

економічних систем у глобальному, регіональному та локальному вимірах: матеріали VII Міжнародної науково-практичної конференції. 2021. С. 145-147. URL: https://elartu.tntu.edu.ua/bitstream/lib/36347/2/FMZKPNES_2021_Mohylska_V-Investment_potential_of_145-147.pdf (дата звернення: 28.10.2025).

2. Коваль Р. А., Мейсарош Б. В., Руцишин Н. М. Інвестиційна діяльність страхових компаній в Україні. *Проблеми та перспективи розвитку бізнесу в Україні* : матеріали IV Міжнародної наук.-практ. конф. молодих вчених та здобувачів вищої освіти (м. Львів, 22 лютого 2024 р.). Львів : Львівський торговельно-економічний університет, 2024. С. 74-76. URL: https://www.lute.lviv.ua/fileadmin/www.lac.lviv.ua/data/kafedry/Ekonomiky/Docs/4_Mat_Mizhn_n_p_konf_m_v_i_stud/Z_2024.pdf#page=74 (дата звернення: 25.10.2025).

УДК: 658.152:330.131.7

Гулик Т.В.

*к.е.н., доцент, доцент кафедри економіки та підприємництва ім. Т.Г. Беня
ННІ «ДМетІ» Український державний університет науки і технологій*

Нальотов А.Р.

*магістрант
ННІ «ДМетІ» Український державний університет науки і технологій*

ІНВЕСТИЦІЙНА ПОЛІТИКА ПІДПРИЄМСТВА ЗА УМОВ ПІДВИЩЕНОЇ НЕВИЗНАЧЕНОСТІ ТА РИЗИКУ

Сучасні підприємства діють у середовищі, де невизначеність макроекономічних, політичних і соціальних факторів безпосередньо впливає на ефективність реалізації інвестиційних проектів. Підвищення рівня ризиків вимагає від суб'єктів господарювання впровадження системного підходу до управління інвестиційною діяльністю, що передбачає оцінку ризиків, диверсифікацію джерел фінансування та застосування сучасних методів прогнозування результатів.

Поперше розглянемо теоретичні основи інвестиційної діяльності підприємства. Інвестиційна діяльність підприємства охоплює процес формування, розподілу та використання інвестиційних ресурсів з метою отримання прибутку або досягнення стратегічних цілей розвитку. Згідно із Законом України «Про інвестиційну діяльність» [1], інвестиціями є всі види майнових та інтелектуальних цінностей, що вкладаються у об'єкти підприємницької та інших видів діяльності, в результаті якої створюється прибуток або досягається соціальний ефект.

Основним завданням інвестиційної діяльності є забезпечення економічного зростання підприємства шляхом ефективного використання власних і залучених ресурсів. У сучасних умовах інвестиційна політика має враховувати не лише внутрішні фактори (фінансовий стан, структура капіталу, стратегія розвитку), а й зовнішні (економічна кон'юнктура, державне регулювання, валютні коливання, геополітичні ризики) [2, с.134].

Характеристика ризиків інвестиційної діяльності. Інвестиційний ризик — це імовірність виникнення збитків у процесі реалізації інвестиційного проекту. У системі господарської діяльності виділяють кілька основних груп ризиків: фінансові ризики - (інфляційні, валютні, процентні); ринкові ризики - пов'язані зі змінами попиту, конкуренцією, коливаннями цін; політичні ризики - зумовлені нестабільністю державної політики, воєнними діями або змінами у законодавстві; операційні ризики - що виникають у процесі виробництва чи реалізації інвестиційного проекту.

Особливістю сучасного економічного середовища є поєднання типів ризиків одночасно, що підвищує загальний рівень невизначеності. Саме тому системне управління ризиками стає невід'ємним елементом інвестиційної стратегії будь-якого підприємства [3].

.Далі слід розглянути методи управління інвестиційними ризиками. Управління інвестиційними ризиками — це процес виявлення, оцінки та мінімізації потенційних загроз, які можуть негативно вплинути на результати інвестиційної

діяльності. Серед основних методів управління ризиками виділяють: диверсифікацію — розподіл інвестиційних ресурсів між різними об'єктами для зниження сукупного ризику; страхування інвестиційних ризиків, зокрема політичних, кредитних і комерційних; хеджування за допомогою фінансових інструментів (форварди, ф'ючерси, опціони); моніторинг зовнішнього середовища — постійне відстеження змін макроекономічних і галузевих показників; економічне моделювання та прогнозування - дозволяє оцінити чутливість інвестиційних проектів до коливань основних факторів. Успішне застосування цих методів сприяє зниженню рівня невизначеності та підвищенню стійкості підприємства до зовнішніх шоків. Підвищення ефективності інвестиційної діяльності за умов ризику. Для забезпечення стабільного розвитку підприємства за умов підвищених ризиків необхідно впроваджувати адаптивні механізми управління інвестиційними процесами. До таких механізмів належать: формування гнучкої інвестиційної стратегії, здатної швидко реагувати на зміни ринкової ситуації; застосування методів сценарного аналізу для оцінки наслідків різних варіантів розвитку подій; активне використання цифрових технологій (Big Data, штучний інтелект) для підвищення точності прогнозів; розвиток партнерських зв'язків із фінансовими установами для залучення інноваційних інвестиційних інструментів. Таким чином, ефективне управління інвестиційною діяльністю в умовах ризику передбачає поєднання економічних, організаційних і технологічних інструментів, що забезпечують оптимальний баланс між прибутковістю та безпекою інвестицій.

Інвестиційна діяльність підприємства в сучасних умовах супроводжується підвищеним рівнем ризику, що зумовлено нестабільністю ринкового середовища та політичними чинниками. Для забезпечення ефективності інвестиційних рішень підприємства мають удосконалювати систему управління ризиками, впроваджувати аналітичні підходи до оцінки проектів та використовувати інноваційні інструменти фінансування.

Комплексне застосування методів диверсифікації, страхування та прогнозування дозволяє мінімізувати негативні наслідки невизначеності та сприяє підвищенню конкурентоспроможності підприємства.

Список використаних джерел:

1. Закон України «Про інвестиційну діяльність» від 18.09.1991 №1560-XII.
2. Гулик Т. В., Кербікова А. С., Дрофа Є. А. Аналіз наукової інформації та критичний аналіз наявних методичних положень про вплив ризику на ефективність інвестицій. *Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2018. № 18(1). С. 133–136.
3. Гулик Т.В., Ковальов К.О. Оцінка ризику як складова аналізу інвестиційного проекту при розробці комплексної антикризової стратегії. *Інфраструктура ринку*. 2025. № 82. URL: <http://www.market-infr.od.ua/uk/82-2025>

УДК 339.727.22:338.124.4:351.74(477)

Куліш Г.П.

*к.е.н., професор кафедри корпоративних фінансів і контролінгу
Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана*

Борей В.С.

*здобувачка факультету маркетинг, 3 курс
Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана*

БЕЗПЕКОВІ ВИКЛИКИ ЯК БАР'ЄР ДЛЯ ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ В УКРАЇНІ

Інвестиційна привабливість економіки держави є ключовим чинником її конкурентоспроможності на світовій арені, оскільки забезпечує структурні трансформації, інноваційний розвиток і стійке економічне зростання. Вона відображає ефективність функціонування об'єктів інвестування з погляду потенційного інвестора, охоплюючи діяльність підприємств, галузей і регіонів.