

Міністерство освіти і науки України
Запорізька обласна рада
Національний університет «Запорізька політехніка»
Національний університет «Полтавська політехніка імені Юрія Кондратюка»
Одеський національний технологічний університет
Полтавський університет економіки і торгівлі
Університет імені Альфреда Нобеля, м. Дніпро
Український державний університет науки і технологій, м. Дніпро
Харківський національний економічний університет імені Семена Кузнеця
Харківський національний університет імені В.Н. Каразіна
Харківський національний університет міського господарства імені О.М. Бекетова
Алматинський технологічний університет, м. Алмати, Республіка Казахстан
Асоціація UCM-Italy (Спілка кулінарів Середземномор'я), Італійська Республіка
Туристичний інформаційний центр, м. Запоріжжя
Consul Travel Service, Туреччина
Готель «Інтурист», м. Запоріжжя

«СВІТОВІ ДОСЯГНЕННЯ І СУЧАСНІ ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ ТУРИЗМУ ТА ГОТЕЛЬНО-РЕСТОРАННОГО ГОСПОДАРСТВА»

МАТЕРІАЛИ

III Міжнародної науково-практичної конференції
(Запоріжжя, 14–15 листопада 2024 р.)

Запоріжжя, 2024

Список використаних джерел:

1. Пукач Я. Напрямки впровадження цифрових технологій у готельному бізнесі. *Економіка та суспільство*, (60). URL : <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-60-68>.
2. Рибальченко Н. П., Намлієва Н. В., Гарбар Г. А. Розвиток сучасних технологій індустрії гостинності в умовах цифровізації економіки. URL : http://www.dy.nayka.com.ua/pdf/2_2022/32.pdf.

УДК 336.76.

Полупан А.О.¹, Жуков В.В.²

¹ здобувач, гр. 6.06.241.010.21.2, Харківський національний економічний університет імені Семена Кузнеця, м. Харків

² канд. екон. наук, доцент, Харківський національний економічний університет імені Семена Кузнеця, м. Харків

ПРОЄКТНЕ ФІНАНСУВАННЯ ЯК ФОРМА РЕАЛІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ В ГОТЕЛЬНОМУ І РЕСТОРАННОМУ БІЗНЕСІ

Досить гостро наразі постає проблема фінансування інвестиційних проєктів. Питання постає у виборі джерела фінансування, а також у прояві можливих негативних наслідків. Дана тема є надзвичайно актуальною, оскільки вітчизняні підприємства зараз знаходяться у кризовому стані зі зниженими обсягами виробництва і потребують фінансової підтримки, зокрема іноземної.

Рішення щодо інвестицій належать, мабуть, до найбільш важливих і складних, які приймаються вищими керівниками підприємств, оскільки:

- стосуються надзвичайно великих капітальних витрат;
- як правило, справляють вплив протягом тривалого періоду;
- використовуються на досягнення стратегічних цілей діяльності компаній;
- характеризуються високим рівнем невизначеності результатів інвестування, оскільки ґрунтуються на прогнозованих значеннях показників діяльності компаній в майбутньому і часто потребують суб'єктивної оцінки перспектив.

Як правило, інформація про потенційні проєкти, що потребують фінансування, розглядається інвесторами шляхом вивчення інвестиційних пропозицій ініціаторів проєктів.

Посилення конкуренції між установами в готельному і ресторанному бізнесі в умовах розвитку фінансового ринку спонукають підприємства до пошуку різноманітних способів підвищення дохідності своїх підприємств. Одним із шляхів розв'язання даної проблеми виявився розвиток новітніх форм інвестиційної діяльності, а саме – система проєктного фінансування.

Хоча термін «проектне фінансування» широко використовується у банківській практиці, його трактування досить неоднозначне. Оскільки проектне фінансування є видом інвестицій, перш за все слід з'ясувати сутність поняття «інвестиції».

Законодавством України визначено, що «інвестиціями є всі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються в об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток (доход) або досягається соціальний ефект».

Таким чином, в загальному випадку інвестиціями можна вважати поточне вкладання цінностей, переважно грошових, для отримання майбутнього прибутку.

Тепер звернімось до трактування поняття «проектне фінансування», оскільки попри широке застосування схем проектного фінансування в світі, його сутність науковці та практики вбачають по-різному:

Майорова Т.В. – форму реалізації фінансово-кредитних відносин коли джерелами погашення заборгованості виступають генеровані проектом грошові потоки, а забезпеченням боргу – активи учасників фінансування [1].

Пересада А., А. Майорова Т.В., Ляхова О.О. – під проектним фінансуванням розуміють форму реалізації фінансово-кредитних відносин учасників з приводу організації та здійснення фінансування інвестиційного проекту з використанням різноманітних фінансових інструментів за умови, що джерелами погашення заборгованості виступають генеровані проектом грошові потоки, а забезпеченням боргу – активи учасників фінансування [2].

Жуков В.В. – метод фінансування інвестиційних проектів, коли основним забезпеченням наданих банками кредитів є сам проект, тобто ті доходи, що одержить підприємство, яке створюється чи реконструюється у майбутньому [3].

Отже, у проектному фінансуванні гарантією для інвестора виступає економічний ефект від реалізації проекту, а оцінка фінансового стану позичальника стає другорядною, що розширює можливості одержання

фінансування рентабельними підприємствами, які не мають достатнього забезпечення.

Порівняно з традиційним банківським кредитуванням проєктне фінансування має додаткові особливості:

- у схемах проєктного фінансування в ролі фінансових учасників реалізації інвестиційного проєкту можуть виступати не тільки банки, але й інвестиційні банки, інвестиційні фонди та компанії, пенсійні фонди та інші інституціональні інвестори, лізингові компанії та інші фінансові, кредитні та інвестиційні інститути;

- переважаючою тенденцією розвитку проєктного фінансування у промислово розвинених країнах є використання всієї гами джерел і методів фінансування інвестиційних проєктів: банківських кредитів, емісій акцій, пайових внесків, фірмових кредитів, облігаційних позик, фінансового лізингу, власних коштів компаній (амортизаційних фондів та нерозподіленого прибутку), в окремих випадках можуть використовуватись також державні кошти (іноді у вигляді державних кредитів і субсидій, але частіше в завуальованій формі – у вигляді гарантій і податкових пільг);

- проєктне фінансування є інструментом активного зрощування банківської та промислової сфер;

- у схемах проєктного фінансування без регресу і з обмеженим регресом на позичальника особлива увага приділяється питанням виявлення, оцінки та зниження ризиків при реалізації інвестиційних проєктів.

Переваги проєктного фінансування порівняно з іншими формами фінансування полягають у тому, що воно дозволяє:

- більш достовірно оцінити платоспроможність позичальника;
- розглянути весь інвестиційний проєкт з точки зору його життєздатності, ефективності, можливостей реалізації, забезпеченості ресурсами, ризиків;
- прогнозувати результат реалізації інвестиційного проєкту.

Однак більшість проблем підприємства, пов'язаних з управлінням фінансовою діяльністю, включаючи управління інвестиціями, залишаються

невирішеними внаслідок невизначеності, яка зумовлена відсутністю достатньої попередньої інформації, необхідної для прийняття рішень. Відсутність будь-якої можливості прогнозувати майбутні події і параметри суттєво впливає на правильність оцінки ефективності інвестиційних проєктів і знижує імовірність прийняття правильних рішень щодо інвестицій.

Також очевидно, що проєктне фінансування є особливою формою фінансування, яка забезпечує економічну та технічну життєдіяльність підприємств, організацій, фірм.

Список використаних джерел:

1. Майорова Т. В. Інвестиційна діяльність: підручник. Київ : Центр учбової літератури, 2009. 472 с.
2. Пересада А. А., Майорова Т. В., Ляхова О. О. Проєктне фінансування: підручник. Київ : КНЕУ, 2005. 736 с.
3. Жуков В. В. Проєктне фінансування: навч. посібн. Вид. 2-ге. Харків : Вид-во «ІНЖЕК», 2004. 236 с.