

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-81-97>

УДК 330.322:658.14

ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ПРОЄКТНОГО ФІНАНСУВАННЯ В КОНТЕКСТІ ІННОВАЦІЙНО-ІНВЕСТИЦІЙНОГО РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

THEORETICAL ASPECTS OF PROJECT FINANCING IN THE CONTEXT OF INNOVATION AND INVESTMENT DEVELOPMENT OF AN ENTERPRISE

Полозова Тетяна Василівна

доктор економічних наук, професор,
Харківський національний університет радіоелектроніки
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9956-8816>

Худяков Денис Леонідович

аспірант,
Харківський національний університет радіоелектроніки
ORCID: <https://orcid.org/0009-0006-1831-1941>

Polozova Tetiana, Khudiakov Denys

Kharkiv National University of Radio Electronics

У статті узагальнено та поглиблено теоретичні засади проєктного фінансування в контексті інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства. Обґрунтовано, що проєктне фінансування є ефективним інструментом реалізації інноваційних проєктів, який ґрунтується на використанні прогнозованих грошових потоків, відокремленні та розподілі ризиків між учасниками фінансування. Уточнено економічну сутність проєктного фінансування та запропоновано авторське трактування ключових понять з урахуванням специфіки інноваційної діяльності, високого рівня невизначеності та довгострокового характеру інвестицій. Доведено, що застосування проєктного фінансування сприяє оптимізації структури джерел фінансування, підвищенню ефективності управління ризиками та забезпеченню фінансової стійкості підприємства. Визначено напрями подальших наукових досліджень у сфері розвитку проєктного фінансування.

Ключові слова: проєкт, інноваційний проєкт, фінансування, проєктне фінансування, розвиток, інноваційно-інвестиційний розвиток, управління, підприємство, інноваційний розвиток, механізм, ризик.

As a result of the research, the theoretical aspects of project financing in the context of innovative and investment development of the enterprise were generalized and deepened. It has been established that project financing is an important tool for implementing innovative projects, which is based on the use of projected project cash flows, the separation of risks from the current activities of the enterprise and their distribution between financing participants. The study clarified the economic essence of project financing and substantiated the feasibility of considering it as a comprehensive mechanism for financial support for innovation and investment projects. The author's interpretation of the concept of project financing and innovative and investment development of an enterprise is proposed, which allows taking into account the specifics of innovative activity, a high level of uncertainty, and the long-term nature of investment processes. It has been proven that the use of project financing contributes to optimizing the structure of the enterprise's financing sources, increasing the efficiency of investment risk management, and ensuring financial stability in the process of implementing innovative projects. The main areas of project financing are identified, taking into account the innovative orientation of enterprise development, which expands the possibilities of practical use of this tool in modern business conditions. At the same time, the results of the study indicate the need for further deepening of scientific research in this area. Promising areas of further research include the development of methodological approaches to assessing the effectiveness of innovative projects implemented on the basis of project financing, improving risk management models taking into account the stages of the project life cycle, and studying institutional mechanisms for the development of project financing in transformational economies. The implementation of these areas of scientific research will contribute to the formation of an effective system of financial support for the innovative and investment development of enterprises and increase their competitiveness in the long term.

Keywords: project, innovative project, financing, project financing, development, innovative and investment development, management, enterprise, innovative development, mechanism, risk.



Постановка проблеми. В сучасних умовах глобалізації, трансформаційних процесів і посилення конкурентного середовища інноваційно-інвестиційний розвиток підприємства є базовою передумовою забезпечення його довгострокової конкурентоспроможності та стійкого функціонування. Реалізація інноваційних проєктів потребує значних фінансових ресурсів, доступ до яких за традиційними формами фінансування часто є обмеженим унаслідок високих ризиків, тривалих строків окупності та нестабільності зовнішнього економічного середовища. За таких умов особливої актуальності набуває проєктне фінансування, що є ефективним інструментом залучення інвестицій, орієнтованим на грошові потоки конкретного проєкту та розподіл ризиків між його учасниками.

Проєктне фінансування створює можливості для реалізації капіталомістких інноваційних проєктів, сприяє оптимізації структури фінансових ресурсів підприємства та підвищенню ефективності управління інвестиційними ризиками. Проте, слід зазначити, що теоретичні засади проєктного фінансування, особливо в контексті інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства, залишаються недостатньо систематизованими та адаптованими до сучасних умов господарювання, зокрема в економіках трансформаційного типу. Актуальність дослідження зумовлена також необхідністю поглиблення наукових підходів до визначення напрямів проєктного фінансування з урахуванням специфіки інноваційної діяльності підприємства. Теоретичне осмислення зазначених аспектів дозволить сформувати науково обґрунтовану базу для подальшого розвитку практичних механізмів залучення інвестицій, що сприятиме активізації інноваційних процесів та сталому розвитку підприємств у довгостроковій перспективі.

Аналіз останніх досліджень і публікацій.

Питання проєктного фінансування як інструменту реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів ґрунтовно висвітлюються у працях вітчизняних [1-7] і зарубіжних науковців [8-11]. У працях українських учених проблематика проєктного фінансування розглядається переважно в контексті активізації інвестиційної діяльності та модернізації економіки. Теоретико-методологічні та практичні аспекти проєктного фінансування розглядаються у роботах таких науковців, як С. Науменкова, С. Міщенко, Є. Тіщенко [1; 2] та інших. Зокрема, вони досліджують проблематику проєктного фінансування в контексті реалі-

зації «Ukraine facility plan» [1]. Проблематику управління проєктами у наукомістких галузях висвітлено у роботах О. Б. Данченко [3] та інших. Автор Н. Рязанова розглядає проєктне фінансування як інструмент кредитування інвестиційних проєктів [4]. Науковці П. Г. Ільчук, О. Б. Деркуца, С. М. Гудаш, досліджуючи особливості проєктного фінансування, зазначають, що ключові риси організаційної побудови проєкту визначаються обраною моделлю проєктного фінансування й проявляються насамперед через організаційно-правову форму діяльності та систему розподілу управлінських ролей у межах проєкту [5]. Автор В. В. Македон у своїх дослідженнях акцентує увагу на теоретико-методичних аспектах фінансово-економічного аналізу проєктів злиттів та поглинань в середовищі промислових підприємств [6]. Дослідники Ю. М. Кльопа, В. М. Сідаков та О. Ю. Тихонович зазначають, що застосування інструментарію проєктного фінансування в межах реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів характеризується високим рівнем комплексності та супроводжується необхідністю вирішення багатовимірного кола проблем правового, фінансово-економічного, організаційно-управлінського й техніко-технологічного характеру. Це, своєю чергою, зумовлює об'єктивну потребу у залученні широкого кола спеціалізованих консультантів, участь яких спрямована на забезпечення науково обґрунтованого вибору оптимальних техніко-технологічних, виробничих, маркетингових, збутових, логістичних, фінансово-економічних, правових та інших управлінських рішень з урахуванням специфіки проєкту та умов його реалізації [7].

Теоретичні засади проєктного фінансування, його економічну природу, принципи функціонування та механізми управління ризиками досліджено у роботах зарубіжних науковців П. Невітта та Ф. Фабоцці, які розглядають проєктне фінансування як форму структурованого фінансування, орієнтовану на грошові потоки проєкту та обмежений регрес на активи ініціаторів [8]. Значний внесок у розвиток теорії проєктного фінансування зробили Е. Єсцомб [9] і С. Гатті [10], у працях яких акцентовано увагу на фінансовому структуруванні проєктів, ролі спеціальних проєктних компаній (SPV), а також інституційних передумовах реалізації інвестиційних проєктів у різних галузях економіки. Дослідження Р. Брейлі, С. Майєрса та Ф. Аллена розкривають взаємозв'язок проєктного фінансування

з корпоративними фінансами та інвестиційними рішеннями підприємств [11].

Інноваційно-інвестиційні аспекти розвитку підприємства широко висвітлені у роботах багатьох науковців, серед яких І. В. Новик [12], І. А. Косач, А. В. Жаворонок, А. В. Дегтярьов [13], Н. Ю. Брюховецька, І. П. Булеєв [14] та інші.

Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми. Незважаючи на значний науковий доробок, залишаються недостатньо систематизованими теоретичні підходи до проектного фінансування саме в контексті інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства. Це обумовлює необхідність подальшого наукового пошуку, спрямованого на уточнення теоретичних засад, принципів і механізмів проектного фінансування з урахуванням специфіки інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства у сучасних умовах господарювання.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). Метою статті є дослідження теоретичних аспектів проектного фінансування, уточнення його економічної сутності та визначення основних напрямів застосування для забезпечення інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства.

Виклад основного матеріалу дослідження. У сучасних умовах господарювання проектне фінансування набуває особливого значення як інструмент реалізації інноваційно-інвестиційної діяльності підприємств, що потребує значних фінансових ресурсів і характеризуються підвищеним рівнем ризику.

На відміну від традиційних форм фінансування, проектне фінансування передбачає обмежений або безрегресний характер відповідальності ініціаторів проекту, що зумовлює необхідність детального структурування фінансових, правових та організаційних аспектів проекту.

З позицій системного підходу у теоретичному аспекті проектне фінансування розглядається як багатокомпонентна система взаємодії учасників проекту, серед яких ключову роль відіграють ініціатори, кредитори, інвестори, постачальники, споживачі продукції та держава.

У науковій літературі поняття проектного фінансування трактується переважно як форма фінансування, за якої основним джерелом погашення зобов'язань є грошові потоки конкретного проекту. При цьому з позицій інноваційно-інвестиційного розвитку

підприємства доцільним є більш розширене трактування даної категорії.

У результаті проведеного аналізу понятійно-категоріального апарату, у даному дослідженні запропоновано авторська інтерпретація поняття

проектного фінансування, яке доцільно розглядати як комплексний механізм фінансового забезпечення інноваційно-інвестиційних проектів, що передбачає залучення та структурування фінансових ресурсів на основі прогнозованих грошових потоків проекту, із розподілом ризиків між учасниками та мінімізацією регресу на активи ініціатора з метою забезпечення сталого розвитку підприємства.

Зазначене визначення підкреслює комплексний характер проектного фінансування, який поєднує фінансові, інституційні та стратегічні аспекти інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства. Центральним елементом такого механізму проектного фінансування є спеціально створена проектна компанія (SPV), що виконує функцію концентрації фінансових потоків і забезпечує прозорість управління проектом [9; 10].

Обґрунтована у попередніх дослідженнях необхідність комплементарності базових дефініцій [15; 16] дозволила уточнити поняття інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства, яке пропонується трактувати як цілеспрямований процес структурних і технологічних змін, що реалізується шляхом залучення інвестицій у створення та впровадження інновацій і спрямований на підвищення конкурентоспроможності та економічної стійкості підприємства у довгостроковій перспективі.

У межах даного підходу проектне фінансування виступає джерелом фінансових ресурсів, а також інструментом реалізації інноваційно-інвестиційної стратегії підприємства. Застосування проектного фінансування дозволяє відокремити інноваційні проекти від поточної діяльності, забезпечити ефективне управління ризиками та оптимізувати структуру капіталу.

Слід зазначити, що особливої уваги потребує питання класифікації напрямів проектного фінансування з урахуванням інноваційної спрямованості розвитку підприємства. На основі узагальнення теоретичних підходів та авторського бачення можна виділити такі напрями проектного фінансування: фінансування науково-дослідних та дослідно-конструкторських робіт (НДДКР); фінансування технологічної модернізації та цифрової трансформації підприємства; проектне фінансу-

вання екологічно орієнтованих та енергоефективних інновацій; фінансування інноваційних інфраструктурних проєктів; проєктне фінансування стартапів і спін-оф компаній у межах корпоративних інноваційних програм. Основні напрями проєктного фінансування наведено на рис. 1.

Проєктне фінансування НДДКР спрямоване на створення нових знань, технологій, продуктів або процесів і характеризується високим рівнем науково-технічної та комерційної невизначеності. Особливістю цього напрямку є відсутність стабільних прогнозованих грошових потоків на початкових етапах реалізації проєкту, що ускладнює застосування класичних фінансових інструментів. У межах проєктного підходу фінансу-

вання НДДКР часто здійснюється поетапно з прив'язкою до досягнення визначених науково-технічних результатів або технологічної готовності. При цьому джерелами фінансування виступають державні та міждержавні програми підтримки інновацій, корпоративні інноваційні фонди, венчурний капітал, а також механізми державно-приватного партнерства. Важливе значення має інституційне забезпечення захисту прав інтелектуальної власності, яке безпосередньо впливає на інвестиційну привабливість таких проєктів.

Проєктне фінансування технологічної модернізації та цифрової трансформації орієнтоване на підвищення продуктивності, конкурентоспроможності та адаптивності підприємств до умов цифрової економіки. До



Рис. 1. Основні напрями проєктного фінансування

Джерело: сформовано авторами

таких проєктів належать впровадження автоматизованих виробничих систем, технологій Industry 4.0, цифрових платформ управління, систем аналітики великих даних, штучного інтелекту та кіберфізичних рішень. Специфікою цього напрямку є відносно вища прогнозованість економічного ефекту порівняно з НДДКР, що створює передумови для використання боргових інструментів проєктного фінансування. При цьому суттєвими залишаються технологічні, організаційні та кадрові ризики, пов'язані з інтеграцією нових рішень у наявні бізнес-процеси. Проєктна структура фінансування передбачає чіткий розподіл відповідальності між учасниками, залучення технологічних партнерів і консультантів, а також застосування механізмів управління змінами.

Фінансування екологічних та енергоефективних інновацій ґрунтується на поєднанні економічних і суспільних цілей та відповідає концепції сталого розвитку. До цієї групи належать проєкти з відновлюваної енергетики, зниження викидів парникових газів, підвищення енергоефективності виробничих процесів, управління відходами та екологічної модернізації інфраструктури. Характерною рисою таких проєктів є активна участь держави та міжнародних фінансових інституцій через механізми «зеленого» фінансування, пільгового кредитування, гарантій і субсидій. Проєктне фінансування в цій сфері зазвичай спирається на довгострокові контракти, регуляторну підтримку та екологічні стандарти, що знижує ризики для інвесторів. При цьому слід звертати увагу на оцінку нефінансових ефектів, зокрема екологічних і соціальних вигід, що доповнюють традиційні показники ефективності.

Проєктне фінансування інноваційних інфраструктурних проєктів охоплює створення та модернізацію транспортної, енергетичної, цифрової, науково-технологічної та соціальної інфраструктури з використанням інноваційних рішень. Такі проєкти відрізняються значним обсягом капіталовкладень, тривалими строками реалізації та високою складністю управління. Інфраструктурні проєкти, як правило, реалізуються на засадах державно-приватного партнерства, що дозволяє поєднати фінансові ресурси приватного сектору з регуляторною та інституційною підтримкою держави. Проєктна модель фінансування базується на прогнозованих довгострокових грошових потоках, проте суттєвий вплив мають політичні, регуляторні та макроекономічні ризики. Слід зазначити, що інноваційна

складова таких проєктів посилює вимоги до управління ризиками та професійної експертизи учасників.

Проєктне фінансування стартапів і спін-оф компаній у рамках корпоративних інноваційних програм спрямоване на комерціалізацію результатів досліджень і розробок, а також на диверсифікацію діяльності великих корпорацій. У цьому випадку проєкт виступає відносно автономною бізнес-одиноцею з власною фінансовою моделлю та управлінською структурою. Особливістю даного напрямку є поєднання механізмів проєктного та венчурного фінансування, коли корпорація або стратегічний інвестор бере на себе частину ризиків в обмін на доступ до інноваційних рішень і технологій. Фінансування здійснюється з урахуванням потенціалу масштабування, можливості інтеграції результатів у основний бізнес та перспектив виходу з проєкту. Важливу роль відіграє корпоративне управління, система мотивації команд і механізми розподілу прав інтелектуальної власності.

З позицій теорії ризик-менеджменту інноваційні проєкти, що реалізуються на засадах проєктного фінансування, характеризуються специфічною структурою ризиків. У зв'язку з цим у даному дослідженні пропонується розглядати ризики проєктного фінансування інноваційно-інвестиційних проєктів як сукупність технологічних, ринкових, фінансових та інституційних ризиків, рівень яких змінюється залежно від стадії життєвого циклу проєкту.

Важливим теоретичним аспектом є також формування грошових потоків інноваційно-інвестиційних проєктів. На відміну від традиційних інвестиційних проєктів, інноваційно-інвестиційні проєкти характеризуються тривалим інвестиційним періодом і високою варіативністю доходів. У цьому контексті в даному дослідженні обґрунтовується доцільність застосування адаптивних фінансових моделей проєктного фінансування, що поєднують класичні методи оцінювання ефективності з інструментами сценарного аналізу та реальних опціонів.

Таке доповнення теоретичних положень проєктного фінансування авторськими визначеннями та класифікаціями дозволяє розширити наукове розуміння даної категорії та створює методологічне підґрунтя для подальших прикладних досліджень у сфері інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства.

Висновки. В результаті проведеного дослідження узагальнено та поглиблено теоретичні аспекти проєктного фінансування в

контексті інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства. Встановлено, що проєктне фінансування виступає важливим інструментом реалізації інноваційних проєктів, який базується на використанні прогнозованих грошових потоків проєкту, відокремленні ризиків від поточної діяльності підприємства та їх розподілі між учасниками фінансування.

У ході дослідження уточнено економічну сутність проєктного фінансування та обґрунтовано доцільність його розгляду як комплексного механізму фінансового забезпечення інноваційно-інвестиційних проєктів. Запропоновано авторське трактування поняття проєктного фінансування та інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства, що дозволяє врахувати специфіку інноваційної діяльності, високий рівень невизначеності та довгостроковий характер інвестиційних процесів.

Доведено, що застосування проєктного фінансування сприяє оптимізації структури

джерел фінансування підприємства, підвищенню ефективності управління інвестиційними ризиками та забезпеченню фінансової стійкості в процесі реалізації інноваційних проєктів. Виокремлено основні напрями проєктного фінансування з урахуванням інноваційної спрямованості розвитку підприємств, що розширює можливості практичного використання даного інструменту в сучасних умовах господарювання.

Результати дослідження свідчать про необхідність подальшого поглиблення наукових розвідок у зазначеній сфері. Перспективними напрями подальших досліджень є розроблення методичних підходів до оцінювання ефективності інноваційних проєктів, що реалізуються на засадах проєктного фінансування, удосконалення моделей управління ризиками з урахуванням стадій життєвого циклу проєкту, а також дослідження інституційних механізмів розвитку проєктного фінансування в економіках трансформаційного типу.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Науменкова С., Міщенко С., Тіщенко Є. Проєктне фінансування в умовах реалізації «Ukraine facility plan». *Економічний простір*. 2024. № 191. С. 142-153. DOI: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/191-24>
2. Науменкова С. В. Проєктне фінансування. Київ : Знання України, 2022. 217 с.
3. Проєктний менеджмент: управління проєктами та портфелями проєктів у наукомістких галузях : монографія / [О. Б. Данченко та ін.] ; Черкас. держ. технол. ун-т. Черкаси : Пономаренко Р. В. [вид.], 2023. 315 с.
4. Рязанова Н. Проєктне фінансування як інструмент кредитування інвестиційних проєктів. *Економічний форум*. 2022. № 1. С. 143-151. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecfor_2022_1_20. (дата звернення: 23.12.2025).
5. Ільчук П. Г., Деркуца О. Б., Гудаш С. М. Особливості проєктного фінансування та його вплив на організаційну структуру проєктів. *Міжнародний науковий журнал «Інтернаука»*. Серія: Економічні науки. 2022. № 10. С. 84-89. DOI: <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2022-10-8356>
6. Македон В. В. Організаційні особливості фінансово-економічного аналізу проєктів злиттів та поглинань в середовищі промислових підприємств. *Підприємництво та інновації*. 2022. Вип. 23. С. 67-74. DOI: <https://doi.org/10.37320/2415-3583/23.13>
7. Кльопа Ю. М., Сідаков В. М., Тихонович О. Ю. Проєктне фінансування: використання боргових фінансових інструментів. *Економіка і управління*. 2024. Вип. 1. С. 107-114. DOI: <https://doi.org/10.36919/2312-7872.1.2024.107>
8. Nevitt P. K., Fabozzi, F. J. Project Financing. 7th edn. London: Euromoney Books, 2000. 498 p.
9. Yescombe E. R. Principles of Project Finance. Second edition. Academic Press, 2014. 560 p.
10. Gatti S. Project Finance in Theory and Practice: Designing, Structuring, and Financing Private and Public Projects. 4th ed. Academic Press, 2023. 600 p.
11. Brealey R. A., Myers S. C., Allen, F. Principles of Corporate Finance. 13th edn. New York: McGraw-Hill Education. 2020. 918 p.
12. Новик І. В. Проблеми інноваційно-інвестиційного розвитку підприємств. *Економіка та суспільство*. 2024. no 68. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-68-181>.
13. Косач І. А., Жаворонок А. В., Дегтярьов А. В. Фінансовий механізм інноваційно-інвестиційного розвитку підприємництва: сучасні аспекти. *Проблеми сучасних трансформацій*. Серія: економіка та управління. 2021. № 1. С. 16-22. DOI: <https://doi.org/10.54929/pmt-issue1-2021-03>
14. Брюховецька Н. Ю., Булєєв І. П. Ресурси і механізми інвестиційно-інноваційного розвитку промислових підприємств України. *Вісник економічної науки України*. 2019. № 1. С. 11-25. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Venu_2019_1_5 (дата звернення: 23.12.2025).

15. Полозова Т. В. Формування інноваційно-інвестиційного механізму забезпечення конкурентоспроможності підприємства. Монографія. Херсон : Видавничий дім «Гельветика», 2017. 592 с.

16. Havrylchenko O., Polozova T., Bilyk V., Pokanievych Y., Larionova K. Innovation-Investment Mechanism of the Economic Entities Development in the Conditions of Transformational Challenges. *Management Theory and Studies for Rural Business and Infrastructure Development*. 2023. 45(4). pp. 343–351. DOI: <https://doi.org/10.15544/mts.2023.34>

REFERENCES:

1. Naumenkova S., Mishchenko S., Tishchenko Ye. (2024). Proiektne finansuvannia v umovakh realizatsii «Ukraine facility plan» [Project Financing in the Context of the Implementation of the «Ukraine Facility Plan»]. *Ekonomichnyi prostir*, no. 191, pp. 142-153. DOI: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/191-24> (in Ukrainian)

2. Naumenkova S. V. (2022) Proiektne finansuvannja [Project financing]. Kyiv: Znannja Ukrainy, p. 217. (in Ukrainian)

3. Proiektnyi menedzhment: upravlinnia proiektamy ta portfeliamy proiektiv u naukomistkykh haluziakh (2023) [Project management: managing projects and project portfolios in knowledge-intensive industries]: monohrafiia / [O. B. Danchenko ta in.] ; Cherkas. derzh. tekhnol. un-t. Cherkasy : Ponomarenko R. V. [vyd.]. 315 p. (in Ukrainian).

4. Riazanova N. (2022) Proiektne finansuvannia yak instrument kredytuvannia investytsiinykh proiektiv [Project Financing as a Tool for Loaning Investment Projects]. *Ekonomichnyi forum*, no. 1, pp. 143-151. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecfor_2022_1_20. (accessed December 23, 2025). (in Ukrainian)

5. Ilchuk P. H., Derkutsa O. B., Hudash S. M. (2022) Osoblyvosti proektnoho finansuvannia ta yoho vplyv na orhanizatsiinu strukturu proiektiv [Features of Project Finance and its Influence on the Organizational Structure of Projects]. *Mizhnarodnyi naukovyi zhurnal «Internauka». Seriya: Ekonomichni nauky*, no 10, pp. 84-89. DOI: <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2022-10-8356> (in Ukrainian)

6. Makedon V. V. (2022) Orhanizatsiini osoblyvosti finansovo-ekonomichnoho analizu proiektiv zlyttiv ta pohlynan v seredovyshchi promyslovykh pidpriemstv [Organizational Features of Financial and Economic Analysis of Mergers and Acquisition Projects in the Environment of Industrial Enterprises]. *Pidpriemnytstvo ta innovatsii*, vol. 23, pp. 67-74. DOI: <https://doi.org/10.37320/2415-3583/23.13> (in Ukrainian)

7. Klyopa Yu. M., Sidakov V. M., Tykhonovych O. Yu. (2024) Proiektne finansuvannia: vykorystannia borhovykh finansovykh instrumentiv [Project Financing: Utilization of Debt Financial Instruments]. *Ekonomika i upravlinnia*, vol. 1, pp. 107-114. DOI: <https://doi.org/10.36919/2312-7872.1.2024.107> (in Ukrainian)

8. Nevitt P. K., Fabozzi, F. J. (2000) Project Financing. 7th edn. London: Euromoney Books, 498 p. (in English)

9. Yescombe E. R. (2014) Principles of Project Finance. Second edition. Academic Press, 560 p. (in English)

10. Gatti S. (2023) Project Finance in Theory and Practice: Designing, Structuring, and Financing Private and Public Projects. 4th ed. Academic Press, 600 p. (in English)

11. Brealey R. A., Myers S. C., Allen, F. (2020) Principles of Corporate Finance. 13th edn. New York: McGraw-Hill Education. 918 p. (in English)

12. Novyk I. V. (2024). Problemy innovatsiyno-investytsiynoho rozvytku pidpriemstv [Problems of Innovative and Investment Development of Enterprises]. *Ekonomika ta suspilstvo*, no. 68. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-68-181> (in Ukrainian)

13. Kosach I. A., Zhavoronok A. V., Degtiarov A. V. (2021) Finansovy mekhanizm innovatsiyno-investytsiynoho rozvytku pidpriemnytstva: suchasni aspekty [Financial Mechanism of Innovative and Investment Development of Entrepreneurship: Modern Aspects]. *Problemy suchasnykh transformatsii. Seriya: ekonomika ta upravlinnia*, no. 1, pp. 16-22. DOI: <https://doi.org/10.54929/pmt-issue1-2021-03>

14. Bryukhovetskaya N. Yu., Buleev I. P. (2019). Resursy i mekhanizmy investytsiyno-innovatsiynoho rozvytku promyslovykh pidpriemstv Ukrainy [Resources and Mechanisms for Investment and Innovation Development of Ukrainian Industrial Enterprises]. *Visnyk ekonomichnoi nauky Ukrainy*, no 1, pp. 11-25. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Venu_2019_1_5 (accessed December 23, 2025).

15. Polozova T. V. (2017). Formuvannia innovatsiyno-investytsiynoho mekhanizmu zabezpechennya konkurentosproможnosti pidpriemstva [Formation of an Innovation and Investment Mechanism to Ensure the Competitiveness of the Enterprise]. Monograph. Kherson: Helvetica Publishing House. 592 p. (in Ukrainian)

16. Havrylchenko O., Polozova T., Bilyk V., Pokanievych Y., Larionova K. (2023) Innovation-Investment Mechanism of the Economic Entities Development in the Conditions of Transformational Challenges. *Management Theory and Studies for Rural Business and Infrastructure Development*, no. 45(4), pp. 343–351. DOI: <https://doi.org/10.15544/mts.2023.34> (in English)