

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-82-100>

УДК 65.012:658.14:330.322

ПІДХОДИ ДО АНАЛІЗУ ІННОВАЦІЙНО-ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЄКТІВ В КОНТЕКСТІ СТРАТЕГІЧНОГО РОЗВИТКУ ПІДПРИЄМСТВА

APPROACHES TO THE ANALYSIS OF INNOVATION AND INVESTMENT PROJECTS IN THE CONTEXT OF STRATEGIC DEVELOPMENT OF ENTERPRISE

Мурзабулатова Олена Вячеславівна

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

Легеза Олексій Миколайович

асистент,
Харківський національний університет радіоелектроніки
ORCID: <https://orcid.org/0009-0003-2784-1985>

Толмачов Дмитро Андрійович

асистент,
Харківський національний університет радіоелектроніки
ORCID: <https://orcid.org/0009-0001-6562-2519>

Murzabulatova Olena, Leheza Oleksii, Tolmachov Dmytro
Kharkiv National University of Radio Electronics

Інноваційно-інвестиційна діяльність є основним фактором забезпечення стратегічного розвитку підприємства в умовах зростання конкуренції, технологічної динаміки та нестабільності зовнішнього середовища. Ефективність реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів значною мірою залежить від рівня узгодженості інноваційної, інвестиційної та стратегічної політики підприємства, інтеграція яких формує єдину систему управління розвитком. Систематизовано основні підходи до аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів, зокрема фінансово-економічний, стратегічний, ризик-орієнтований, багатокритеріальний, процесно-орієнтований та інформаційно-аналітичний. Запропоновано комплекс практичних рекомендацій, спрямованих на підвищення ефективності реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів.

Ключові слова: аналіз, проєкт, інновації, інвестиції, інноваційно-інвестиційний проєкт, підприємство, розвиток, стратегія, стратегічний розвиток, управління, ризику.

As a result of the research, it was found that innovation and investment activity is the main factor in ensuring the strategic development of an enterprise in conditions of increasing competition, technological dynamics, and instability of the external environment. The effectiveness of the implementation of innovation and investment projects largely depends on the level of coherence of the enterprise's innovation, investment and strategic policies, the integration of which forms a single development management system and ensures the achievement of a synergistic effect. The main approaches to the analysis of innovation and investment projects have been systematized, in particular financial and economic, strategic, risk-oriented, multi-criteria, process-oriented, and information-analytical, which allowed us to determine their advantages and limitations in the practice of project management. The feasibility of the comprehensive application of these approaches in order to form an objective and balanced system for evaluating innovative investments is substantiated. The use of exclusively financial performance indicators does not ensure full consideration of strategic, innovative, and risk aspects of project activities, which highlights the need to implement multi-criteria and risk-oriented models of management decision-making. Based on the generalization of the research results, a set of practical recommendations aimed at increasing the efficiency of the implementation

of innovation and investment projects is proposed. This concerns ensuring their strategic coherence, improving the selection and ranking system, developing risk management mechanisms, strengthening information and analytical support, and building human resources. The implementation of the proposed measures will contribute to optimizing the use of resources, increasing the investment attractiveness of the enterprise, reducing the level of uncertainty, and forming sustainable competitive advantages in the long term. Prospects for further scientific research may include the development of adaptive models for managing a portfolio of innovation and investment projects, taking into account industry specifics, digital transformation of business processes, and the development of intelligent information systems to support decision-making.

Keywords: analysis, project, innovation, investment, innovation and investment project, enterprise, development, strategy, strategic development, management, risks.

Постановка проблеми. Сучасні умови господарювання характеризуються посиленням конкуренції на національному та світовому ринках, прискоренням науково-технічного прогресу, глобалізацією економічних процесів. За таких умов інноваційно-інвестиційна діяльність підприємств набуває особливого значення для забезпечення їх сталого розвитку та конкурентоспроможності у довгостроковій перспективі. Крім того, сучасне економічне середовище характеризується високим рівнем динамізму, технологічної мінливості та зростанням невизначеності, що зумовлює необхідність формування ефективних механізмів стратегічного управління інноваційно-інвестиційними процесами. Як свідчить практика, впровадження інноваційних рішень потребує значних фінансових ресурсів, обґрунтованого вибору інвестиційних напрямів та комплексної оцінки їх економічної, соціальної й стратегічної ефективності. За відсутності системного підходу до аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів зростають ризики нерационального використання капіталу, зниження інвестиційної привабливості підприємства та втрати його ринкових позицій.

В умовах структурних трансформацій національної економіки, цифровізації бізнес-процесів та інтеграції вітчизняних підприємств у міжнародні виробничо-економічні мережі зазначена проблематика набуває особливої актуальності, коли зростає потреба в удосконаленні методичного забезпечення оцінювання інноваційно-інвестиційних проєктів з урахуванням їх впливу на стратегічний розвиток підприємства з урахуванням його адаптивності до змін зовнішнього середовища.

Таким чином, дослідження проблеми аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів у контексті стратегічного розвитку підприємства є актуальним з огляду на необхідність підвищення ефективності управлінських рішень, оптимізації використання ресурсів та забезпечення сталого економічного зростання вітчизняних підприємств.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Загальні теоретичні аспекти управління інвестиційно-інноваційними проєктами висвітлювалися багатьма авторами, серед яких В. П. Унінець-Ходаківська [1], О. М. Свінцов, В. П. Луцик [2] та інші. Теоретико-методичні підходи до аналізу за різними критеріями та оцінки ефективності інноваційно-інвестиційних проєктів досліджувалися у роботах таких науковців, як О. Вовк, К. Бояринова [3], О. С. Білоусова [4], Л. М. Могильна, І. О. Воробйов [5], М. В. Болдуєв, О. В. Болдуєва, О. Г. Лищенко [6], В. В. Македон [7], Т. В. Полозова, [8, 9] та інших. Теоретико-методологічні засади стратегічного розвитку підприємства розглядалися такими науковцями, як О. О. Рудаченко, Ю. О. Тараруєв, О. В. Ісаєнко [10], С. І. Попов, І. О. Петров [11], Л. М. Христенко, О. Ю. Чорна, О. А. Велитченко [12], В. В. Горбатюк, Ю. Р. Бистрицька [13], Р. П. Шерстюк, А. В. Козловський [14], О. Я. Колещук, М. Ю. Гарматій, О. Ю. Ємельянов, С. Г. Олійник [15] та іншими.

Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми. Попри значну кількість наукових досліджень, присвячених питанням інноваційного та інвестиційного розвитку підприємств, у сучасній науковій літературі недостатньо систематизовано підходи до комплексного аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів з позицій їх стратегічної доцільності та довгострокового впливу на розвиток підприємства.

У практиці вітчизняних підприємств часто спостерігається фрагментарний підхід до оцінювання інвестиційних рішень, який ґрунтується переважно на фінансових показниках ефективності без урахування інноваційної складової, рівня ризиків, організаційних можливостей та стратегічних пріоритетів підприємства. Такий підхід обмежує можливості формування збалансованого портфеля проєктів і знижує ефективність інноваційно-інвестиційної діяльності підприємств. Крім того, недостатньо розробленими залишаються

питання інтеграції результатів аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів у систему стратегічного планування та корпоративного управління. У зв'язку з цим виникає об'єктивна потреба в удосконаленні теоретико-методичних засад аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів з урахуванням їх ролі у формуванні стратегічного потенціалу підприємства, що зумовлює необхідність проведення ґрунтовних наукових досліджень у даному напрямі.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). Метою статті є обґрунтування теоретико-методичних підходів до аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів та розробка практичних рекомендацій щодо підвищення ефективності їх реалізації в контексті стратегічного розвитку підприємства.

Виклад основного матеріалу дослідження. Суттєвим аспектом інноваційно-інвестиційної діяльності є її взаємозв'язок із системою стратегічного управління підприємством. Ефективна реалізація інноваційно-інвестиційних проєктів потребує узгодженості з корпоративною стратегією, ресурсними можливостями та організаційною структурою. Включення результатів аналізу інноваційних інвестицій у процес стратегічного планування сприяє підвищенню обґрунтованості управлінських рішень та оптимізації розподілу ресурсів. Водночас реалізація інноваційно-інвестиційної діяльності супроводжується підвищеним рівнем ризиків, пов'язаних із технологічною невизначеністю, нестабільністю ринкової кон'юнктури та обмеженістю фінансових ресурсів. При цьому особливого значення набуває впровадження сучасних методів управління ризиками, прогнозування результатів інноваційних інвестицій та моніторингу ефективності реалізованих проєктів. Слід зазначити, що інноваційно-інвестиційна діяльність є базовим та системоутворюючим елементом стратегічного розвитку підприємства, забезпечуючи інтеграцію інноваційних процесів у загальну модель управління, підвищення конкурентоспроможності та формування передумов для сталого економічного зростання підприємства у довгостроковій перспективі.

У сучасних умовах розвитку економіки ефективно функціонування підприємства значною мірою залежить від рівня узгодженості та інтегрованості його інноваційної, інвестиційної та стратегічної політики. Зазначені складові формують єдину систему управління розвитком, спрямовану на забезпечення довгострокової конкурентоспромож-

ності, фінансової стійкості та адаптивності до змін зовнішнього середовища. Взаємозв'язок інноваційної, інвестиційної та стратегічної політики підприємства наведено на рис. 1.

Стратегічна політика підприємства визначає загальні напрями розвитку, пріоритетні цілі, конкурентну позицію та механізми їх досягнення у довгостроковій перспективі. Вона формує концептуальні засади функціонування підприємства та виступає основою для розроблення інноваційної й інвестиційної політики. Саме в межах стратегічного управління здійснюється вибір пріоритетних сфер інноваційної діяльності та напрямів інвестування відповідно до ресурсних можливостей і ринкових перспектив.

Інноваційна політика підприємства спрямована на формування та реалізацію комплексу заходів щодо створення, впровадження та комерціалізації нових продуктів, технологій, організаційних і управлінських рішень. Вона забезпечує технологічне оновлення виробництва, підвищення якості продукції та оптимізацію бізнес-процесів. Водночас ефективність інноваційної діяльності значною мірою залежить від наявності відповідного інвестиційного забезпечення, що зумовлює її тісний взаємозв'язок з інвестиційною політикою.

Інвестиційна політика підприємства визначає напрями, обсяги та джерела залучення фінансових ресурсів для реалізації стратегічних і інноваційних проєктів. Вона покликана забезпечити оптимальний розподіл капіталу між різними видами діяльності з урахуванням їх ризиковості, прибутковості та стратегічної значущості. У контексті інноваційного розвитку інвестиційна політика відіграє роль фінансового інструменту реалізації інноваційних ініціатив, сприяючи формуванню стійкої ресурсної бази підприємства.

Взаємодія інноваційної, інвестиційної та стратегічної політики проявляється у процесі формування портфеля проєктів розвитку підприємства. Стратегічні цілі визначають пріоритетність інноваційних напрямів, інноваційна політика формує зміст і характер проєктів, а інвестиційна політика забезпечує їх фінансування та контроль ефективності використання ресурсів. Така інтеграція сприяє досягненню синергетичного ефекту, що проявляється у підвищенні ефективності управлінських рішень та оптимізації витрат.

При цьому слід зазначити, що недостатній рівень узгодженості між зазначеними політиками може призводити до дисбалансу в розвитку підприємства, нерационального вико-

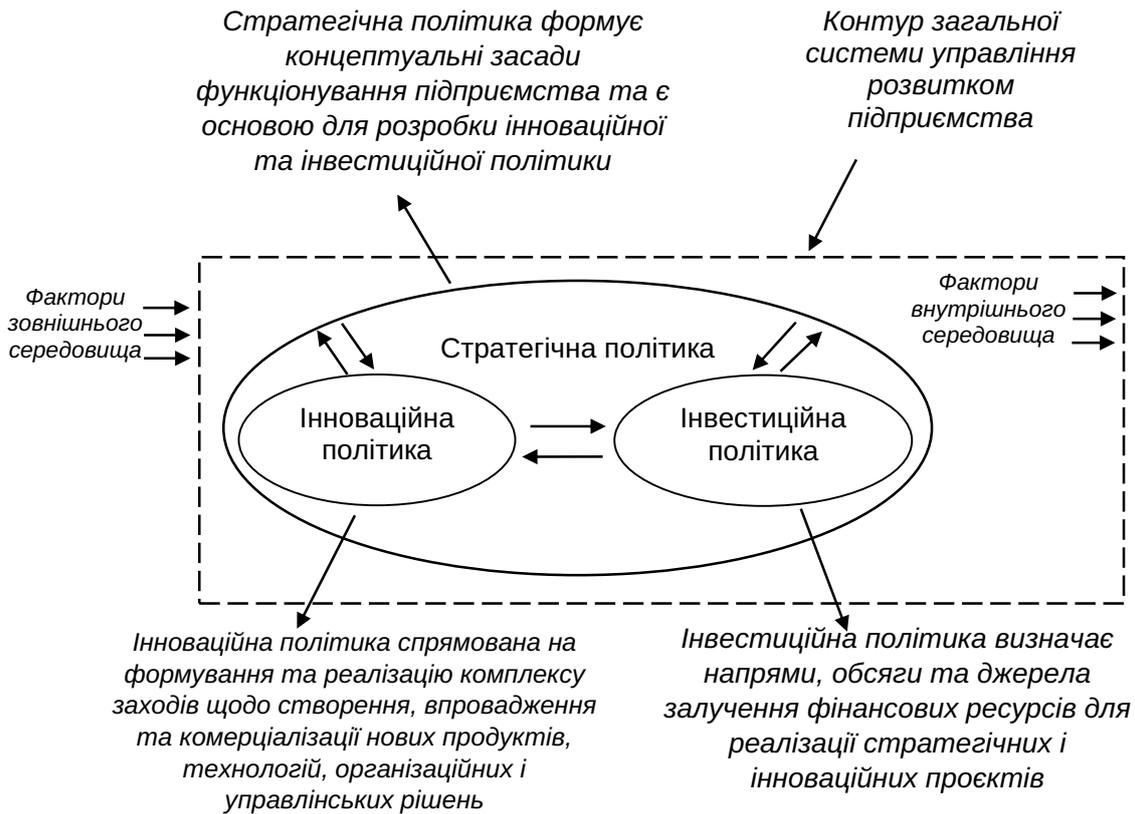


Рис. 1. Взаємодія інноваційної, інвестиційної та стратегічної політики підприємства

Джерело: сформовано авторами

ристання ресурсів, зростання інвестиційних ризиків та зниження ефективності інноваційної діяльності. Зокрема, реалізація інноваційних проєктів без належного стратегічного обґрунтування або фінансового забезпечення обмежує їх практичну результативність і негативно впливає на фінансовий стан підприємства.

У зв'язку з цим особливого значення набуває формування комплексної системи управління, що передбачає координацію стратегічного планування, інноваційного менеджменту та інвестиційної діяльності. Запровадження інтегрованих механізмів прийняття рішень, використання сучасних інформаційно-аналітичних систем та регулярний моніторинг реалізації стратегічних проєктів сприяють підвищенню узгодженості управлінських процесів. Можна констатувати, що взаємозв'язок інноваційної, інвестиційної та стратегічної політики підприємства є необхідною умовою формування ефективної моделі розвитку, орієнтованої на інновації, довгострокове зростання та зміцнення його конкурентних позицій у сучасному економічному середовищі. При цьому окремої уваги заслуговують підходи до аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів.

Загалом ефективне управління інноваційно-інвестиційною діяльністю підприємства потребує застосування комплексного та системного підходу до аналізу відповідних проєктів, що зумовлено їх високим рівнем складності, значною капіталомісткістю та підвищеною невизначеністю результатів. У сучасній економічній науці сформовано низку підходів до оцінювання інноваційно-інвестиційних проєктів, які відрізняються за методичним інструментарієм, інформаційним забезпеченням та сферою практичного застосування.

Традиційний фінансово-економічний підхід ґрунтується на використанні показників ефективності інвестування, що дозволяють оцінити доцільність реалізації проєкту з позицій максимізації прибутковості та мінімізації витрат [4, 6, 7]. До основних індикаторів належать чиста поточна вартість (NPV), внутрішня норма прибутковості (IRR), індекс прибутковості (PI), дисконтований період окупності (DPP) та рентабельність інвестицій. Застосування зазначених показників забезпечує можливість порівняльного аналізу альтернативних інвестиційних рішень та обґрунтування оптимального вибору проєктів. Разом з тим,

слід зазначити, що використання виключно фінансових критеріїв є недостатнім для комплексної оцінки інноваційно-інвестиційних проєктів, оскільки вони не повною мірою враховують стратегічні, технологічні та соціально-економічні аспекти розвитку підприємства. У зв'язку з цим поширення набуває стратегічний підхід, який передбачає аналіз відповідності проєкту довгостроковим цілям підприємства, його місії, конкурентній стратегії та ринковому позиціонуванню. У межах цього підходу оцінюється внесок інноваційного проєкту у формування стратегічного потенціалу та стійких конкурентних переваг.

Суттєве значення в аналізі інноваційно-інвестиційних проєктів має ризик-орієнтований підхід, спрямований на ідентифікацію, оцінювання та мінімізацію можливих негативних наслідків реалізації інвестиційних рішень [5; 9]. Він передбачає застосування методів аналізу чутливості, сценарного аналізу, імітаційного моделювання, експертних оцінок та теорії реальних опціонів. Зазначені інструменти дозволяють врахувати вплив факторів невизначеності, технологічних змін і ринкових коливань на результати проєктної діяльності.

В умовах багатофакторності та різновекторності цілей розвитку підприємства широкого застосування набуває багатокритеріальний підхід, який базується на інтеграції фінансових, стратегічних, інноваційних, екологічних та соціальних показників [3, 6]. У межах цього підходу використовуються методи зважених оцінок, ієрархічного аналізу, рейтингового ранжування та експертного оцінювання. Це дає змогу здійснювати комплексну оцінку проєктів з урахуванням різних інтересів стейкхолдерів і забезпечувати збалансованість управлінських рішень.

Окрему групу становлять процесно-орієнтовані підходи, які зосереджуються на аналізі організаційних, управлінських та технологічних аспектів реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів. У межах таких підходів оцінюється рівень готовності підприємства до впровадження інновацій, наявність відповідних компетенцій, ефективність системи проєктного менеджменту та інформаційного забезпечення. Застосування процесного підходу сприяє підвищенню керованості проєктів і зниженню операційних ризиків.

У сучасних умовах цифровізації економіки дедалі більшого значення набувають аналітико-інформаційні підходи, що ґрунтуються на використанні великих масивів даних, сис-

тем бізнес-аналітики, штучного інтелекту та прогнозного моделювання. Такі інструменти забезпечують підвищення точності оцінювання, оперативності прийняття рішень та адаптивності системи управління інноваційно-інвестиційною діяльністю.

На основі проведеного аналізу узагальнено підходи до аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів, порівняльну характеристику яких наведено у таблиці 1.

Слід зазначити, що аналіз інноваційно-інвестиційних проєктів доцільно здійснювати на основі поєднання фінансово-економічного, стратегічного, ризик-орієнтованого, багатокритеріального та процесного підходів. Саме комплексне використання зазначених методів дозволяє сформулювати обґрунтовану систему оцінювання, спрямовану на підвищення ефективності управління інноваційними інвестиціями та забезпечення сталого стратегічного розвитку підприємства.

На сьогодні підвищення результативності інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства потребує впровадження системи практичних заходів, спрямованих на оптимізацію процесів планування, реалізації та контролю проєктів розвитку. Реалізація таких заходів має здійснюватися з урахуванням стратегічних пріоритетів підприємства, його ресурсного потенціалу та особливостей зовнішнього середовища.

При цьому першочерговою рекомендацією можна вважати забезпечення узгодженості інноваційно-інвестиційних проєктів із стратегічними цілями підприємства. Для цього доцільно впроваджувати процедури стратегічної експертизи проєктних ініціатив, що передбачають оцінювання їх відповідності корпоративній місії, конкурентній стратегії та ключовим напрямкам розвитку. Такий підхід дозволяє уникнути реалізації економічно необґрунтованих або стратегічно неактуальних проєктів.

Також важливим напрямом підвищення ефективності є вдосконалення системи відбору та ранжування інноваційно-інвестиційних проєктів. Доцільним при цьому є застосування багатокритеріальних моделей оцінювання, що поєднують фінансові, інноваційні, стратегічні та ризикові показники. Формування рейтингу проєктів на основі інтегральних індикаторів сприяє об'єктивізації управлінських рішень та оптимальному розподілу інвестиційних ресурсів.

З метою підвищення якості планування проєктної діяльності рекомендується впро-

Таблиця 1

Порівняльна характеристика підходів до аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів

| Підхід | Мета застосування | Сфера застосування | Методичний інструментарій | Переваги | Обмеження |
|--------------------------|---|--|--|--|---|
| Фінансово-економічний | Оцінювання економічної ефективності та прибутковості проєкту | Відбір інвестиційних проєктів, оцінка фінансової доцільності | NPV, IRR, PI, DPP, ROI, аналіз грошових потоків | Об'єктивність, кількісна вимірність, можливість порівняння альтернатив | Ігнорування стратегічних та якісних факторів, обмежене врахування ризиків |
| Стратегічний | Визначення відповідності проєкту довгостроковим цілям підприємства | Формування портфеля стратегічних проєктів | SWOT-аналіз, PEST-аналіз, портфельні матриці, стратегічне картування | Орієнтація на довгостроковий розвиток, формування конкурентних переваг | Суб'єктивність оцінювання, складність кількісної інтерпретації |
| Ризик-орієнтований | Ідентифікація та мінімізація інвестиційних ризиків | Оцінювання інноваційних і високо-ризикових проєктів | Аналіз чутливості, сценарний аналіз, Monte Carlo, реальні опціони | Урахування невизначеності, підвищення надійності рішень | Висока складність розрахунків, потреба у великому обсязі даних |
| Багато-критеріальний | Комплексна оцінка проєктів за сукупністю показників | Ранжування альтернативних проєктів | АНР, метод зважених оцінок, рейтингові системи, експертні методи | Урахування різних інтересів і факторів, збалансованість рішень | Залежність від експертних оцінок, ризик упередженості |
| Процесно-орієнтований | Оцінювання організаційної та управлінської готовності до реалізації проєкту | Управління реалізацією інноваційних проєктів | BPM, аудит процесів, проєктний менеджмент, maturity models | Підвищення керованості проєктів, зниження операційних ризиків | Обмежений фінансовий аналіз, складність впровадження |
| Інформаційно-аналітичний | Підвищення точності прогнозування та оперативності аналізу | Великі та інноваційно активні підприємства | BI-системи, Big Data, AI-моделі, прогнозне моделювання | Висока швидкість обробки інформації, адаптивність | Високі витрати на впровадження, потреба у кваліфікованих кадрах |

Джерело: сформовано авторами на основі [1-9]

ваджувати сучасні методи бюджетування та прогнозування, орієнтовані на результат. Використання програмно-цільового підходу, систем управління вартістю проєктів та фінансового моделювання дозволяє забезпечити реалістичність планових показників і знизити ймовірність перевищення витрат.

Особливу увагу також слід приділяти розвитку системи управління ризиками інноваційно-інвестиційних проєктів. Доцільним є створення реєстру ризиків, регулярне проведення сценарного аналізу та розроблення превентивних заходів реагування. Диверсифікація інвестиційного портфеля, використання механізмів страхування та хеджування

сприяють підвищенню стійкості проєктної діяльності.

Важливою практичною рекомендацією є також посилення інформаційно-аналітичного забезпечення управління проєктами, що передбачає впровадження цифрових платформ проєктного менеджменту, систем бізнес-аналітики та інтегрованих інформаційних баз даних. Це забезпечує підвищення прозорості процесів, оперативності контролю, якості управлінських рішень та сприяє своєчасному виявленню відхилень і коригуванню планів реалізації проєктів.

Значний вплив на ефективність реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів має роз-

виток кадрового потенціалу. У цьому контексті доцільно здійснювати систематичне навчання персоналу з питань інноваційного та проєктного менеджменту, формувати міжфункціональні команди та впроваджувати мотиваційні механізми, орієнтовані на досягнення стратегічних результатів. Це сприяє підвищенню відповідальності виконавців та якості виконання проєктних завдань.

Рекомендується також активізувати співпрацю підприємства з науково-дослідними установами, стартапами, венчурними фондами та інноваційними кластерами. Розвиток партнерських відносин забезпечує доступ до передових технологій, додаткових фінансових ресурсів і експертних знань, що підвищує інноваційний потенціал підприємства.

З метою забезпечення безперервного вдосконалення управління інноваційно-інвестиційною діяльністю доцільно впроваджувати систему моніторингу та оцінювання ефективності проєктів на основі ключових показників ефективності. Систематичний аналіз економічних, інноваційних і стратегічних результатів реалізації проєктів дозволяє своєчасно виявляти проблемні аспекти та приймати ефективні управлінські рішення.

Заходи щодо підвищення ефективності реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів у контексті стратегічного розвитку підприємства наведено на рис. 2.

Можна зробити висновок, що реалізація запропонованих практичних рекомендацій сприятиме підвищенню ефективності інно-



Рис. 2. Заходи щодо підвищення ефективності реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів у контексті стратегічного розвитку підприємства

Джерело: сформовано авторами

ваційно-інвестиційних проєктів, оптимізації використання ресурсів, зниженню рівня ризиків та забезпеченню сталого стратегічного розвитку підприємства в умовах сучасної економічної нестабільності.

Висновки. У результаті проведеного дослідження встановлено, що інноваційно-інвестиційна діяльність є основним фактором забезпечення стратегічного розвитку підприємства в умовах зростання конкуренції, технологічної динаміки та нестабільності зовнішнього середовища, що підтверджується аналізом теоретичних і прикладних аспектів управління проєктами розвитку. Доведено, що ефективність реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів значною мірою залежить від рівня узгодженості інноваційної, інвестиційної та стратегічної політики підприємства, інтеграція яких формує єдину систему управління розвитком і забезпечує досягнення синергетичного ефекту. Систематизовано основні підходи до аналізу інноваційно-інвестиційних проєктів, зокрема фінансово-економічний, стратегічний, ризик-орієнтований, багатокритеріальний, процесно-орієнтований та інформаційно-аналітичний, що дозволило визначити їх переваги та обмеження у практиці управління проєктною діяльністю. Обґрунто-

вано доцільність комплексного застосування зазначених підходів з метою формування об'єктивної та збалансованої системи оцінювання інноваційних інвестицій. На основі узагальнення результатів дослідження запропоновано комплекс практичних рекомендацій, спрямованих на підвищення ефективності реалізації інноваційно-інвестиційних проєктів, зокрема щодо забезпечення їх стратегічної узгодженості, удосконалення системи відбору та ранжування, розвитку механізмів управління ризиками, посилення інформаційно-аналітичного забезпечення та формування кадрового потенціалу. Обґрунтовано, що впровадження запропонованих заходів сприятиме оптимізації використання ресурсів, підвищенню інвестиційної привабливості підприємства, зниженню рівня невизначеності та формуванню стійких конкурентних переваг у довгостроковій перспективі.

Перспективами подальших наукових досліджень може бути розробка адаптивних моделей управління портфелем інноваційно-інвестиційних проєктів з урахуванням галузевої специфіки, цифрової трансформації бізнес-процесів та розвитку інтелектуальних інформаційних систем підтримки прийняття рішень.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Унінець-Ходаківська В. П. Особливості управління інвестиційно-інноваційними проєктами. *Актуальні проблеми інноваційної економіки*. 2021. № 1. С. 67-72. DOI: <https://doi.org/10.36887/2524-0455-2021-1-11>
2. Свінцов О. М., Луцук В. П. Інноваційно-інвестиційні проєкти як основа покращення інтегрованого інвестиційного клімату України. *Здобутки економіки: перспективи та інновації*. 2025. № 15. <https://doi.org/10.5281/zenodo.14905160>
3. Вовк О., Бояринова К. Проєктна аналітика інвестування інноваційного розвитку та стартапів в контексті інтелектуалізації макроекономічних систем. *Modeling the development of the economic systems*. 2024. № 3. С. 121-128. DOI: <https://doi.org/10.31891/mdes/2024-13-17>
4. Білоусова О. С. Інструментарій оцінки інвестиційної привабливості інноваційних проєктів розвитку стратегічних видів промислової діяльності. *Економіка та суспільство*. 2023. № 57. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-57-2>
5. Могильна Л. М., Воробйов І. О. Управління ризиками інноваційно-інвестиційних проєктів підприємства. *Економіка та суспільство*. 2024. № 66. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-66-130>
6. Болдуєв М. В., Болдуєва О. В., Лищенко О. Г. Інтегрований підхід оцінювання реалізованості інноваційних проєктів в контексті реалізації інвестиційної стратегії компанії. *Ефективна економіка*. 2024. № 7. DOI: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2024.7.7>
7. 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>
8. Полозова Т. В., Худяков Д. Л. Теоретичні аспекти проєктного фінансування в контексті інноваційно-інвестиційного розвитку підприємства. *Економіка та суспільство*. 2025. № 81. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-81-97>
9. Полозова Т. В., Стороженко О. В. Економіко-математична модель оцінки чутливості інноваційно-інвестиційних проєктів. *Науковий Вісник Херсонського державного університету. Серія Економічні науки*. 2017. Випуск 22. Ч. 2 С. 24-27.

10. Рудаченко О. О., Тараруєв Ю. О., Ісаєнко О. В. Стратегічне управління розвитком промислового підприємства в умовах трансформаційної економіки. *Ефективна економіка*. 2025. № 5. DOI: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2025.5.31>
11. Попов С. І., Петров І. О. Стратегічні аспекти розвитку українських виробничих підприємств в умовах невизначеності. *Бізнес Інформ*. 2025. № 4. С. 355-361. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2025-4-355-361>
12. Христенко Л. М., Чорна О. Ю., Велитченко О. А. Забезпечення стратегічного розвитку промислових підприємств шляхом запровадження адаптивних систем управління ресурсами та витратами. *Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля*. 2025. № 6. С. 99-111. DOI: <https://doi.org/10.33216/1998-7927-2025-292-6-99-111>
13. Горбатюк В. В., Бистрицька Ю. Р. Особливості процесу управління стратегічним розвитком підприємства. *Міжнародний науковий журнал «Інтернаука». Серія: Економічні науки*. 2025. № 5(2). С. 27-32. DOI: <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2025-5-11046>
14. Шерстюк Р. П., Козловський А. В. Інноваційні стратегії розвитку підприємств в умовах сучасних викликів. *Соціальна економіка*. 2024. Вип. 67. С. 91-102. DOI: <https://doi.org/10.26565/2524-2547-2024-67-09>
15. Колещук О. Я., Гарматій М. Ю., Ємельянов О. Ю., Олійник С. Г. Стратегія інноваційного розвитку підприємств: сутність, види та послідовність розроблення. *Міжнародний науковий журнал «Інтернаука». Серія: Економічні науки*. 2024. № 5(1). С. 104-110. DOI: <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2024-5-9910>

REFERENCES:

1. Unynets-Khodakivska V. P. (2021) Osoblyvosti upravlinnia investytsiino-innovatsiynomu proiektamy [Modern features of management of investment and innovation project]. *Actual problems of innovative economy*, no. 1, pp. 67-72. DOI: <https://doi.org/10.36887/2524-0455-2021-1-11> (in Ukrainian)
2. Svintsov O. M., Lutsyk V. P. (2025) Innovatsiino-investytsiini proiektu yak osnova pokrashchennia intehrovanooho investytsiinooho klimatu Ukrainy [Innovative investment projects as the basis for improving the integrated investment climate of Ukraine]. *Zdobutky ekonomiky: perspektyvy ta innovatsii*, no. 15. <https://doi.org/10.5281/zenodo.14905160> (in Ukrainian)
3. Vovk O., Boiarynova K. (2024) Proiektna analytika investuvannia innovatsiinooho rozvytku ta startapiv v konteksti intelektualizatsii makroekonomichnykh system [Project analytics of investing in innovative development and start-ups in the context of intellectualisation of macroeconomic systems]. *Modeling the development of the economic systems*, no. 3, pp. 121-128. DOI: <https://doi.org/10.31891/mdes/2024-13-17> (in Ukrainian)
4. Bilousova O. S. (2023) Instrumentarii otsinky investytsiinoi pryvablyvosti innovatsiinykh proektiv rozvytku stratehichnykh vydiv promyslovoi diialnosti [Toolkit for assessing the investment attractiveness of innovative projects for the development of strategic types of industrial activity]. *Ekonomika ta suspilstvo*, no. 57. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-57-2> (in Ukrainian)
5. Mohylina L. M., Vorobiov I. O. (2024) Upravlinnia ryzykamy innovatsiino-investytsiinykh proektiv pidpriemstva [Risk management of innovation and investment projects of the enterprise]. *Ekonomika ta suspilstvo*, no. 66. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-66-130> (in Ukrainian)
6. Bolduiev M. V., Bolduieva O. V., Lyshchenko O. H. (2024) Intehrovanyi pidkhid otsynivannia realizovanosti innovatsiinykh proektiv v konteksti realizatsii investytsiinoi stratehii kompanii [An integrated approach to assessing the feasibility of innovative projects in the context of the implementation of the company's investment strategy]. *Efektivna ekonomika*, no. 7. DOI: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2024.7.7> (in Ukrainian)
7. Makedon V. V. (2022) Orhanizatsiini osoblyvosti finansovo-ekonomichnooho analizu proektiv 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)
8. Polozova T. V., Khudiakov D. L. (2025) Teoretychni aspekty proiektnoho finansuvannia v konteksti innovatsiino-investytsiinooho rozvytku pidpriemstva [Theoretical aspects of project financing in the context of innovation and investment development of an enterprise]. *Ekonomika ta suspilstvo*, no. 81. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-81-97> (in Ukrainian)
9. Polozova T. V., Storozhenko O. V. (2017) Ekonomiko-matematychna model otsinky chutlyvosti innovatsiino-investytsiinykh proektiv [Economic and mathematical model evaluation of the sensitivity of innovativ and investment projects]. *Naukovyi Visnyk Khersonskoho derzhavnoho universytetu. Seriya Ekonomichni nauky*. Vol. 22.2, pp. 24-27. (in Ukrainian)
10. Rudachenko O. O., Tararuiiev Yu. O., Isaienko O. V. (2025) Stratehichne upravlinnia rozvytkom promyslovooho pidpriemstva v umovakh transformatsiinoi ekonomiky [Strategic management of industrial enterprise development

in a transformational economy]. *Efektivna ekonomika*, no. 5. DOI: <http://doi.org/10.32702/2307-2105.2025.5.31> (in Ukrainian)

11. Popov S. I., Petrov I. O. (2025) Stratehichni aspekty rozvytku ukrainskykh vyrobnychykh pidpriemstv v umovakh nevyznachenosti [The Strategic Aspects of the Development of Ukrainian Production Enterprises in Conditions of Uncertainty]. *Biznes Inform*, no. 4, pp. 355-361. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2025-4-355-361> (in Ukrainian)

12. Khrystenko L.M., Chorna O.Y., Velytchenko O.A. (2025) Zabezpechennia stratehichnoho rozvytku promyslovykh pidpriemstv shliakhom zaprovadzhennia adaptyvnykh system upravlinnia resursamy ta vytratamy [Ensuring the strategic development of industrial enterprises through the introduction of adaptive resource and cost management systems]. *Visnyk Skhidnoukrainskoho natsionalnoho universytetu imeni Volodymyra Dalia*, no. 6, pp. 99-111. DOI: <https://doi.org/10.33216/1998-7927-2025-292-6-99-111> (in Ukrainian)

13. Horbatiuk V. V., Bystrytska Yu. R. (2025) Osoblyvosti protsesu upravlinnia stratehichnym rozvytkom pidpriemstva [Features of the strategic development management process of an enterprise]. *Mizhnarodnyi naukovyi zhurnal «Internauka»*. Seriya: *Ekonomichni nauky*, no. 5(2), pp. 27-32. DOI: <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2025-5-11046> (in Ukrainian)

14. Sherstiuk R. P., Kozlovskiy A. V. (2024) Innovatsiini stratehii rozvytku pidpriemstv v umovakh suchasnykh vyklykiv [Innovative strategies for enterprises' development in the conditions of modern challenges. Social Economics]. *Sotsialna ekonomika*. Vol. 67, pp. 91-102. DOI: <https://doi.org/10.26565/2524-2547-2024-67-09> (in Ukrainian)

15. Koleshchuk O. Ya., Harmatii M. Yu., Yemelianov O. Yu., Oliinyk S. H. (2024) Stratehiia innovatsiinoho rozvytku pidpriemstv: sutnist, vydy ta poslidoynist rozroblennia [The strategy of innovative development of enterprises: essence, types and sequence of development]. *Mizhnarodnyi naukovyi zhurnal «Internauka»*. Seriya: *Ekonomichni nauky*, no. 5(1), pp. 104-110. DOI: <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2024-5-9910> (in Ukrainian)

Дата надходження статті: 05.12.2025

Дата прийняття статті: 18.12.2025

Дата публікації статті: 29.12.2025