

**Д. А. Будадина**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»,  
Москва, Россия, e-mail: budadina.darya@list.ru

**Т. В. Тазикина**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»,  
Москва, Россия

## **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИЙ: ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ И ОЦЕНКЕ**

**Ключевые слова:** инвестиционная привлекательность, методики оценки, факторы, финансовый анализ, стоимостной подход, рыночный подход, инвестиции, стоимость, ESG-факторы, корпоративное управление.

В настоящее время в российской экономике активно обсуждается вопрос распределения ограниченных ресурсов инвесторов, в том числе государства, в наиболее перспективные с их точки зрения отрасли и компании. Проблема объективной оценки инвестиционной привлекательности предприятий на данный момент остается дискуссионной в отечественной экономической науке ввиду отсутствия единства в трактовке категории. Сложившиеся мнения различных авторов возможно условно разделить на финансовый, стратегический, стоимостной, институциональный и системный подходы к определению инвестиционной привлекательности. В рамках каждого из подходов используются собственные методики ее оценки, например расчет финансовых коэффициентов, стоимостных показателей, применение метода дисконтированных денежных потоков, рейтинговые методики, авторские методики. Каждая из методик наделена неоспоримыми достоинствами, но в то же время не может быть использована применительно ко всем отраслям, так как не учитывает специфические черты и особенности. В статье была выявлена многогранность понятия инвестиционной привлекательности, обусловленная различными позициями инвесторов, менеджмента и собственников компании. Проведен сравнительный анализ существующих методик оценки инвестиционной привлекательности, включая финансовый, стоимостной и комплексный подходы. Также обоснована необходимость формирования комплексного инструментария оценки, учитывающего как количественные, так и качественные параметры деятельности хозяйствующих субъектов.

**D. A. Budadina**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia,  
e-mail: budadina.darya@list.ru

**T. V. Tazikhina**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

## **THE INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF COMPANIES: APPROACHES TO DEFINITION AND EVALUATION**

**Keywords:** investment attractiveness, assessment methods, factors, financial analysis, value-based approach, market approach, investments, value, ESG factors, corporate governance.

Currently, the Russian economy is actively discussing the allocation of limited investor resources, including state capital, to the most promising industries and companies. The problem of objectively assessing the investment attractiveness of enterprises remains controversial in domestic economic science due to the lack of consensus on the interpretation of the category. The prevailing views of various authors can be conditionally divided into financial, strategic, value-based, institutional and systemic approaches to defining investment attractiveness. Each approach employs its own assessment methods, such as financial ratio analysis, value-based indicators, the discounted cash flow method, rating methodologies and proprietary models. Each method has undeniable advantages, but at the same time cannot be universally applied across all industries, since it does not account for their specific characteristics. The article reveals the multidimensional nature of the concept of investment attractiveness, determined by the different positions of investors, management and company owners. A comparative analysis of existing investment attractiveness assessment methods is conducted, covering financial, value-based and integrated approaches. The necessity of developing a comprehensive assessment toolkit that takes into account both quantitative and qualitative parameters of business entities is substantiated.

## Введение

Современная российская экономика функционирует в условиях существенного дефицита инвестиционных средств, что обусловлено как внутренними структурными изменениями, так и беспрецедентным санкционным давлением. По данным Росстат, удельный вес инвестиций в основной капитал в ВВП России в последние годы составляет около 23-27% [15], аналогичный показатель для Китая составляет 40-42% [14]. При этом доля прямых иностранных инвестиций резко сократилась, что усилило конкуренцию за отечественные инвестиционные ресурсы. В таком контексте проблема оценки инвестиционной привлекательности приобретает важнейшее значение, так как именно от точности и полноты оценки во многом зависит эффективность распределения ограниченных ресурсов на уровне национальной экономики.

В сложившихся условиях способность компании любой отрасли привлекать инвестиции определяется не только ее текущими финансовыми результатами, но и долгосрочным потенциалом роста, качеством корпоративного управления и устойчивостью бизнес-модели к волатильности внешней среды. В результате, складывается необходимость формирования комплексного, многоаспектного подхода к оценке инвестиционной привлекательности, который будет выходить за рамки традиционного финансового анализа.

Несмотря на значительный интерес исследователей к тематике, в отечественной экономической литературе до сих пор не сложилось единого понимания сущности инвестиционной привлекательности. В свою очередь, отсутствие общепринятого определения влечет за собой методологическую разрозненность существующих подходов к оценке. Отсутствие единого подхода к оценке затрудняет принятие обоснованных инвестиционных решений на уровне самого предприятия, отрасли и национальной экономики в целом.

Актуальность исследования определяется необходимостью переосмысления традиционных концепций инвестиционной привлекательности компаний в условиях современной экономики, которая характеризуется повышенной волатильностью финансовых рынков, ограниченностью иностранных инвестиций и возрастающей ролью государства в проектах. Кроме того,

уход иностранных инвесторов, переориентация цепочек поставок, усиление роли государства в процессе инвестирования, введение регуляторных послаблений в отношении компаний существенно изменило контекст инвестиционного анализа [10] и потребовало переосмысления традиционных метрик.

Научная новизна исследования заключается в систематизации существующих подходов к трактовке инвестиционной привлекательности компании и методик ее оценки, выявлении их достоинств и ограничений, а также в предложении нового комплексного определения и обосновании необходимости совершенствования традиционных инструментов оценки.

Исследование основано на обзоре научной литературы, работ отечественных авторов по вопросам инвестиционной привлекательности компаний, официальных информационно-статистических данных, законодательных актов РФ, использовании общенаучных методов исследования, таких как анализ информации, синтез, методы логического и системного анализа, специальные методы экономического и финансового анализа.

**Цель исследования** заключается в систематизации существующих теоретических подходов к определению и оценке инвестиционной привлекательности компаний.

Для достижения поставленной цели решались следующие задачи:

- проанализировать эволюцию научных взглядов на содержание категории «инвестиционная привлекательность»;
- охарактеризовать факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компаний;
- провести сравнительную характеристику существующих методических подходов к оценке инвестиционной привлекательности, их преимуществ и ограничений.

## Материалы и методы исследования

Понятие «инвестиционная привлекательность» относится к числу наиболее дискуссионных в современной экономической науке. Многозначность категории обусловлена сложной природой, объединяющей объективные характеристики хозяйствующего субъекта и субъективное восприятие потенциальных инвесторов, формирующееся под влиянием широкого спектра внешних и внутренних факторов.

В отечественной научной литературе сложилось несколько подходов к трактовке инвестиционной привлекательности компании. К таковым можно отнести финансовый, стоимостной, стратегический, институциональный, системный подходы.

Финансовый подход к трактовке термина рассматривает инвестиционную привлекательность через призму финансовых показателей деятельности компании. Он является исторически наиболее ранним и широко представленным в отечественной литературе. Сторонниками данного подхода являются Бланк А. И. [2, с. 78-82], Пузов Е. Н. [17]. Согласно данной концепции, инвестиционная привлекательность представляет собой совокупность финансово-экономических характеристик хозяйствующего субъекта, определяющих его способность генерировать доход, достаточный для обеспечения требуемой инвестором нормы доходности при приемлемом уровне риска [6]. Такой подход получил широкое распространение в практике инвестиционного анализа, так как предполагает расчет установленных показателей. Однако, основным недостатком подхода является игнорирование качественных характеристик деятельности компании.

Стоимостной подход был основан на концепции управления стоимостью компании (Value Based Management). Он получил развитие в работах Дамодарана А. [7, с. 24-25], Теплового Т. В. [19, с. 23-28], Федотовой М. А., Тазихиной Т. В. и Григорьева В. В. [20, с. 11-12]. В рамках данного подхода инвестиционная привлекательность определяется как способность компании создавать добавленную стоимость для акционеров и иных заинтересованных сторон в долгосрочной перспективе. Ключевыми показателями в данном случае выступает экономическая добавленная стоимость (EVA), рыночная добавленная стоимость (MVA), добавленная стоимость акционерного капитала (SVA) [12]. Стоимостной подход ориентирован на долгосрочные интересы собственников, но при этом его применение достаточно затруднительно по причине трудностей информационного обеспечения расчетов.

Стратегический подход акцентирует внимание на восприятии компании со стороны различных групп инвесторов. Он является сравнительно новым в экономической науке. В рамках данной концепции инвестиционная привлекательность рассматривается как результат осуществления

деятельности компании на рынке капитала. Подход предполагает учет репутационных факторов, влияние бренда компании и степени открытости перед инвесторами. Такой подход реже применяется на практике, чем финансовый и стоимостной, так как не опирается на универсальный набор количественных показателей.

Институциональный подход связывает инвестиционную привлекательность с качеством корпоративного управления. Подход отражает эволюцию инвестиционного анализа в сторону учета нефинансовых факторов. В условиях повышения роли ESG-факторов и устойчивого развития данная концепция приобретает все большую актуальность.

Комплексный подход, в отличие от рассмотренных ранее, определяет инвестиционную привлекательность как многомерное явление, объединяющее финансовые, производственные, рыночные и институциональные характеристики компании. Данного подхода в своих работах придерживаются такие авторы, как Ендовицкий Д. А. [9], Федотова М. А. и Лосева О. В. [11, с. 34]. Адекватная оценка инвестиционной привлекательности невозможна без учета широкого круга как внутрифирменных, так и факторов внешней среды. Системный подход можно назвать наиболее объективным, однако, он требует значительного информационного обеспечения и экспертного суждения [22].

Анализ существующих определений позволяет сформулировать наиболее полную трактовку термина, объединяющую положительные стороны каждого из рассмотренных подходов.

Инвестиционная привлекательность представляет собой интегральную характеристику хозяйствующего субъекта, отражающего его способность формировать устойчивый поток добавленной стоимости для инвесторов при заданном уровне риска, обусловленную совокупностью внешних и внутренних факторов, определяющих конкурентоспособность, финансовую устойчивость и потенциал долгосрочного роста компании.

Такое определение позволяет уделить внимание динамическому характеру инвестиционной привлекательности, который изменяется под воздействием рыночной конъюнктуры, а также учесть различие интересов и критериев оценки у разных категорий инвесторов.

На инвестиционную привлекательность компаний воздействует огромное количество факторов. Они определяются как условиями внешней среды, государственной политики, уровнем развитости отрасли, конкуренции в ней, так и поведением самого предприятия, его финансового положения, эффективности операционной деятельности [4].

Более подробно классифицировать факторы инвестиционной привлекательности можно следующим образом:

- на уровне национальной экономики: состояние и динамика национальной экономики, уровень инфляции и процентных ставок, валютный курс и стабильность денежно-кредитной системы, инвестиционный климат в стране, политическая и правовая стабильность;

- на уровне отрасли: наличие конкуренции, барьеры входы, технологическая динамика отрасли, доступность сырьевых и кадровых ресурсов, налоговая нагрузка отрасли, налоговые льготы и преференции;

- на уровне финансово-экономической деятельности компании: показатели финансовой устойчивости и платежеспособности, рентабельности активов, продаж и собственного капитала, деловой активности, оборачиваемости активов, структуры капитала;

- на уровне операционной деятельности компании: конкурентная позиция компании на рынке, качество и диверсификация продуктового портфеля, эффективность производственной системы, развитость логистической системы, конкурентные преимущества, качество менеджмента, инновационный потенциал, расходы на НИОКР, уровень цифровизации;

- на уровне корпоративного управления компании: качество корпоративного управления, состав совета директоров, степень защиты прав миноритарных акционеров, деловая репутация компании, социальная ответственность, ESG-рейтинг, уровень информационной открытости и прозрачности финансовой информации.

Специфической особенностью современной российской экономики является возрастающая роль макроэкономических факторов. Также важнейшее значение приобретают и отраслевые факторы, особенно в условиях структурной перестройки, так как принадлежность к приоритетным для государственной поддержки секторам существенно повышает инвестиционную привлекательность компаний вне зависи-

мости от их индивидуальных финансовых характеристик.

Разнообразие теоретических трактовок инвестиционной привлекательности предполагает наличие различных методических подходов к ее оценке. Существующие в экономической литературе методики можно разделить на несколько групп:

- методики на основе финансового анализа;

- методики на основе стоимостного подхода;

- методики на основе рыночного подхода;

- рейтинговые методики;

- интегральные методики.

Методики на основе финансового анализа базируются на анализе системы финансовых коэффициентов, характеризующих различные аспекты деятельности компании. К таким показателям относятся коэффициенты ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности [18]. Примерами методик в рамках данного подхода являются методики Ендовицкого Д. А., Бабушкина В. А. [9] и Тепловой Т. В. [1, с. 96-97]. Методики на основе финансовых показателей опираются на общедоступную бухгалтерскую отчетность, что является их достоинством, так как они просты в применении и доступны для всех заинтересованных сторон. Вместе с тем с 2022 года ряд крупных российских компаний воспользовался регуляторными послаблениями для ограничения раскрытия финансовой информации, что снижает качество оценки. В то же время, расчет по методикам носит ретроспективный характер и не учитывает перспективы развития компании, а также бухгалтерские данные зачастую подвержены манипуляциям со стороны менеджмента. Кроме того, бухгалтерская отчетность не раскрывает многие важнейшие аспекты, например интеллектуальный капитал, деловая репутация, доверие со стороны инвесторов и отношения с потребителями.

Методики на основе стоимостного подхода подразумевают принцип временной ценности денег. В частности, в основе метода дисконтированных денежных потоков, который является одним из инструментов данного подхода, лежит предпосылка о том, что стоимость любого актива определяется дисконтированной суммой генерируемых им в будущем денежных потоков. Метод дисконтированных денежных пото-

ков предполагает построение финансовой модели компании с прогнозированием денежных потоков (на собственный капитал или на инвестированный капитал) на горизонт 5-10 лет с последующим расчетом терминальной стоимости. Данный метод получил широкое распространение в российской практике, так как позволяет определить оценку стоимости актива на основе не исторических данных, а на прогнозных поступлениях [13]. Однако, при построении модели надо учитывать чувствительность результатов к исходным предположениям, прежде всего к ставке дисконтирования.

Методики на основе рыночного подхода предполагают оценку инвестиционной привлекательности посредством сравнения анализируемой компании с сопоставимыми предприятиями, котирующимися на фондовом рынке, либо с аналогами, которые выступили объектами сделок слияний и поглощений [16]. Ключевыми инструментами

являются мультипликаторы, например «стоимость/ЕВITDA», «цена/капитал», «цена/балансовая стоимость» и др. Использование мультипликаторов или исторических данных о сделках обеспечивают объективность оценки, так как они основаны на рыночных данных. Вместе с тем, их применение достаточно ограничено в современных российских условиях. Фондовый рынок нельзя назвать достаточно развитым, существует проблема низкой информационной прозрачности компаний, а также число аналогов в отдельных отраслях критически мало.

Рейтинговые методики предполагают ранжирование компаний по уровню инвестиционной привлекательности на основе комплексной оценки. В российской практике наибольшую известность получили рейтинги, составляемые агентствами «Эксперт РА» и АКРА, а также специализированные методики, разработанные в рамках государственных институтов развития [3].

Сравнительная характеристика методик оценки инвестиционной привлекательности компаний

Методика	Ключевые показатели	Информационная база	Преимущества	Ограничения
Методика на основе финансового анализа	Коэффициенты ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости и деловой активности	Бухгалтерская отчетность	Простота применения, доступность данных	Ретроспективный анализ, отсутствие учета перспектив развития компании
Методика на основе стоимостных показателей	Метод дисконтированных денежных потоков, EVA, MVA, SVA, денежный поток на собственный капитал, денежный поток на инвестированный капитал, WACC	Бухгалтерская отчетность, управленческая отчетность, рыночные данные	Прогностический характер	Чувствительность расчетов к допущениям, субъективный характер прогнозов
Методика на основе рыночных показателей	Мультипликаторы (EV/ЕВITDA, P/E, P/BV)	Биржевые котировки, данные об исторических сделках слияний и поглощений	Объективность рыночных данных	Малое число аналогов на российском рынке
Рейтинговые методики	Рейтинги аналитических агентств (АКРА, Эксперт РА)	Бухгалтерская отчетность, управленческая отчетность	Объективность, возможность сравнения компаний по уровню инвестиционной привлекательности	Сложность получения первичных данных для расчета
Интегральные методики	Метод анализа иерархий	Бухгалтерская отчетность Нефинансовые данные компании	Комплексность, учет разнородных данных	Субъективность весовых коэффициентов
Методики учета ESG-факторов	ESG-рейтинги, нефинансовая отчетность, показатели устойчивого развития	Нефинансовая отчетность	Учет рисков долгосрочной устойчивости	Отсутствие единых российских стандартов

Источник: составлено автором на основе источников [3, 13, 16].

В целях преодоления ограниченности частных подходов в научной литературе разработан ряд методик, предполагающих расчет интегрального показателя инвестиционной привлекательности на основе взвешенной оценки критериев. Методологической основой в данном случае служат методы многокритериального анализа (анализ иерархий и др.).

Также на данный момент разработаны авторские модели по расчету интегрального показателя инвестиционной привлекательности. К таким методикам относятся:

– методика Донцовой и Никифоровой, которая ориентирована на определение финансовой устойчивости компаний [8];

– методика Савицкой, целью которой является определение риска банкротства компании [5];

– методика Шеремета, Сайфулина, Негашева, предполагающая расчет рейтинговой оценки финансового состояния компании [23, с. 172-191].

В последние годы все большее значение приобретает концепция устойчивого развития, а вместе с тем и учет таких нефинансовых факторов, как экологические, социальные и управленческие (ESG-факторы) [21]. Несмотря на санкционные ограничения, российские компании постепенно адаптируют принципы ESG к отечественным условиям.

Сравнительную характеристику основных методик можно представить в виде таблицы.

### Заключение

Проведенный обзор существующих понятий и методов оценки инвестиционной привлекательности позволяет сформулировать следующие выводы.

Во-первых, инвестиционная привлекательность компании представляет собой сложную многоаспектную категорию. В отечественной литературе термин трактуется в рамках пяти основных подходов: финансового, стоимостного, стратегического, институционального и системного. От принятой трактовки напрямую зависит выбор методики оценки инвестиционной привлекательности и, следовательно, качество инвестиционных решений. На их основе было сформулировано авторское определение, которое рассматривает инвестиционную привлекательность не как набор статичных финансовых показателей, а как характери-

стику, которая меняется со временем, зависит от конкретной экономической среды и формируется под влиянием как внутренних решений менеджмента, так и внешних институциональных условий.

Во-вторых, в работе был проведен сравнительный анализ методик оценки инвестиционной привлекательности: методики на основе финансового анализа, методики на основе стоимостных показателей, методики на основе рыночных показателей, рейтинговой методики, интегральной методики, ESG-ориентированной методики. Ни одна из них не является самодостаточной, каждая из них обладает как достоинствами, так и ограничениями, что предопределяет необходимость их комплексного использования. Особую проблему представляет то, что уровень раскрытия информации российскими компаниями остается на достаточно низком уровне, что ограничивает возможности внешних инвесторов для проведения полноценной оценки. Начиная с 2022 года, проблема обострилась, что связано с введением регуляторных послаблений в отношении обязательной отчетности.

Кроме того, почти все методы лишены учета отраслевой специфики. Универсальные методики оценки, которые построены на основе финансовых коэффициентов или стоимостных показателей, не всегда могут дать корректную оценку для компаний отдельных отраслей. Например, добывающая промышленность, финансовый сектор характеризуются принципиальными особенностями бизнес-моделей и структуры капитала.

Таким образом, проблема использования методов оценки инвестиционной привлекательности остается как никогда актуальной. В качестве возможных путей развития можно выделить внедрение в процесс оценки методов машинного обучения для обработки больших массивов данных, например информации из годовых отчетов компаний, новостных источников, социальных сетей. Поскольку включение нефинансовых факторов в инвестиционный анализ остается в стадии формирования, во многом станет полезным для принятия решений инвесторами создание национальной системы ESG-рейтингования, которая будет адаптирована к российским стандартам отчетности и особенностям деловой среды.

*Библиографический список*

1. Берзон Н. И., Теплова Т. В., Григорьева Т. И. Корпоративные финансы: учебник для вузов / под общей редакцией Н. И. Берзона. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Юрайт, 2026. 229 с. ISBN 978-5-534-16181-6.
2. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента. 2-е изд., перераб. и доп. Киев: Эльга: Ника-Центр, 2004. 660 с. ISBN 5-901620-57-7.
3. Болодурина М. П., Елизарьева Е. А. Многоуровневая методика оценки инвестиционной привлекательности малых и средних предприятий сферы сервиса // Экономика, предпринимательство и право. 2025. № 1. С. 281-302. URL: <https://1economic.ru/lib/122126> (дата обращения: 05.05.2026). DOI: 10.18334/ep.15.1.122126.
4. Бурлин Е. Б. Оценка инвестиционной привлекательности корпорации // Вестник Евразийской науки. 2023. Т 15. № s1. URL: <https://esj.today/PDF/33FAVN123.pdf> (дата обращения: 08.05.2026).
5. Васильева Н. К., Сидорчукова Е. В., Хахалева Е. А., Корчагина А. А. Методики оценки финансового состояния организаций аграрного сектора экономики // Естественно-гуманитарные исследования. 2023. № 4 (48). С. 114-121. URL: <https://academiyadt.ru/online-zhurnal-estestvenno-gumanitarnye-issledovaniya-egi-48/> (дата обращения: 03.05.2026).
6. Гребенникова В. А., Вареников В. А. Современные подходы к оценке инвестиционной привлекательности предприятия // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2020. №7-2. С. 100-105. URL: <http://intjournal.ru/wp-content/uploads/2021/08/Grebennikova-4.pdf> (дата обращения: 03.05.2026). DOI: 10.24411/2500-1000-2020-10895.
7. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов: перевод с английского. Москва: Альпина Паблишер, 2025. 1316 с. ISBN 978-5-9614-6650-8.
8. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: учебник: для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и другим экономическим специальностям. 7-е изд., перераб. и доп. Москва: Дело и Сервис, 2009. 376 с. ISBN 978-5-8018-0340-1.
9. Ендовицкий Д. А., Бабушкин В. А. Анализ капитализации публичной компании и оценка ее инвестиционной привлекательности // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 21. С. 2–8. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-kapitalizatsii-publichnoy-kompanii-i-otsenka-ee-investitsionnoy-privlekatelnosti> (дата обращения: 08.05.2026). EDN: КРАЕЕВ.
10. Земцов С. П., Барина В. А., Михайлов А. А. Санкции, уход иностранных компаний и деловая активность в регионах России // Экономическая политика. 2023. № 2. С. 44-79. URL: <https://www.ecpolicy.ru/jour/article/view/58> (дата обращения: 04.05.2026). DOI: 10.18288/1994-5124-2023-2-44-79.
11. Федотова М. А., Лосева О. В., Тазихина Т. В. и др. Инвестиционная привлекательность российских компаний и инвестпроектов: оценка и управление: монография / под общ. ред. М. А. Федотовой, О. В. Лосевой. Москва: КноРус, 2021. 255 с. ISBN 978-5-406-08953-8.
12. Кузнецова А. А. Инвестиционная привлекательность компании и стоимостные методы её оценки // Скиф. 2020. № 4 (44). С. 726-731. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnaya-privlekatelnost-kompanii-i-stoimostnye-metody-eyo-otsenki> (дата обращения: 04.05.2026).
13. Латышева А. Д. Современные подходы к оценке инвестиционной привлекательности предприятия // Интеллектуальный компас: направление научных открытий: сборник статей Международной научно-практической конференции (г. Оренбург, 20 ноября 2024 г.). Уфа: Аэтерна, 2024. С. 103-108. URL: <https://aeterna-ufa.ru/sbornik/NK-628.pdf> (дата обращения: 03.05.2026). EDN: RKOCAA.
14. Объем инвестиций в ВВП Китая // Statbase. 2025. [Электронный ресурс]. URL: <https://statbase.ru/data/chn-total-investment/> (дата обращения: 03.05.2026).
15. Официальный сайт Росстата. Инвестиции в основной капитал а валовом внутреннем продукте. [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/11186> (дата обращения: 03.05.2026).
16. Подольская Т. В., Диденко В. М. Теоретико-методологические основы исследования инвестиционной привлекательности компании // Журнал прикладных исследований. 2022. № 3. С. 138-146. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/teoretiko-metodologicheskie-osnovy-issledovaniya-investitsionnoy-privlekatelnosti-kompanii> (дата обращения: 03.05.2026).
17. Пузов Е. Н. Инструментарий принятия эффективных управленческих решений на основе трех-фокусной модели управления стоимостью компании: границы стоимости // Вестник Томского государственного университета. 2008. № 309. С. 144-150. URL: <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Repository/koha:001151893> (дата обращения: 03.05.2026).

18. Смагина М. Н., Москаленко Н. В., Невзорова Н. А. Понятие, сущность и методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия в современных условиях хозяйствования // Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2023. № 22(1). С. 25-31. URL: <https://www.scinotes.ru/jour/article/view/783> (дата обращения: 03.05.2026). DOI: 10.24182/2073-6258-2023-22-1-25-31.
19. Теплова Т. В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Юрайт, 2026. 781 с. ISBN 978-5-534-18289-7.
20. Федотова М. А., Тазикина Т. В., Григорьев В. В. Стоимостно-ориентированное управление корпорацией: теория, методология и практика: монография. Москва: КноРус, 2020. 145 с. ISBN 978-5-406-00658-0.
21. Хоружий Л. И., Трясцин Н. А., Джикия М. К., Трясцина Н. Ю. Оценка инвестиционной привлекательности компаний АПК на основе ESG-факторов // Известия ТСХА. 2024. № 2. С. 189-202. URL: <https://izvestiia.timacad.ru/jour/article/view/647> (дата обращения: 03.05.2026). DOI: 10.26897/0021-342X-2024-2-189-202.
22. Шабалина Л. В., Корягина А. А. Теоретические подходы к определению сущности инвестиционной привлекательности предприятия // Вестник Донецкого университета. Серия 03. Экономика и право. 2025. № 4. С. 455-465. URL: <https://dongu-vestnik03.ru/index.php/vestnik03/article/view/593> (дата обращения: 03.05.2026). DOI: 10.5281/zenodo.18083245.
23. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа: учебное и практическое пособие. 3-е изд., перераб. и доп. Москва: ИНФРА-М, 2001. 208 с. ISBN 5-16-000251-0.