

Київський університет імені Бориса Грінченка
Факультет економіки та управління
Кафедра фінансів
Кафедра міжнародної економіки
Європейська Асоціація Економістів
Українська Асоціація економістів-міжнародників
Спілка підприємців малих, середніх та приватизованих підприємств

ЗБІРНИК ТЕЗ

X Всеукраїнської науково-практичної конференції

«СУЧАСНА ФІНАНСОВА ПОЛІТИКА УКРАЇНИ: ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ»

1 грудня 2022 р.

Київ
2022

*Рекомендовано до друку Вченою радою факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка
(протокол №4 від 14 грудня 2022 р.)*

Редакційна колегія:

Сосновська О. О. – д.е.н., професор, завідувачка кафедри фінансів Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Рамський А. Ю. – д.е.н., професор, професор кафедри фінансів Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Шлапак А.В. – д.е.н., доцент, завідувачка кафедри міжнародної економіки Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Лойко В. В. – д.е.н., професор, професор кафедри міжнародної економіки, Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Краус Н. М. – д.е.н., професор, професор кафедри фінансів, Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Ушенко Н.В. – д.е.н., професор, професор кафедри міжнародної економіки, Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Казак О. О. – к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Васечко Л. І. – к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Обушний С.М. – к.е.н., доцент кафедри фінансів Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Жукова Ю. М. – к.е.н., доцент, доцент кафедри міжнародної економіки Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Євтушевська О.В. – к.е.н., доцент, доцент кафедри міжнародної економіки Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Сулима М.О. – к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка;

Нечипоренко А.В. – к.е.н., доцент кафедри фінансів Факультету економіки та управління Київського університету імені Бориса Грінченка.

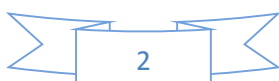
«Сучасна фінансова політика України: проблеми та перспективи» [Текст]: матеріали Х Всеукраїнської науково-практичної конференції (м. Київ, 1 грудня 2022 р.) / Київський університет імені Бориса Грінченка. Київ, 2022. 240 с.

Викладено тези доповідей учасників Х Всеукраїнської науково-практичної конференції «Сучасна фінансова політика України: проблеми та перспективи», яка відбулася у м.Києві 1 грудня 2022 р.

Висловлені у тезах думки та пропозиції можуть не збігаються з точкою зору редакційної колегії. Відповідальність за достовірність інформації, точність назв, статистичних даних, прізвищ та цитат несуть автори. Матеріали опубліковані в авторській редакції. У випадках виявлення плагіату відповідальність несуть автори наданих матеріалів.

© Київський університет імені Бориса Грінченка, 2022

«Сучасна фінансова політика України: проблеми та перспективи»



СЕКЦІЯ 1. РОЗВИТОК ЕКОНОМІКИ В УМОВАХ СУЧАСНИХ ГЛОБАЛІЗАЦІЙНИХ ПРОЦЕСІВ

Александров Б.В. ОСОБЛИВОСТІ ЗАСТОСУВАННЯ МІЖНАРОДНИХ ПРОГРАМ РОЗВИТКУ МАЛОГО ТА СЕРЕДНЬОГО БІЗНЕСУ	8
Балюра А.О., Григор'єва С.С., Жукова Ю.М. РИНОК ПРАЦІ УКРАЇНИ В ПЕРІОД ПОВНОМАСШТАБНОЇ ВІЙНИ	10
Батченко Л.В., Гончар Л.О., Коваленко В.О. РЕАЛІЗАЦІЯ ЕКОНОМІЧНИХ ІНІЦІАТИВ СФЕРИ ГОСТИННОСТІ В УМОВАХ ГЛОБАЛІЗАЦІЙНИХ ПРОЦЕСІВ	13
Безлюдна К. ЦИРКУЛЯРНА ЕКОНОМІКА ЯК ПАРАДИГМА МАЙБУТНЬОГО РОЗВИТКУ ЕКОНОМІКИ	16
Беляк А.О., Шлапак А.В. ЕКОНОМІЧНЕ ТРАКТУВАННЯ ДЕФІНІЦІЇ «СФЕРА ГОСТИННОСТІ»: ДОСВІД США	19
Борзова Н.В. СИСТЕМИ КЕРУВАННЯ БІЗНЕС-ПРОЦЕСАМИ: ОРГАНІЗАЦІЙНІ ТА ФІНАНСОВІ АСПЕКТИ	24
Бродзь А. С., Ахновська І.О. УПРАВЛІННЯ ВИТРАТАМИ ТОРГОВЕЛЬНОГО ПІДПРИЄМСТВА З УРАХУВАННЯМ ТЕОРІЇ ПОКОЛІНЬ	27
Вакофян В.Г. ПЕРЕВАГИ ЦИФРОВИХ ТРАНСФОРМАЦІЙ БІЗНЕСУ У СУЧАСНОМУ СВІТІ	30
Віровець Д.В. ДЕЦЕНТРАЛІЗОВАНІ АВТОНОМНІ ОРГАНІЗАЦІЇ ЯК ІННОВАЦІЙНА ФОРМА ЕКОНОМІЧНОЇ СПІВПРАЦІ В ЦИФРОВОМУ СУСПІЛЬСТВІ	33
В'ялий В.І., Резнікова Н.В. ПЕРСПЕКТИВИ ПІСЛЯВОЄННОГО РОЗВИТКУ УКРАЇНСЬКОЇ ЕКОНОМІКИ В УМОВАХ ПОДАЛЬШОЇ ГЛОБАЛІЗАЦІЇ СВІТУ	36
Гордійко К.С., Резнікова Н.В. ШОКИ НЕВИЗНАЧЕНОСТІ В КОНТЕКСТІ АСИМЕТРИЙ МІЖНАРОДНОГО ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ	40
Гордієнко Т.А. ОФШОРНІ ЗОНИ ЯК ІНСТРУМЕНТ ВІДМИВАННЯ ДОХОДІВ	43
Грод М.І., Резнікова Н.В. КОНЦЕПТУАЛЬНІ ЗАСАДИ ЗЕЛЕНОЇ ЕКОНОМІКИ ТА ЗЕЛЕНОГО ЗРОСТАННЯ З ПОЗИЦІЙ СТАЛОСТІ ТА РОЗВИТКУ	46

Дашивець І.О., Плецан Х.В. ЯК РОЗВИВАЄТЬСЯ КУЛЬТУРНИЙ ТУРИЗМ В УМОВАХ ВІЙНИ. ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ	50
Зенін Д.В., Яковлева-Мельник Н.Г. ТУРИЗМ ЯК РУШІЙНА СИЛА ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ УКРАЇНИ В СУЧАСНИХ УМОВАХ. ВОЄННИЙ ТУРИЗМ	54
Кравець О. В. ВДОСКОНАЛЕННЯ ЛОГІСТИЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ЯК СПОСІБ ПІДВИЩЕННЯ КОНКУРЕНТОСПРОМОЖНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА	57
Корогодова О. О., Моїсеєнко Т. Є., Глущенко Я. І., Черненко Н. О. ОСОБЛИВОСТІ ІРО У СВІТОВІЙ ТА УКРАЇНСЬКІЙ ПРАКТИЦІ	59
Лойко Є.М. ЕКОНОМІЧНА СУТНІСТЬ ПОНЯТТЯ «КОМУНІКАЦІЙНІ СТРАТЕГІЇ СУБ'ЄКТІВ ГОСПОДАРЮВАННЯ»	62
Лут Т.С., Аротюх О.В. ЗДІЙСНЕННЯ ДЕРЖАВНОГО ФІНАНСОВОГО КОНТРОЛЮ	65
Нагорний О.Б. ОФШОРНІ ЦЕНТРИ ЯК ЧИННИК ПОДАТКОВОЇ МІНІМІЗАЦІЇ	68
Несен М. А., Куценко Т. М. ПІДХОДИ ДО ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ТА КОНКУРЕНТОСПРОМОЖНОСТІ ГЛОБАЛЬНИХ КОМПАНІЙ	70
Ніколаєнко Я., Крещенко А., Жукова Ю.М. ДЕРЖАВНА ПІДТРИМАКА БІЗНЕСУ В УМОВАХ ВОЄННОГО СТАНУ	73
Петренко В.П., Дегтяр Я.Р. ФУНКЦІОНУВАННЯ ГАЛУЗІ АПК В УМОВАХ ВОЄННОГО ПОЛОЖЕННЯ	77
Поздєєва К.В. ДИНАМІКА ПОКАЗНИКІВ РОЗВИТКУ ЗАКЛАДІВ ЗАГАЛЬНОЇ СЕРЕДНЬОЇ ОСВІТИ МІСТА КИЄВА	80
Пожар А.С. ІНДУСТРІЯ 4.0: ОСОБЛИВОСТІ ЦИФРОВОЇ ТРАНСФОРМАЦІЇ ЕКОНОМІКИ	82
Пономарьова В.С., Артюх О.В. СУЧАСНА ПРОБЛЕМАТИКА ОБЧИСЛЕННЯ ПЛАТИ ЗА ЗЕМЛЮ В УКРАЇНІ	85
Похвалітова Д. Д., Посохов І.М. НЕДОБРОСОВІСТНА КОНКУРЕНЦІЯ У СУЧАСНІЙ ЕКОНОМІЧНІЙ ДІЯЛЬНОСТІ В УМОВАХ ЄВРОІНТЕГРАЦІЇ	88
Ромашина Д.А., Гуренко А.В. АНАЛІЗ ВПЛИВУ ВІЙНИ НА МАРКЕТИНГОВІ КОМУНІКАЦІЇ В УКРАЇНІ	92

Сичинська М., Дворецька О., Руденко В. СОЦІАЛЬНА БЕЗПЕКА МЕШКАНЦІВ МІСТА ЯК ВАЖЛИВА СКЛАДОВА РОЗВИТКУ КРАЇНИ У ВОЄННИЙ ТА ПІСЛЯВОЄННИЙ ЧАСИ	96
Супрунук В. ДОВОЄННИЙ ПРОЄКТ «ВЕЛИКЕ БУДІВНИЦТВО» ЯК МАСШТАБНА ПРОГРАМА ПОКРАЩЕННЯ ІНФРАСТРУКТУРИ УКРАЇНСЬКИХ МІСТ	100
Теорло Н.А. ОСОБЛИВОСТІ ДЕРЖАВНОГО РЕГУЛЮВАННЯ ЦІН	103
Ткаченко Т.І., Бандурко А.Ю. ВПЛИВ МІГРАЦІЙНОЇ ПОЛІТИКИ ІСПАНІЇ НА ЕКОНОМІКО- ТУРИСТИЧНИЙ ПОТЕНЦІАЛ КРАЇНИ	105
Христосов Є.І. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ПЛАТІЖНИХ ПОСЛУГ УКРАЇНИ	109
Федоренко О.В., Посохов І.М. МІЖНАРОДНІ ІНВЕСТИЦІЇ УКРАЇНИ В УМОВАХ ЄВРОІНТЕГРАЦІЇ	113
Шевчук В. С., Шлапак А. В. ІННОВАЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ ЯК ЧИННИК РОЗВИТКУ МІСТА	118
Yatsyuk O. S. AUTOSANATION OF THE ENTERPRISE USING THE RESOURCES OF INTERNATIONAL GRANT PROGRAMS AND GOVERNMENT BUSINESS SUPPORT PROGRAMS	121
СЕКЦІЯ 2. АКТУАЛЬНІ ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ ФІНАНСІВ, БАНКІВНИЦТВА ТА СТРАХУВАННЯ	
Білик Є.Г., Рамський А.Ю. РИЗИКИ В СИСТЕМІ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ БАНКУ НА ОСНОВІ ІНФОРМАЦІЙНОЇ СКЛАДОВОЇ	125
Гамов М.В., Резнікова Н.В. КОНЦЕПЦІЯ СТІЙКОСТІ ЯК ІНСТРУМЕНТ ТРАНСФОРМАЦІЇ ПІДХОДІВ ДО РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТУ І БІЗНЕС-СТРАТЕГІЙ	128
Годованський М.О., Вагнер І.М. ІНВЕСТУВАННЯ У КОРПОРАТИВНІ ПРАВА В 2022 РОЦІ	132
Гогуленко Н., Добриніна Л. ЛІЗИНГОВІ ПОСЛУГИ: ТЕОРЕТИЧНИЙ АСПЕКТ	135
Горбач А.С., Нечипоренко А.В. СУЧАСНІ ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ БАНКІВСЬКОГО СЕКТОРУ	137
Добриніна Л. В., Гребенюк Т. О. СУЧАСНИЙ СТАН ФОНДОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ	140

Ільєнко Є.І., Нетребчук Л.О. НАПРЯМИ ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ КРЕДИТНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКІВ	142
Карпенко О.О., Полях С.С. СТАН БАНКІВСЬКОГО СЕКТОРУ УКРАЇНИ ПІД ЧАС ВОЄННОГО СТАНУ	145
Костікова К.О. РИЗИКИ ЕКОНОМІЧНИХ ГРАВЦІВ В УМОВАХ ВОЄННОГО СТАНУ	148
Кольфман В.Ю., Нечипоренко А.В. ІНВЕСТИЦІЙНЕ СТРАХУВАННЯ ЖИТТЯ: ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ В УКРАЇНІ	152
Кривонос Д.А. ПРІОРИТЕТНІ НАПРЯМИ ПОДАТКОВОЇ ПОЛІТИКИ УКРАЇНИ	155
Ляшенко І.А., Нетребчук Л.О. ІНФОРМАЦІЙНІ ТЕХНОЛОГІЇ У ДІЯЛЬНОСТІ НЕБАНКІВСЬКИХ ФІНАНСОВИХ УСТАНОВ	159
Нагорний О.Б. ПРОБЛЕМНІ АСПЕКТИ ОПОДАТКУВАННЯ ДОХОДІВ ФІЗИЧНИХ ОСІБ ТА ЇХ ВПЛИВ НА ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕСУРСІВ	162
Новак А.М., Артюх О. В. КОНЦЕПТУАЛЬНІ ЗАСАДИ ФІНАНСОВОГО КОНТРОЛЮ	164
Новіков А. В., Обушний С.М. ШЛЯХИ ЗАЛУЧЕННЯ ФІНАНСУВАННЯ У ДЕВЕЛОПЕРСЬКІ ПРОЕКТИ	167
Парфененкова А. С., Цуркан І. М. ВПЛИВ ОСНОВНИХ МАКРОЕКОНОМІЧНИХ ПОКАЗНИКІВ НА РІВЕНЬ ПОДАТКОВИХ НАДХОДЖЕНЬ ДО БЮДЖЕТУ УКРАЇНИ	172
Пономарьова В.С., Артюх О.В. СПЕЦИФІКА ПОДАТКОВОЇ СИСТЕМИ НІМЕЧЧИНИ: ПОРІВНЯЛЬНИЙ АСПЕКТ	175
Попова Л.В. ЗНАЧЕННЯ КОМПЛАЄНС-КОНТРОЛЮ В ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ ОРГАНІЗАЦІЙ	178
Приймук В.В., Кужелєв М.О. МІСЦЕ КОРПОРАТИВНОГО ФІНАНСОВОГО КОНТРОЛЮ В СИСТЕМІ ФІНАНСОВИХ ВІДНОСИН НА ПІДПРИЄМСТВІ	181
Супруненко А.О., Осипова О.І. ВИКОРИСТАННЯ МЕТОДІВ МАШИННОГО НАВЧАННЯ В СТРАХУВАННІ: ПРАКТИЧНИЙ ДОСВІД ТА ПЕРСПЕКТИВИ	184
Сисоєнко І. А., Зосимчук В. В. ДІЯЛЬНІСТЬ КРЕДИТНИХ СПІЛОК НА РИНКУ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ	188

Сусіденко Ю.В. МАРКЕТИНГОВИЙ АНАЛІЗ РИНКУ БАНКІВСЬКИХ ПОСЛУГ В СУЧАСНИХ КРИЗОВИХ УМОВАХ	191
Суручану А. І. ПРОБЛЕМИ АВТОСТРАХУВАННЯ В УМОВАХ ПОВНОМАСШТАБНОЇ ВІЙНИ В УКРАЇНІ	196
Чередніченко А.О. ФІНАНСОВА СТІЙКІСТЬ ПІДПРИЄМСТВ В УМОВАХ ВОЄННОГО СТАНУ	198
Чистякова Д.С., Казак О.О. СТРАТЕГІЧНЕ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМИ РИЗИКАМИ	201
Шавурський Р.В., Сулима М.О. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ АНАЛІЗУ ФІНАНСОВОГО СТАНУ БАНКУ	205
Шорох В. Д. МІЖНАРОДНИЙ ДОСВІД ОЦІНКИ РИЗИКУ ДІЯЛЬНОСТІ УЧАСНИКІВ РИНКУ НЕБАНКІВСЬКИХ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ	210
Яценко Д.С., Новосьолова О.С. ОСОБЛИВОСТІ ФУНКЦІОНУВАННЯ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ В УМОВАХ СУЧАСНИХ ВИКЛИКІВ	215
СЕКЦІЯ 3. «СТАН ТА ДИНАМІКА РОЗВИТКУ ВАЛЮТНОГО РИНКУ УКРАЇНИ»	
Арабаджи К.В., Рамський А.Ю. СТРАХУВАННЯ БАНКІВСЬКИХ РИЗИКІВ КІБЕР-ШАХРАЙСТВА	219
Бутенко Є.І., Яровенко Т. С. ФУНКЦІОНУВАННЯ ВАЛЮТНОГО РИНКУ УКРАЇНИ В УМОВАХ КРИЗИ	223
Гаврилюк А.Р. МОНЕТАРНА ПОЛІТИКА: НБУ, ЙОГО ОБЛІКОВА СТАВКА ТА ВИРІШЕННЯ ПРОБЛЕМ ІНФЛЯЦІЇ	228
Гвінсадзе А.А., Нечипоренко А.В. МОНЕТАРНА ПОЛІТИКА УКРАЇНИ В УМОВАХ ВОЄННОГО СТАНУ	230
Золотоверха А. В., Краус Н.М. ІНОЗЕМНИЙ КАПІТАЛ В БАНКІВСЬКІЙ СИСТЕМІ УКРАЇНИ	234
Єрмачков В.Ю. ВПЛИВ СТВОРЕННЯ ЄДИНОЇ СВІТОВОЇ ВАЛЮТИ НА СУЧАСНУ СИСТЕМУ МІЖНАРОДНОГО ВАЛЮТНОГО РЕГУЛЮВАННЯ	238

Чистякова Д.С.
*здобувач ступеня магістра
за спеціальністю 072 Фінанси, банківська справа та страхування
Київський університет імені Бориса Грінченка
м. Київ, Україна*
Казак О.О.
*кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансів,
Київський університет імені Бориса Грінченка
м. Київ, Україна*

СТРАТЕГІЧНЕ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМИ РИЗИКАМИ

Війна в Україні, спричинена агресією росії у 2022 році, є не лише величезною трагедією для українського народу, але й спричинює глобальні наслідки у світовій економіці. Провідні фінансові установи ретельно досліджують вплив війни в Україні на світову торгівлю та інвестиції, зокрема Світовий банк [1] та Європейський центральний банк [2] серед факторів впливу визначають інтенсифікацію інфляційних процесів та загальне уповільнення економічного відновлення після рецесії пандемії COVID-19.

Поруч з цим, Україна має наразі потужний інвестиційний потенціал щодо відновлення України у воєнний і післявоєнний періоди. Зокрема, Національна рада з відновлення України від наслідків війни впроваджує План реконструкції, який у липні 2022 року був підписаний у Лугано (Швейцарія) на міжнародній конференції URC2022 та отримав назву «План Маршала» щодо залучення \$750 млрд інвестиційних ресурсів протягом наступних 10 років [3].

Інвестиційна діяльність за наявних умов сьогодення супроводжується ризиками підвищеного рівня. Важливою умовою економічної ефективності інвестиційних процесів є вміння здійснювати прогнозування, профілактику ризиків інвестиційних вкладень та управління ними. Система ефективного управління проектними ризиками необхідна для забезпечення стійкого безперервного функціонування та розвитку компанії шляхом своєчасної ідентифікації, запобігання або мінімізації ризиків, що становлять загрозу бізнесу та репутації компанії, здоров'ю персоналу, а також майновим інтересам акціонерів та інвесторів при реалізації проектів. Управління ризиками – це основа управління проектами.

Оскільки інвестиційний проєкт проходить у своїй реалізації ряд етапів, кожен із яких може характеризуватися специфічними ризиками, а їх вплив тісно пов'язано із запланованими результатами, доцільно визначати ризик інвестиційного проєкту підприємства як вірогідність впливу негативних факторів на його інвестиційну діяльність на різних стадіях інвестування, які можуть призвести до відхилення результуючих показників ефективності проєкту від запланованих значень. Такий спосіб дозволить чітко визначити чинники зовнішнього та внутрішнього середовища, що впливають на кожен з етапів інвестування, ідентифікувати саме ті ризики, які є характерними для поточного етапу та спрогнозувати вплив даних ризиків відповідно до показників ефективності інвестиційного проєкту.

Сутність інвестиційного ризику полягає в ймовірності виникнення непередбачених фінансових втрат внаслідок невизначеності умов інвестиційної діяльності. Визначення рівня рентабельності інвестиційного проекту в основному залежить від інвестиційного ризику – чим вищий ризик, тим вищим має бути рівень віддачі від інвестиційного проекту.

З точки зору внутрішнього контролю, управління ризиками є основою інвестиційної галузі. Є два основні чинники, які суб'єкти господарювання повинні брати до уваги, коли йдеться про управління ризиками:

1. Можливість та ймовірність того, що щось негативне станеться на основі інвестицій або інвестиційної стратегії.

2. Скільки негативна подія може або коштуватиме інвестору.

Стратегія керування інвестиційними ризиками – це не лише набір управлінських функцій для досягнення цілі, а й реалізація комплексу скоординованих дій для ефективного керування ризиками.

На підприємствах реалізується єдиний спосіб керування ризиками, а це означає, що компанія управляє всіма ризиками разом, а не окремо кожним, у тому числі інвестиційним. Такий спосіб дозволяє підприємству управляти всіма ризиками із врахуванням всіх кореляцій між ними.

Ризик-стратегія та параметри ризик-апетиту можуть бути вбудовані в діяльність підприємства тільки за наявності системи інтегрованого керування ризиками організації. Така система містить внутрішню нормативну базу з керування ризиками, процеси та процедури, за якими здійснюється керування ризиками, а також інфраструктуру, в якій задіяні ризик-менеджери та фахівці з керування ризиками із відповідними правами, повноваженнями та обов'язками.

У сукупності базових стратегій керування інвестиційними ризиками, так само як фінансовими ризиками, що найчастіше використовуються у сучасній практиці, прийнято виділити дві альтернативні її форми:

1. стратегія уникнення ризику;
2. стратегія утримання ризику.

Будь-яка стратегія керування інвестиційними ризиками суб'єкта господарювання включає в себе принаймні один (або кілька) методичних способів нейтралізації ризиків як сукупність конкретних методик, технологій, способів та прийомів обґрунтування управлінських рішень щодо реалізації превентивних заходів фінансового, організаційного або правового характеру з метою забезпечення співставності результативності інвестиційної операції суб'єкта господарювання із відповідним рівнем інвестиційного ризику.

Саме базові стратегії та мінімальний набір стандартних методів мінімізації ризиків створюють необхідність розробки нових, більш сучасних моделей стратегічного керування інвестиційними ризиками. Для розробки типових ризик-стратегій інвестиційної діяльності підприємств пропонується модель «Ризик-Стратегія».

Модель «Ризик-Стратегія» являє собою матрицю з 9-ти секторів, розташовану у двовимірній системі координат відповідності ступеню ризику до ступеню ефективності інвестиційного проекту. По осі абсцис розташовані види ризику, по осі

ординат - значення, які можуть приймати ризики. На перетині кожної області формується стратегія поведінки суб'єкта господарювання в невизначених ризикованих умовах.

На малюнку 1 представлені варіанти тактичних ризик-стратегій інвестиційної діяльності при різних видах та рівнях ризику.

Для кожної вищенаведеної стратегії підґрунтям є наявність деякої особливості проекту (підприємства), її конкурентної переваги, яка встановлюється шляхом проведення аналізу середовища підприємства (зовнішнього та внутрішнього).

Ступінь ризику	В (ДВ)	Перенесення проекту (відмова від проекту)	Скорочення обсягів фінансування проекту (перенесення проекту)	Горизонтальна диверсифікація (скорочення обсягів фінансування проекту)
	С	Спільна відповідальність (скорочення обсягів фінансування проекту)	Конгломеративна диверсифікація	Траншове фінансування проекту (вдосконалення виробництва)
	Н(ДН)	Концентрична диверсифікація (моніторинг проекту)	Траншове фінансування проекту (моніторинг проекту)	Моніторинг проекту (впевнена реалізація проекту)
		Н(ДН)	С	В (ДВ)
		Ступінь ефективності		

Рис. 1. Модель «Ризик-Стратегія»

Джерело: [4]

Усі наведені в матриці ризик-стратегії відображають різні підходи до реалізації інвестиційного проекту та пов'язані зі зміною стану одного чи декількох видів ризиків.

Процес стратегічного керування інвестиційними ризиками деталізується на оперативному рівні керування, де має бути забезпечено відбір перспективних інвестиційних проектів з урахуванням рівня ризику, а також залучення інвестицій за обсягами, необхідними для реалізації проектів підприємства та їх раціонального розміщення.

Необхідно відзначити той факт, що з метою досягнення позитивних результатів керування ризиками необхідно посилювати персональну відповідальність кожного працівника організації.

Прагнення мінімізувати фінансовий ризик призводить до необхідності знизити невизначеність проекту та розробити альтернативну модель управління ризиками, що дозволяє формалізувати та об'єднати основні процедури прийняття рішень та фінансової оцінки, гнучко налаштувати їх на мінливі умови ринку та згодом створити методику зниження ризиків інвестиційних проєктів суб'єктів господарювання. Вирішення цих питань дозволить захистити інвестора від негативних наслідків зовнішніх та внутрішніх факторів ведення господарської діяльності. Таким чином, вивчення проблеми управління та зниження ризиків інвестиційних проєктів в умовах невизначеності залишається з теоретичної та практичної точки зору недостатньо розробленим напрямом фінансової науки та потребує додаткових досліджень.

Список використаних джерел

1. Ruta, Michele (ed.). 2022. The Impact of the War in Ukraine on Global Trade and Investment. Washington, DC. World Bank. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/37359> License: CC BY 3.0 IGO
2. Financial Stability Review, May 2022. European Central Bank, 2022. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/html/ecb.fsr202205~f207f46ea0.en.html>
3. План Маршалла з полів Луганно: як будуть відбудовувати Україну за 750 мільярдів доларів. 2005-2022, Економічна правда. Режим доступу: <https://www.epravda.com.ua/publications/2022/07/5/688861/#comments>
4. Садовський В. А. Формування стратегій управління ризиками інвестицій підприємств передачі та розподілу електричної енергії / В. А. Садовський, П. В. Нотовський // Вісник Нац. техн. ун-ту "ХПІ" : зб. наук. пр. Темат. вип. : Технічний прогрес і ефективність виробництва. – Харків : НТУ "ХПІ". – 2011. – № 25. – С. 73-79. Режим доступу: http://repository.kpi.kharkov.ua/bitstream/KhPI-Press/14029/1/vestnik_HPI_2011_25_Sadovskyi_Formuvannia.pdf
5. Кисельова І.А., Іскаджян С.О. Інвестиційні ризики та їх моделювання // ІТпортал, 2017. №1 (13). Режим доступу: <http://itportal.ru/science/economy/investitsionnyeriskiiikhmodelir/>
6. Іщенко І. Ризики інвестиційних проєктів. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://journal.puet.edu.ua/files/journals/1/articles/1518/public/1518-2359-1-PB.pdf>