

# ЗАДОВОЛЕННЯ ПОТРЕБ ІНВЕСТОРА ЯК ОСНОВА АКТИВІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

УДК 658.14/17

Сігаєва Т.Є.

аспірантка кафедри економіки, організації  
та планування діяльності підприємства,  
Харківський національний економічний університет

**Вступ.** Інвестиційна діяльність є основою розвитку підприємства. Джерела її фінансування можуть бути як внутрішніми, так і зовнішніми. В разі переваги зовнішніх джерел перед підприємством постає важливе питання їх отримання на вигідних умовах, що залежить від того, наскільки суб'єкт господарювання у змозі зацікавити інвестиційною пропозицією інвесторів. З цього приводу більшість вчених пропонує розраховувати показники економічної ефективності інвестиційного проекту і представляти результати розрахунків інвесторам [1 – 5]. Проте за певних умов інвесторів можуть цікавити інші питання, а саме – політичні зміни, надбання привабливого іміджу, соціального статусу і значущості та ін. Тому виникає питання визначення пріоритетних потреб інвестора та їх взаємозв'язку з повідомленнями підприємства про умови участі в інвестиційних проектах, що зумовлює актуальність досліджень з наведеної проблеми.

**Постановка завдання.** Метою даної статті є висвітлення теоретичних узагальнень автора щодо існування потреб інвестора та їх задоволення в процесі капіталовкладень. Методами статті є монографічний, теоретичного узагальнення, системний підхід, аналіз і синтез.

**Результати досліджень.** Потреба в інвестиційній діяльності виникає у підприємства тоді, коли його загальноекономічне положення вимагає покращення, тобто за пропозицією О.М. Ястремської [5], воно характеризується таким розміщенням на континуумі "лідерство – банкрутство", яке відповідає точці, що лежить за межами зони байдужості до інвестування. Точка бажаного стану підприємства може

знаходитися у будь-якому місці континууму і відокремлюватися полями байдужості, економічна сутність яких полягає у відсутності стимулів і мотивів, а також нагальної потреби у підприємства здійснювати капіталовкладення для того, щоб поліпшити свій загальноекономічний стан та ринкове положення. Розміщення кордонних точок полів байдужості характеризується унікальністю, бо вони є індивідуальними для кожного підприємства і їх позиції на континуумі можуть бути визначені за показниками його загальноекономічного стану з урахуванням рівня інвестиційного ризику, такими, наприклад, як обсяг випуску і реалізації продукції, фінансова стійкість, прибуток, рентабельність, інвестиційна привабливість та інші. Економічна природа кордонних точок має об'єктивно-суб'єктивну основу, тому що, по-перше, їх положення залежить від суб'єктивних уявлень власників і менеджерів підприємства про успішність його економічного і ринкового становища, по-друге, від наявних об'єктивних організаційно-економічних можливостей суб'єкту господарювання, особливостей інвестиційних пропозицій та сприятливості інвестиційного клімату на ринку.

Як і піраміда потреб індивіда за А Маслоу, підприємство також має піраміду інвестиційних потреб. Побудова інвестиційної піраміди повинна ґрунтуватися згідно з наступними положеннями: сукупність потреб має ієрархічну структуру; чим на більш низькому рівні знаходиться потреба, тим менше її зона байдужості і на менший час можливо відкласти її задоволення; порядок задоволення потреб має імовірнісний характер, але у загальному випадку він відповідає послідовності "знизу до гори", яка може бути порушена, і здійснюватися у зворотному порядку в тому разі, коли будь-яка з нижніх потреб перестане задовольнятися або складуться більш вигідні умови для задоволення верхньої, результати якої можливо потім використовувати для задоволення нижньої.

Інвестиційну піраміду можливо розглянути з позицій мотивації, тобто згідно з мотивами щодо інвестування. В такому разі всі потреби щодо вкладання капіталу можливо поділити на: первинні, які направлені на досягнення економічних цілей і характеризують ефективні дії щодо отримання доходу, прибутку, збільшення капіталу,

ринкової вартості підприємства та інші; вторинні, які спрямовані на досягнення соціальних і екологічних (у більшості суспільно значущих) цілей і характеризують як ефективні, так і афективні дії, що полягають у досягненні певного суспільного положення, в причетності до елітарних бізнесових кіл, набутті соціальної відомості, значущості, здійсненні емпіричних спроб участі в інвестуванні та інші.

Таку піраміду доцільно представити за критерієм ліквідності. На нижньому рівні будуть розташовуватися терміноволіквідні активи, на другому – високоліквідні, на третьому – середньоліквідні, на четвертому – низьколіквідні. Потреба підприємства в отриманні інвестицій у формі терміноволіквідних активів є найсильнішою, залежать від факторів внутрішнього і зовнішнього середовища. Щодо подання інформації, то інвестору варто надавати її у відповідності з незадоволеними первинними або вторинними потребами, а підприємству – аналізувати показники, що характеризують його стан у відповідності із зонами байдужості та видами ліквідності активів.

**Висновок.** Таким чином, на прийняття рішень про необхідність та доцільність інвестування впливають фактори внутрішнього та зовнішнього середовища підприємства, тобто його фактичні можливості, особливості інвестиційних проектних пропозицій, умови залучення коштів і їх використання. З метою передбачення дії наведених факторів та підготовки своєчасних контрзаходів, виникає об'єктивна необхідність у їх системному розгляді з позицій об'єкта, суб'єкта і предмета вкладень на основі застосування інструментарію системного підходу, мотиваційної та поведінкової теорій.

**Література.** 1. Гриньова В.М., Коюда В.О., Лепейко Т.І., Коюда О.П. Проблеми розвитку інвестиційної діяльності. Монографія. / За заг. ред. Гриньової В.М. – Харків: Вид. ХДЕУ, 2002. – 464 с.

2. Ендовицкий Д. А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: Методология и практика. - М.: Финансы и статистика, 2001. - 398 с.

3. Кроль Ю.Я. Економічний механізм процесу інвестиційного бізнес-планування (методологія та практика). – Харків: Основа, 2002. – 176 с.

4. Крутик А. Б., Никольская А. Г. Инвестиции и экономический рост предпринимательства. - СПб.: Лань, 2000. - 541 с.

5. Ястремська О.М. Інвестиційна діяльність підприємств: методологічні і методичні засади. – Харків: Вид. ХДЕУ, 2004. – 472 с.