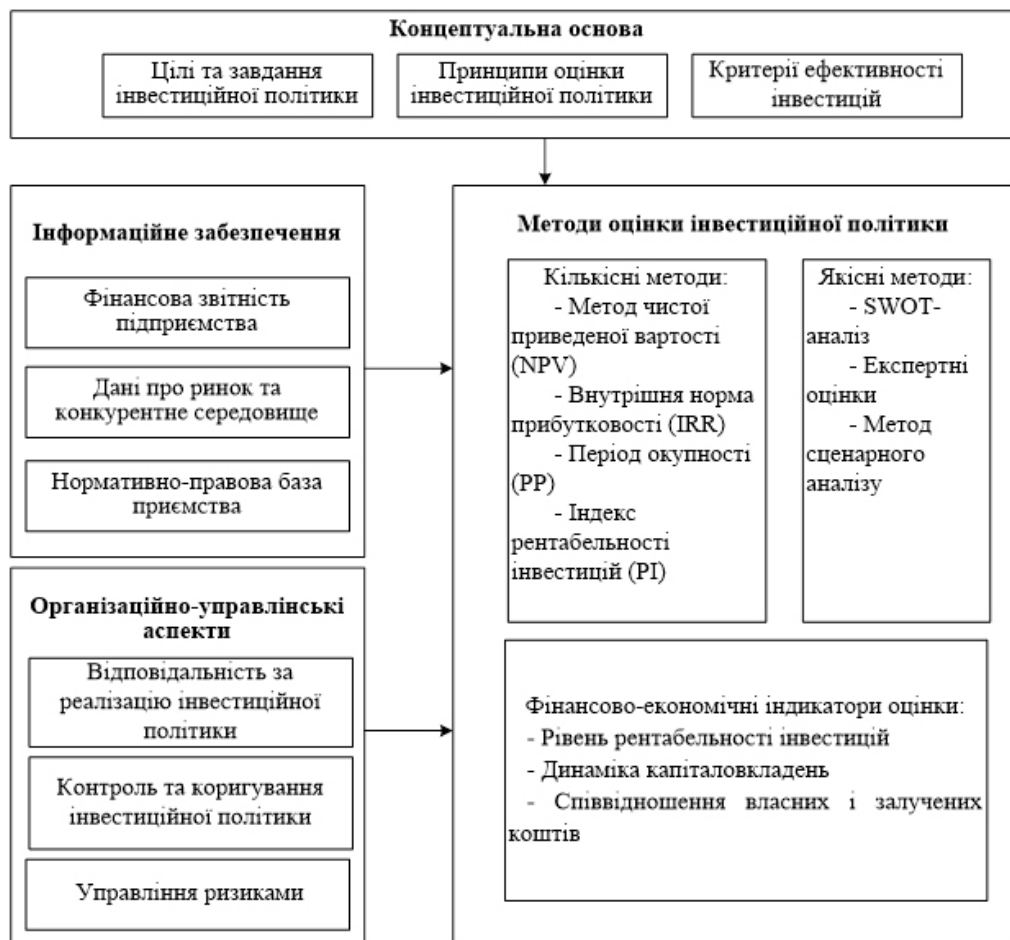


Рис. 2. Формування методичного забезпечення оцінювання інвестиційної політики промислового підприємства

Джерело: розроблено авторами

Цілі та завдання інвестиційної політики визначають стратегічні напрями розвитку підприємства через ефективне управління інвестиціями. До основних цілей належать: забезпечення сталого економічного зростання, підвищення конкурентоспроможності, максимізація прибутковості вкладень, зниження ризиків інвестиційної діяльності. Завдання полягають у розробці механізмів фінансування, виборі оптимальних інструментів інвестування та оцінюванні ефективності проєктів.

Принципи оцінювання інвестиційної політики є основними правилами, на яких будується процес оцінювання інвестиційної діяльності. Вони включають: системність, комплексність, динамічність, об'єктивність, прозорість.

Критерії ефективності інвестицій визначають рівень результативності реалізованих інвестиційних рішень та включають: фінансові, економічні соціальні, екологічні показники тощо.

Ці складові концептуальної основи дозволяють сформулювати цілісну методику оцінювання інвестиційної політики та забезпечують її ефективне управління.

Отже, ефективне управління інвестиційними ресурсами сприяє підвищенню загальної ефективності діяльності підприємства, зміцненню його конкурентоспроможності та зростанню вартості активів. Кожне підприємство формує інвестиційну стратегію відповідно до власних потреб, орієнтуючись на оптимізацію співвідношення ризиків і дохідності, а також на досягнення фінансових та соціальних ефектів. Успішна реалізація інвестиційної стратегії залежить від ретельного вибору об'єктів інвестування та ефективного управління ризиками й дохідністю.

Розробка та впровадження ефективних методичних підходів до оцінювання інвестиційної політики дозволить:

- підвищити прибутковість підприємств за рахунок оптимізації капіталовкладень;
- забезпечити технологічну модернізацію промислових підприємств;
- посилити інвестиційну привабливість підприємств для вітчизняних та іноземних інвесторів;
- сприяти підвищенню економічної стабільності та розвитку промислового сектору загалом.

Висновки та перспективи подальших досліджень. Оцінювання інвестиційної політики є багатофакторним процесом, який потребує комплексного підходу. Використання різних методів оцінювання дозволяє підприємствам приймати обґрунтовані управлінські рішення щодо інвестування. Запропонована концептуальна модель оцінювання інвестиційної політики може стати ефективним інструментом для аналізу та коригування інвестиційної стратегії промислових підприємств. Подальші дослідження доцільно зосередити на розробці адаптивних моделей оцінювання, які враховують динамічні зміни в економічному середовищі.

Список літератури

1. Бессонова С., Комаров А. Методичні підходи до оцінки ефективності стратегічного управління інвестиційною діяльністю промислових підприємств. Трансформаційна економіка. 2024. №5 (05). С. 18-23. <https://doi.org/10.32782/2786-8141/2023-5-3>
2. Ткаченко Т.П., Гречко А.В. Узагальнення методичних підходів оцінювання економічної безпеки промислових підприємств. Економічний вісник НТУУ «Київський політехнічний інститут». 2022. №22. С. 79-82. <https://doi.org/10.20535/2307-5651.22.2022.260154>
3. Ринок інвестицій та М&А в Україні 2024: інвестиції заради виживання. In Venture. URL: <https://surl.li/pqwjuq>
4. Боровік Л. Інвестиційна політика держави щодо розвитку сільського господарства. Таврійський науковий вісник. Серія: Економіка. 2020. № 2. С. 95-101. <https://doi.org/10.32851/2708-0366/2020.2.12>
5. Бродюк І. В. Стратегічний аналіз інвестиційного розвитку підприємства. Економіка та держава. 2015. № 4. С. 131-133.
6. Гарбар С. Сутність та підходи до визначення інвестиційної привабливості промислових підприємств. Актуальні проблеми економіки. 2024. № 9(279). С.104-111. DOI: <https://doi.org/10.32752/1993-6788-2024-1-279-104-111>
7. Дума О. І. Розроблення методу комплексного оцінювання інвестиційної привабливості підприємства. Інвестиції: практика та досвід. 2019. № 12. С. 101–106. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2019.12.101>

8. Коритько Т. Ю., Крук О. М. Оцінка інвестиційного потенціалу підприємства. Вісник Донбаської державної машинобудівної академії. 2015. № 2 (35). С. 93-96.
9. Вороніна О. О. Формування інвестиційної стратегії компанії в умовах кризи. Актуальні питання розвитку світової економіки та міжнародного співробітництва: Міжнародна науково-практична інтернет-конференція, 1-28 лютого 2022 р, м. Харків. 2022. С. 63-65.
10. Інвестиційна активність підприємств з виробництва продукції з високою доданою вартістю в умовах обмежених ринків: парадигма та механізми забезпечення: монографія. Н. Ю. Брюховецька, І. П. Булеєв та ін.; НАН України, Ін-т економіки пром-сті. Київ, 2019. 388 с.

References

1. Bessonova, S., & Komarov, A. (2024). Methodological approaches to assessing the effectiveness of strategic management of investment activities of industrial enterprises. *Transformatsiina ekonomika*, 5(05), 18-23. [In Ukrainian].
2. Tkachenko, T. P., & Hrechko, A. V. (2022). Generalization of methodological approaches to assessing the economic security of industrial enterprises. *Ekonomichnyi visnyk NTUU "Kyivskiy politekhnichnyi instytut"*, 22, 79-82. [In Ukrainian].
3. Harbar, S. (2024). The essence and approaches to determining the investment attractiveness of industrial enterprises, *Aktualni problemy ekonomiky*, 9(279), 104-111. [In Ukrainian].
4. Duma, O. I. (2019). Development of a method for comprehensive assessment of the investment attractiveness of an enterprise. *Investytsii: praktyka ta dosvid*, 12, 101–106. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6814.2019.12.101> [In Ukrainian].
5. Investment and M&A market in Ukraine 2024: investments for survival. InVenture, Retrieved from <https://surl.li/pqwjyq>
6. Borovik, L. (2020). State investment policy for the development of agriculture. *Tavriiskiy naukovyi visnyk. Seriya: Ekonomika*, 2, 95-101.
7. Brodiuk, I. V. (2015). Strategic analysis of the investment development of the enterprise. *Ekonomika ta derzhava*, 4, 131-133. [In Ukrainian].
8. Voronina, O. O. (2022). Formation of the company's investment strategy in times of crisis. *Aktualni pytannia rozvytku svitovoi ekonomiky ta mizhnarodnoho spivrobitnytstva: Mizhnarodna nauково-praktychna internet-konferentsiia*, 1-28 liutoho 2022 r, m. Kharkiv, 2022, pp. 63-65. [In Ukrainian].
9. Korytko, T. Iu., & Kruk, O. M. (2015). Assessment of the investment potential of the enterprise. *Visnyk Donbaskoi derzhavnoi mashynobudivnoi akademii*, 2 (35), 93-96. [In Ukrainian].
10. Investment activity of enterprises producing products with high added value in conditions of limited markets: paradigm and mechanisms of support: monograph (2019). N. Iu. Briukhovetska, I. P. Bulieiev ta in.; NAN Ukrainy, In-t ekonomiky prom-sti. Kyiv [In Ukrainian].

Стаття надійшла до редакції 06.03.2025

Прийнята до публікації 21.03.2025