

Маляр Д. В., к.е.н.,
доцент кафедри менеджменту ЗЕД,
Університет митної справи та фінансів, м. Дніпро

УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ІНВЕСТИЦІЯМИ ПІДПРИЄМСТВА В УМОВАХ ЕКОНОМІЧНОЇ НЕСТАБІЛЬНОСТІ

В теперішній час фінансовий ринок України характеризується цілою низкою турбулентних тенденцій: високий рівень невизначеності, зміна процентних ставок, коливання валютного курсу й інфляційні ризики, що в сукупності створює вельми складні умови для інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання. За таких умов фінансові інвестиції все більшою мірою варто розглядати не просто як джерело утворення прибутку, а скоріше як дієвий інструментом стабілізації діяльності підприємства. Отже, нагальність ефективного управління фінансовими інвестиціями лише набуває нового значення.

Фінансові інвестиції підприємства реалізуються шляхом вкладення у різні фінансові інструменти як от: акції, облігації, депозити, пайові фонди тощо. Першочергова роль таких інвестицій полягає в максимізації прибутку від вкладень і/або одержання контролю над суб'єктом господарювання, однак в сьогодення актуалізується і питання забезпечення ліквідності та диверсифікації активів компанії. На думку наукової спільноти, сучасний підхід до управління фінансовими інвестиціями обов'язково має включати: планування, аналіз ризиків, моніторинг результатів і гнучку адаптацію до ринкових змін [1, с. 112].

В умовах нестабільності та невизначеності не існує єдиної оптимальної стратегії управління фінансовими інвестиціями, що демонструють сучасні українські компанії. Так, АТ «Мотор Січ» вкладає певну частку фін-ресурсів у власні облігаційні випуски, як надійний спосіб забезпечення внутрішнього розвитку. ТОВ «Нова Пошта» в якості пріоритета обрала інвестиції в у фінансові інструменти для підтримки інноваційних проєктів у сфері логістики. У свою чергу, підприємства аграрного сектору, зокрема «МХП», активно вдаються до політики диверсифікації фінансових вкладень як захисного механізму від коливань світових цін на агропродукцію. Ці приклади наочно демонструють, з одного боку, різновекторність інвестиційних стратегій успішних українських компаній. З іншого боку, стає зрозумілим, що ефективність управління інвестиціями напряму залежить від гнучкості фінансової політики, швидкості реакції на зовнішні зміни та рівня внутрішнього менеджменту.

Незважаючи на таку різноманітність фінансово-інвестиційних стратегій, для будь якої зваженої політики управління фінансовими інвестиціями притаманні кілька етапів. Спочатку це має бути планування у вигляді сформульованих цілей підприємства на основі вивчення та аналізу наявної ринкової кон'юнктури. Наступним кроком є формування оптимального портфелю інвестицій, який має забезпечити оптимальне співвідношення ризику

і доходності. Наступним і завершальним етапом має стати обчислення кількісних критеріїв інвестиційної доцільності вкладень, таких як чиста дисконтована вартість проєкту, термін окупності, внутрішня норма прибутковості [2, с. 89].

В сучасному бізнес-середовищі все більшого значення набувають управлінські рішення, які не просто забезпечують найвищу прибутковість від фінансових інвестицій, але і враховують проблеми соціально-економічних наслідків інвестицій, значення принципів сталого розвитку, етичних інвестицій і корпоративної відповідальності. В цьому контексті найбільший інтерес, на мою думку, викликають фінансові інвестиції, що поєднують класичні фінансові інструменти із цифровими активами або технологічними стартапами. Яскравим прикладом може слугувати рішення «ДТЕК Енерго» у 2024 році про інвестиції у фінансові технології для підтримки власних енергетичних проєктів, що можна вважати еволюційним стрибком в управлінні фінансами.

Справжнім рухом в майбутнє варто вважати запровадження сучасних систем контролінгу, що передбачають інтеграцію фінансових потоків в єдину аналітичну модель. Йдеться про використання цифрових платформ управління інвестиціями, які забезпечують швидке оновлення інформації та зменшують витрати часу на її обробку. Введення таких діджитал-платформ знаменує перехід від традиційного фінансового менеджменту до інтелектуального управління інвестиціями, що базується на аналітиці даних і прогнозованому моделюванні [3].

Підсумовуючи, можна з впевненістю стверджувати, що управління фінансовими інвестиціями підприємства в умовах економічної нестабільності має бути виключно адаптивним, тобто мати спроможність пристосовуватися до нових реалій. Курс на впровадження інноваційних інструментів менеджменту в сфері фінансових інвестицій стає єдиним вектором розвитку компаній самих різних галузей національної економіки, і тільки такий підхід забезпечує тривалу конкурентоспроможність та тенденції до стабільного розвитку. Однак, не применшуючи ролі сучасних трансформацій на ринку фінансових капіталів, їх інноваційну та цифрову спрямованість, варто пам'ятати, що саме диверсифікація фінансових активів дозволяє зменшити ризики інвестиційної діяльності та забезпечити стійкість будь якої компанії. Комплексне поєднання вказаних складових має забезпечити ефективне управління інвестиційною діяльністю, зміцнити фінансову стійкість підприємства, а також сформувати його конкурентні переваги у довгостроковій перспективі.

Список використаних джерел:

1. Бланк І.А. Управління інвестиційною діяльністю підприємства: навч. посіб. К.: КНТЕУ, 2021. 384 с.
2. Шевчук В.О., Колісник О.В. Фінансові інвестиції в системі економічної безпеки підприємства. Фінанси України. 2023. №6. С. 85–94.
3. Офіційний сайт ДТЕК. Інвестиційна політика компанії. URL: <https://dtek.com/ua>