

УДК 658.1

Кудрицький Євген Володимирович

підприємець та партнер інвестиційної компанії

Capital Times Investment Advisory

Kudrytskyi Yevhen

Entrepreneur and Partner of Investment Company

Capital Times Investment Advisory

ORCID: 0009-0002-6698-7138

**ЗАЛУЧЕННЯ ФІНАНСУВАННЯ ВІД ПРОФЕСІЙНИХ ІНВЕСТОРІВ
ТА НОВІ МОЖЛИВОСТІ ЗА РАХУНОК СУЧАСНИХ ТЕХНОЛОГІЙ
ATTRACTING FINANCING FROM PROFESSIONAL INVESTORS
AND NEW OPPORTUNITIES THROUGH MODERN TECHNOLOGIES**

***Анотація.** У сучасному діловому середовищі залучення фінансування від професійних інвесторів є ключовим фактором успіху для багатьох компаній. Інвестори не тільки надають необхідні фінансові ресурси, але й можуть запропонувати стратегічну підтримку, експертизу в галузі, а також мережу контактів, що сприяє зростанню та розвитку бізнесу.*

Основною перевагою роботи з інвесторами є отримання фінансових ресурсів, доступ до їх експертизи та стратегічної підтримки. Сучасні технології змінюють підходи до оцінки ризиків та управління інвестиціями. Вони забезпечують більш ефективний та точний аналіз, що дозволяє краще прогнозувати ринкові тенденції та приймати обґрунтовані рішення.

У статті розглянуто процеси залучення інвестицій для інтенсифікації інноваційної та дослідницької діяльності. В умовах поглиблення глобальної конкуренції за глобальні інвестиційні ресурси урядами застосовуються специфічні програми заохочення іноземних

інвестицій в інноваційні сфери економіки. Запропоновано низку заходів державної політики України, що спрямовані на розширення інноваційної спрямованості іноземних інвестицій.

Ключові слова: аналіз, інвестиції, фінансування, технології, залучення інвесторів, розвиток підприємства.

Summary. In today's business environment, attracting financing from professional investors is a key success factor for many companies. Investors not only provide the necessary financial resources, but can also offer strategic support, industry expertise, and a network of contacts that help the business grow and develop.

The main advantage of working with investors is obtaining financial resources, access to their expertise and strategic support. Modern technologies are changing approaches to risk assessment and investment management. They provide more efficient and accurate analysis that allows you to better predict market trends and make informed decisions.

The article discusses the processes of investment attraction for the intensification of innovative and research activities. In the conditions of deepening global competition for global investment resources, governments apply specific programs to encourage foreign investments in innovative areas of the economy. A number of measures of the state policy of Ukraine aimed at expanding the innovative orientation of foreign investments are proposed.

Key words: analysis, investment, financing, technologies, attracting investors, enterprise development.

Постановка проблеми. Фінансування від професійних інвесторів є критичним для розвитку стартапів та малих підприємств. Традиційні методи часто супроводжуються високими вимогами та тривалими перевітками, що обмежує доступ до капіталу для багатьох інноваційних проєктів.

Сучасні технології, такі як фінтех, блокчейн та краудфандинг, пропонують нові можливості для залучення фінансування. Вони спрощують і прискорюють інвестування, знижують витрати та ризики, роблять процеси прозорішими та доступнішими.

Проте ці нові можливості приносять і нові виклики: безпека даних, правове регулювання та довіра до нових фінансових інструментів потребують ретельного дослідження.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Залучення фінансування від професійних інвесторів та використання сучасних технологій в економічній літературі приділяється значна увага. Значний внесок у дослідження цієї проблематики зробили як вітчизняні, так і зарубіжні дослідники: Ігнатюк В.В., Малахова Ю.А., Сукманюк В.М. [1], Герзанич В. М. [2], Пальчевич Г.Т. [3], Кармазина Н.В. [4], Боренков А. [5], Шишков С.Є [6] та інші. Однак, незважаючи на значну кількість наукових праць, багато аспектів залишаються недостатньо дослідженими. Потребують подальшого вивчення питання безпеки даних, правового регулювання та довіри до нових фінансових інструментів.

Метою статті є дослідження існуючих методів фінансування від професійних інвесторів, а також оцінка впливу сучасних технологій.

Матеріали і методи. Матеріалами дослідження є: роботи вітчизняних та зарубіжних авторів, які проводять науково-практичні дослідження у сфері фінансів, інвестицій та сучасних технологій.

В процесі здійснення дослідження було використано наступні наукові методи: теоретичного узагальнення та групування, формалізації, аналізу та синтезу, логічного узагальнення результатів.

Виклад основного матеріалу. Інвестиція – це операція з придбання основних фондів, нематеріальних активів, корпоративних прав та цінних паперів в обмін на кошти або майно. Метою інвестування є отримання доходу від активу, який може включати дохід або збиток від продажу,

нереалізований приріст капіталу, інвестиційний дохід (дивіденди, відсотки, орендна плата) або їх комбінацію.

Інвестиції поділяють за різними критеріями, що лежать в основі їх класифікації. Зокрема, інвестиції поділяють таким чином:

1. За об'єктами вкладення коштів – на реальні, фінансові та інноваційні. Реальні інвестиції включають капітальні вкладення в основні засоби (створення нових, реконструкція та модернізація існуючих), придбання цілісних майнових комплексів, у тому числі в процесі приватизації. Фінансові інвестиції охоплюють придбання фінансових активів (акцій, облігацій, сертифікатів, відкриття депозитних рахунків), участь у заснуванні нових підприємств і спільну діяльність. Інноваційні інвестиції стосуються придбання ліцензій, патентів, програмного забезпечення, фінансування наукових розробок, підготовки та перепідготовки фахівців.

2. За характером участі в інвестуванні – на прямі та непрямі. Прямі інвестиції передбачають безпосередню участь інвестора у виборі об'єктів для інвестування та вкладення коштів. Непрямі інвестиції означають інвестування, що здійснюється через посередників (інвестиційних або інших фінансових посередників).

3. За періодом інвестування інвестиції поділяються на короткострокові (вкладення капіталу на термін до одного року) і довгострокові (вкладення капіталу на термін понад один рік).

4. За формами власності інвесторів інвестиції бувають приватні, державні, іноземні та спільні. Приватні інвестиції – це вкладення коштів, що здійснюються громадянами або підприємствами недержавних форм власності, насамперед колективної. Державні інвестиції – це вкладення, що здійснюються центральними та місцевими органами влади за рахунок бюджетних коштів, позабюджетних фондів і позикових коштів, а також державними підприємствами за рахунок власних і залучених коштів.

Іноземні інвестиції – це вкладення коштів в економіку країни іноземними громадянами, юридичними особами та державами. Спільні інвестиції здійснюються суб'єктами даної країни та іноземних держав.

5. За регіональною ознакою інвестиції поділяються на внутрішні (в межах країни) та зовнішні (за кордоном). Прямі іноземні інвестиції – це форма участі іноземного капіталу в реалізації інвестиційних проектів на території країни-реципієнта, яка характеризується активною участю інвестора (або його представників) у діяльності організації [2].

Залучення інвестора в бізнес – одне з найважливіших рішень, яке можуть ухвалити власники будь-якої компанії. Коли потреба в залученні інвестицій детально обґрунтована саме час оцінити готовність бізнесу до приходу інвестора. Необхідно чітко розуміти, чим зацікавити інвестора, щоб він захотів вкласти гроші в вашу ідею.

На основі різних методів і форм фінансування виникає проблема визначення їх кількості та складу. Щоб вирішити це, створено таблицю з критеріями та ознаками, які допомагають виділити окремі методи фінансування та їхні форми.

Таблиця 1

Методи фінансування та їх ознаки

Методи фінансування	Ознаки методу фінансування
Самофінансування	Фінансування за рахунок власних коштів
Акціонування	Фінансування за рахунок операцій з цінними паперами
Позикове фінансування	Фінансування за умов терміновості, платності, зворотності
Фінансування на консорційних засадах	Фінансування шляхом поєднання можливостей з іншими суб'єктами господарювання
Селінг та лізинг	Фінансування у матеріальному вигляді
Державне фінансування	Фінансування за державні кошти
Пільгове фінансування	Фінансування на умовах, які є значно вигіднішими, ніж існуючі на ринку
Проектне фінансування	Фінансування замість права участі на поділ результатів реалізації проекту
Субсидування	Фінансування на умовах неповернення
Змішане фінансування	Фінансування яке поєднує декілька методів фінансування

Джерело: [1; 3; 5]

Експерти радять визначити, який вид інвестицій потрібен бізнесу: венчурні, портфельні, стратегічні або масові (IPO/SPO). Це залежить від етапу розвитку компанії. На початковій стадії зацікавити венчурного інвестора легше. На етапі активного розвитку потрібні портфельні інвестиції. Для переходу на новий рівень необхідний стратегічний інвестор. Стабільний бізнес може готуватися до IPO[4].

Сучасні інвестиційні технології стрімко розвиваються, надаючи інвесторам можливості та інструменти для управління своїми активами.

Ці технології включають:

- Фінтех – поєднують інновації та фінансові послуги, пропонуючи нові способи інвестування.

- Краудфандинг – залучення інвестицій в проєкт з метою обміну на бонуси або з метою підтримки та віри в його успіх.

- Інтернет речей – технології допомагають у зборі та аналізі великого обсягу даних, що дозволяє точніше прогнозувати ринкові тенденції та приймати інвестиційні рішення.

- Робо-адвайзери – платформи, які за допомогою алгоритмів створюють і керують портфелями на основі цілей і готовності до ризику клієнта.

- Блокчейн – розподілена база даних, яка зберігає інформацію в ланцюгах блоків, забезпечуючи безпеку і незмінність даних.

- Штучний інтелект – використовують для розробки складних стратегій, аналізу даних у реальному часі та прогнозування змін.

- Мобільні додатки – зроблять інвестування доступнішим, дозволяючи управляти портфелями та торгувати з будь-якого місця [2; 6].

Дані технології допоможуть інвесторам прийняти обґрунтовані рішення, збільшити прибуток та зменшити ризики.

Висновки і перспективи подальших досліджень. Залучення фінансування від професійних інвесторів є ключовим фактором для

розвитку бізнесу. Сучасні технології, такі як краудфандинг, блокчейн і фінансові технології, відкривають нові можливості для підприємців. Вони не лише спрощують процес залучення капіталу, але й забезпечують доступ до широкої бази інвесторів, що сприяє інноваціям і зростанню.

У майбутньому можна очікувати подальшого розвитку технологій, які підтримують залучення інвестицій, зокрема автоматизації процесів та покращення аналітики. Це дозволить бізнесам більш ефективно взаємодіяти з інвесторами та адаптувати свої стратегії до змінюваного ринку, що в свою чергу сприятиме стабільному економічному зростанню.

Література

1. Ігнатюк В.В., Малахова Ю.А., Сукманюк В.М. Сучасні джерела фінансування інвестиційних потреб підприємства. *Приазовський економічний вісник*. 2020. Вип. 2(19). URL: http://pev.kpu.zp.ua/journals/2020/2_19_ukr/19.pdf (дата звернення: 15.07.2024).

2. Герзанич В. М. Основні недоліки та проблеми залучення іноземних інвестицій в Україні. *Ефективна економіка*. 2014. № 4. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2929> (дата звернення: 15.07.2024).

3. Пальчевич Г.Т. Джерела фінансового забезпечення інноваційної діяльності та механізми їх залучення. *Наукові праці Кіровоградського національного технічного університету. Економічні науки*. 2010. Вип. 18, Ч. 1. URL: <https://dspace.kntu.kr.ua/server/api/core/bitstreams/eee588b8-6855-424b-abcf-3c9cd807f230/content> (дата звернення: 15.07.2024).

4. Кармазіна Н.В. Шляхи залучення іноземних інвестицій на економічний розвиток України. *Ефективна економіка*. 2010. № 6. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=225> (дата звернення: 15.07.2024).

5. Боренков А. Як і навіщо залучати інвестора в бізнес? *ЛІГА:ЗАКОН*. 2024. URL: https://biz.ligazakon.net/analitycs/225477_yak--navshcho-zaluchati-nvestora-v-bznes (дата звернення: 15.07.2024).

6. Шишков С.Є. Залучення індивідуальних інвесторів до фондового ринку України: технології та інструментарій. *Український соціум*. 2022. № 3 (82). С. 64-83. URL: https://ukr-socium.org.ua/wp-content/uploads/2022/11/64_83_No-382_2022_ukr.pdf (дата звернення: 15.07.2024).

7. Коли інвестор – оптимальне рішення. *ShiStrategies*. URL: <https://strategi.com.ua/koly-prykhid-investora-optymal-ne-rishennia-dlia-biznesu/> (дата звернення: 15.07.2024).

References

1. Ihnatiuk, V. V., Malakhova, Yu. A., & Sukmaniuk, V. M. (2020). Suchasni dzherela finansuvannia investytsiinykh potreb pidpriemstva [Modern sources of financing the investment needs of the enterprise]. *Pryazovskyi ekonomichnyi visnyk*, 2(19). URL: http://pev.kpu.zp.ua/journals/2020/2_19_ukr/19.pdf [in Ukrainian].

2. Herzanych, V.M. (2014). Osnovni nedoliky ta problemy zaluchennia inozemnykh investytsii v Ukraini [The main shortcomings and problems of attracting foreign investment in Ukraine]. *Efektivna ekonomika*, 4. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=2929> [in Ukrainian].

3. Palchevych, H.T. (2010). Dzherela finansovoho zabezpechennia innovatsiinoi diialnosti ta mekhanizmy yikh zaluchennia [Sources of financial support for innovative activities and mechanisms of their involvement]. *Naukovi pratsi KNTU. Ekonomichni nauky*, 18, 1. URL: <https://dspace.kntu.kr.ua/server/api/core/bitstreams/eee588b8-6855-424b-abcf-3c9cd807f230/content> [in Ukrainian].

4. Karmazyna, N.V. (2010). Shliakhy zaluchennia inozemnykh investytsii na ekonomichnyi rozvytok ukrainy [Ways of attracting foreign investments for the economic development of Ukraine]. *Efektivna ekonomika*, 6. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=225> [in Ukrainian].

5. Borenkov, A. (2024). Yak i navishcho zaluchaty investora v biznes? [How and why to attract an investor to the business?]. *LIGA:ZAKON*. URL: https://biz.ligazakon.net/analytics/225477_yak--navshcho-zaluchati-nvestora-v-bznes [in Ukrainian].

6. Shyshkov, S.Ie. (2022). Zaluchennia indyvidualnykh investoriv do fondovoho rynku ukrainy: tekhnolohii ta instrumentarii [Attracting individual investors to the stock market of Ukraine: technologies and tools]. *Ukrainskyi sotsium*, 3 (82), 64-83. URL: https://ukr-socium.org.ua/wp-content/uploads/2022/11/64_83_No-382_2022_ukr.pdf [in Ukrainian].

7. Koly investor — optymalne rishennia [When an investor is the optimal solution]. *ShiStrategies*. URL: <https://strategi.com.ua/koly-prykhid-investora-optymal-ne-rishennia-dlia-biznesu/> [in Ukrainian].