

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2026-83-173>

УДК 330.322

# ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ ІТ-ПІДПРИЄМСТВА НА ОСНОВІ БІЗНЕС-ЦІЛЕЙ ТА ЖИТТЄВОГО ЦИКЛУ ПРОДУКТУ

## FORMATION OF THE INVESTMENT STRATEGY OF IT ENTERPRISE BASED ON BUSINESS GOALS AND THE PRODUCT LIFE CYCLE

Романів Антон Володимирович

аспірант,

Національний університет «Львівська політехніка»

ORCID: <https://orcid.org/0009-0006-2961-4550>

**Romaniv Anton**

National University Lviv Polytechnic

Стаття присвячена дослідженню теоретичних та практичних аспектів формування інвестиційної стратегії ІТ-підприємства з урахуванням бізнес-цілей та стадій життєвого циклу програмного продукту. Розкрито особливості інвестиційної діяльності ІТ-компаній в умовах цифрової економіки, інноваційної динаміки та високої мінливості зовнішнього середовища. Проаналізовано взаємозв'язок між стратегічними цілями бізнесу та інвестиційними рішеннями на різних етапах життєвого циклу продукту, а також їх інтеграцію із загальною стратегією розвитку підприємства. Обґрунтовано необхідність поетапної диференціації інвестиційних підходів з урахуванням специфіки ІТ-діяльності. Визначено ключові напрями оптимізації інвестиційних потоків з метою забезпечення сталого розвитку, інноваційної активності та підвищення конкурентоспроможності ІТ-підприємств.

**Ключові слова:** інвестиційна стратегія, ІТ-підприємство, бізнес-цілі, життєвий цикл продукту, цифрова економіка.

The article focuses on the pressing problem of developing an investment strategy for IT enterprises aimed at achieving business objectives while managing the stages of the software product life cycle. This issue is of particular relevance in the context of digital transformation, increasing global competition, and heightened market uncertainty. The purpose of the study is to justify theoretical and methodological approaches to shaping an investment strategy for IT companies, taking into account their business goals and the specific features of product life cycle stages. The research is grounded in the application of general scientific and specialized methods, including analysis and synthesis, comparison, abstraction, systemic and structural analysis, as well as conceptual approaches of life cycle theory, strategic management, and investment planning. The findings demonstrate a strong interconnection between strategic business objectives and investment decisions at various stages of the software product life cycle. It is substantiated that adapting investment approaches to the corresponding life cycle stage allows IT enterprises to allocate limited investment resources more efficiently, mitigate investment risks, enhance managerial adaptability, and improve the overall effectiveness of investment activities. The study identifies priority areas for optimizing investment flows, particularly in research and development, human capital formation, digital infrastructure, and market expansion. The analysis confirms the necessity of implementing a flexible and phased investment strategy that supports sustainable development, stimulates innovation, and reinforces the competitive positions of IT enterprises in both domestic and international markets. The practical significance of the research lies in the applicability of the proposed approaches to strategic investment planning in IT enterprises operating under conditions of economic volatility, thereby fostering sustainable growth, strengthening innovation potential, and improving competitiveness in local and global markets.

**Keywords:** investment strategy, IT enterprise, business goals, product life cycle, digital economy.

**Постановка проблеми.** Вітчизняна ІТ-галузь є одним із найбільш динамічних і перспективних секторів національної еконо-

міки, що відіграє ключову роль у забезпеченні інноваційного розвитку, цифрової трансформації та інтеграції України у глобальний еко-



номічний простір [1]. Ефективна реалізація її потенціалу потребує залучення, акумуляції та раціонального розподілу інвестиційних ресурсів між конкуруючими напрямками розвитку, зокрема розробленням програмного забезпечення, стартап-проектами, R&D, кібербезпекою та розвитком людського капіталу. Ключовим елементом дієвого вирішення цього завдання є формування та реалізація обґрунтованої інвестиційної стратегії IT-підприємств, узгодженої з їхніми бізнес-цілями та стадіями життєвого циклу продуктів. Це, у свою чергу, зумовлює необхідність розроблення методичного інструментарію формування інвестиційної стратегії, адаптованого до специфіки функціонування IT-підприємництва в умовах цифрової економіки, високої інноваційної динаміки та підвищених ризиків зовнішнього середовища.

#### **Аналіз останніх досліджень і публікацій.**

Питанням сутності та формування інвестиційної стратегії приділяється увага в багатьох працях. Стахурська С. А. підкреслює важливість врахування життєвого циклу організації у процесі формування інвестиційної стратегії, оскільки стратегічні цілі та інвестиційні пріоритети різняться залежно від стадії розвитку підприємства [6]. Так, на ранніх етапах інвестиції спрямовуються на створення й валідацію продукту, тоді як на пізніх – на масштабування й оптимізацію діяльності. Саме така динамічна диференціація інвестиційної стратегії у контексті життєвого циклу підприємства є важливою умовою адаптації стратегії в цілому. Стецюк П. А. наголошує на тому, що інвестиційна стратегія має бути інтегрованою із загальною корпоративною стратегією, включаючи інноваційну та продуктову складові, і повинна диференціюватися залежно від стратегічних бізнес-цілей та стадії життєвого циклу продукту або підприємства [7]. Саме таке комплексне бачення дозволяє ефективно поєднувати інвестиційні заходи з бізнес-цілями на кожному етапі розвитку та забезпечувати конкурентну позицію на ринку. Водночас специфіка формування інвестиційної стратегії саме IT-підприємств з урахуванням життєвого циклу цифрового продукту залишається недостатньо висвітленою.

**Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми.** Незважаючи на наявність чисельних досліджень у сфері інвестиційного менеджменту, недостатньо розробленими залишаються підходи до інтеграції бізнес-цілей IT-компанії з інвестицій-

ними рішеннями на кожному етапі життєвого циклу програмного продукту.

**Формулювання цілей статті (постановка завдання).** Метою статті є обґрунтування підходів до формування інвестиційної стратегії IT-підприємства на основі його бізнес-цілей та стадій життєвого циклу продукту.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** Інвестиційна стратегія являє собою довгостроково орієнтовану сукупність управлінських рішень і заходів, спрямованих на залучення, концентрацію та ефективне використання різних видів ресурсів з метою забезпечення результативної взаємодії суб'єктів і об'єктів інвестиційної діяльності. Її реалізація покликана забезпечити досягнення стратегічних цілей підприємства та формування стійких конкурентних переваг на ринку товарів і послуг [5].

Особливості інвестиційної стратегії IT-підприємства:

1. Орієнтація на нематеріальні активи. Основна частка інвестицій IT-підприємства спрямовується на розвиток нематеріальних активів: програмного забезпечення, інтелектуальної власності, патентів, бренду, даних та ноу-хау, а також людського капіталу.

2. Висока роль людського капіталу. Ключовим об'єктом інвестування є кваліфіковані фахівці. Інвестиційна стратегія передбачає вкладення у підбір, навчання, утримання персоналу та розвиток команд розробників.

3. Тісний зв'язок з інноваційною діяльністю. Інвестиційна стратегія IT-підприємства нерозривно пов'язана з інноваційною стратегією та передбачає фінансування R&D, впровадження нових технологій, цифрових рішень і сучасних методів розробки продуктів.

4. Залежність від життєвого циклу продукту. Характер, обсяги та напрями інвестицій змінюються відповідно до стадій життєвого циклу IT-продукту (розробка, впровадження, зростання, зрілість, трансформація або спад) [8].

5. Високий рівень інвестиційних ризиків. IT-сфера характеризується технологічною невизначеністю, швидкою зміною ринкових трендів та коротким життєвим циклом продуктів, що зумовлює підвищений рівень ризику інвестиційних рішень.

6. Гнучкість та адаптивність. Інвестиційна стратегія має бути динамічною, здатною до швидкого коригування відповідно до змін зовнішнього середовища, потреб ринку та стратегічних цілей бізнесу.

7. Орієнтація на масштабування. Значна частина інвестицій спрямовується на масштабування бізнесу: розширення функціоналу продукту, вихід на міжнародні ринки, розвиток хмарної інфраструктури та автоматизацію процесів.

8. Поєднання різних джерел фінансування. Для IT-підприємств характерне використання змішаних джерел фінансування: власні кошти, венчурний капітал, бізнес-ангели, гранти, стратегічні інвестори та реінвестування прибутку [4].

9. Довгострокова спрямованість при відстроченій віддачі. Інвестиції часто не забезпечують миттєвого фінансового результату, проте формують основу для майбутнього зростання та підвищення ринкової вартості компанії.

10. Фокус на створенні конкурентних переваг. Інвестиційна стратегія спрямована на формування унікальних конкурентних переваг за рахунок технологічної диференціації, швидкості інновацій та клієнтоорієнтованості.

11. Інтеграція з загальною стратегією розвитку. Інвестиційна стратегія IT-підприємства є складовою загальної стратегії розвитку та узгоджується з продуктовою, маркетинговою, інноваційною та фінансовою стратегіями.

12. Орієнтація на глобальні ринки. Більшість IT-підприємств формують інвестиційні стратегії з урахуванням глобальної конкуренції, міжнародних стандартів та можливостей виходу на світові ринки.

За умови врахування зазначених особливостей інвестиційна стратегія IT-підприємства стає ефективним інструментом досягнення стратегічних бізнес-цілей та забезпечення сталого розвитку в умовах цифрової трансформації.

Насамперед інвестиційна стратегія має бути погоджена з ключовими бізнес-цілями підприємства. До таких цілей належать зростання ринкової вартості компанії, підвищення прибутковості, масштабування бізнесу, забезпечення інноваційності продуктів, вихід на нові ринки та формування стійких конкурентних переваг. Саме бізнес-цілі визначають пріоритетні напрямки інвестування, обсяги та часові горизонти вкладень, а також допустимий рівень ризику.

Важливу роль у формуванні інвестиційної стратегії IT-підприємства відіграє життєвий цикл продукту, який зазвичай охоплює стадії ідеї та розробки, впровадження на ринок, зростання, зрілості та спаду. На кожній із

цих стадій інвестиційні потреби та очікувані результати суттєво відрізняються.

Інвестиційна стратегія IT-підприємства повинна формуватися з урахуванням бізнес-цілей та стадії життєвого циклу продукту, що дозволяє забезпечити раціональний розподіл ресурсів, мінімізувати інвестиційні ризики та підвищити ефективність розвитку IT-бізнесу в умовах динамічного ринкового середовища (таблиця 1).

На етапі ідеї та розробки продукту основні інвестиції спрямовуються на дослідження та розробки, формування команд розробників, придбання програмного забезпечення та технологічної інфраструктури. Для цього етапу характерні високі ризики та відсутність швидкої фінансової віддачі, однак саме тут закладається інноваційний потенціал майбутнього продукту.

Стадія впровадження продукту на ринок потребує інвестицій у маркетинг, просування, адаптацію продукту до потреб споживачів, а також забезпечення стабільної роботи сервісів. Інвестиційна стратегія на цьому етапі має бути спрямована на досягнення впізнаваності бренду та формування первинної клієнтської бази, навіть за умови тимчасового зниження прибутковості.

На стадії зростання продукту пріоритетом стає масштабування бізнесу. Інвестиції спрямовуються на розширення функціоналу продукту, вихід на нові ринки, автоматизацію бізнес-процесів та підвищення якості обслуговування клієнтів. Метою інвестиційної стратегії є максимізація доходів та закріплення конкурентних позицій на ринку.

Стадія зрілості характеризується стабілізацією доходів та зниженням темпів зростання. Інвестиційна стратегія у цей період орієнтується на оптимізацію витрат, підтримку конкурентоспроможності продукту, його модернізацію та продовження життєвого циклу. Частина інвестицій може бути спрямована на диверсифікацію портфеля продуктів чи розробку нових інноваційних рішень.

На етапі спаду доцільність подальших інвестицій у продукт суттєво зменшується. IT-підприємство має ухвалювати рішення щодо згорання проєкту, продажу активів або реінвестування ресурсів у перспективні напрямки. Інвестиційна стратегія на цьому етапі спрямована на мінімізацію втрат і перерозподіл капіталу.

Таким чином, ефективне формування інвестиційної стратегії IT-підприємства мож-

Таблиця 1

**Формування інвестиційної стратегії ІТ-підприємства на основі бізнес-цілей та життєвого циклу продукту**

Стадія життєвого циклу ІТ-продукту	Ключові бізнес-цілі ІТ-підприємства	Характер інвестицій	Тип інвестиційної стратегії	Основні джерела фінансування	Очікувані результати інвестування
Зародження	Формування концепції продукту, аналіз ринку, перевірка гіпотез	Невеликі, високо-ризикові інвестиції	Стартап-орієнтована (венчурна)	Власні кошти засновників, бізнес-ангели, гранти	Валідація бізнес-ідеї, підтвердження ринкового попиту
Становлення	Розроблення мінімально життєздатного продукту, перші клієнти	Інвестиції у розробку, тестування, маркетинг	Адаптивна інвестиційна стратегія	Венчурний капітал, акселератори, державні програми	Вихід продукту на ринок, перші доходи
Зростання	Масштабування бізнесу, розширення ринків збуту	Значні капіталовкладення	Експансивна інвестиційна стратегія	Венчурні фонди, стратегічні інвестори	Зростання частки ринку, збільшення доходів
Зрілість	Оптимізація витрат, стабілізація фінансових потоків	Інвестиції у модернізацію та оптимізацію	Стабілізаційна стратегія	Реінвестування прибутку, банківські кредити	Підвищення рентабельності, фінансова стійкість
Спад / Трансформація	Реструктуризація або оновлення продукту	Інвестиції у R&D, диверсифікацію	Інноваційно-трансформаційна стратегія	Стратегічні партнери, M&A, венчурні фонди	Оновлення продуктового портфеля, подовження життєвого циклу

*Джерело: сформовано автором на основі [2; 3; 6]*

ливе лише за умови тісної взаємозв'язку між бізнес-цілями компанії та етапами життєвого циклу продукту. Такий підхід дозволяє забезпечити раціональне використання фінансових ресурсів, підвищити інноваційну активність та досягти сталого розвитку ІТ-підприємства у довгостроковій перспективі.

**Висновки.** У результаті дослідження встановлено, що інвестиційна стратегія ІТ-підприємства є ключовим інструментом забезпечення його довгострокового розвитку, конкурентоспроможності та інноваційної спроможності. Її формування повинно базуватися на чіткому узгодженні стратегічних бізнес-цілей компанії з особливостями інвестиційної діяльності на кожному етапі життєвого циклу програмного продукту.

Доведено, що ігнорування стадій життєвого циклу призводить до нераціонального розподілу інвестиційних ресурсів, зростання ризиків та зниження ефективності управлінських рішень.

Обґрунтовано, що на різних етапах розвитку продукту інвестиційна стратегія повинна змінювати свій характер – від венчурної та адаптивної до стабілізаційної або інноваційно-трансформаційної. Така диференціація дає змогу своєчасно реагувати на зміни ринкового середовища, технологічні виклики та внутрішні потреби ІТ-підприємства. Запропонований підхід до формування інвестиційної стратегії сприяє оптимізації інвестиційних потоків, мінімізації ризиків і підвищенню результативності інвестиційної діяльності.

Отже, інтеграція бізнес-цілей та стадій життєвого циклу продукту в процес формування інвестиційної стратегії створює передумови для сталого розвитку ІТ-підприємств в умовах

цифрової економіки, посилює їх конкурентні позиції та забезпечує ефективне використання обмежених інвестиційних ресурсів у довгостроковій перспективі.

#### СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Інвестиційні можливості ІТ-сектору в Україні URL: <https://surl.li/hyugwwq> (дата звернення: 13.01.2026).
2. Карпова Т.О. Життєвий цикл інформаційної системи та його вплив на розвиток підприємства. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. 2017. № 15. Частина 1. С. 142-146.
3. Мойсеєнко І., Рєвак І., Миськів Г., Чапляк Н. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. Львів : ЛьвДУВС. 2019. 276 с.
4. Панченко В.А., Панченко О.П. Управління інвестиційною діяльністю підприємств ІТ-сфери. *Бізнес Інформ*. 2023. № 2. С. 62-67.
5. Рудь О.О. Формування інвестиційної стратегії в процесі економічного розвитку підприємства. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського*. 2024. Том 35 (74). № 3. С. 27-34.
6. Стахурська С. А. Формування інвестиційної стратегії в контексті змін в організації. *Економіка та суспільство*. 2022. № 41. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/1558> (дата звернення: 13.01.2026).
7. Стецюк П. А. Методична платформа формування та реалізації інвестиційної стратегії телекомунікаційних підприємств. *Наукові записки Державного університету інформаційно-комунікаційних технологій*. 2021. № 1. URL: <https://surl.li/uogjvs> (дата звернення: 13.01.2026).
8. Яремик Х.Я. Система циклів інвестиційного процесу. *Науковий вісник НЛТУ України*. 2015. № 25.7. С. 268-272.

#### REFERENCES:

1. Investment opportunities of the IT sector in Ukraine (n.d.) Investytsiini mozhlyvosti IT-sektoru v Ukraini [Investment opportunities of the IT sector in Ukraine]. Available at: <https://surl.li/hyugwwq> (accessed January 13, 2026).
2. Karpova T.O. (2017) Zhyttievyy tsykl informatsiinoi systemy ta yoho vplyv na rozvytok pidpriemstva [Life cycle of an information system and its impact on enterprise development]. *Naukovyi visnyk Uzhhorodskoho natsionalnoho universytetu* [Scientific Bulletin of Uzhhorod National University], no. 15, part 1, pp. 142-146.
3. Moiseienko I., Revak I., Myskiv H., Chapliak N. (2019) Investytsiyni analiz [Investment analysis]. Lviv: Lvivskiy derzhavnyi universytet vnutrishnikh sprav, 276 p.
4. Panchenko V.A., Panchenko O.P. (2023) Upravlinnia investytsiinoiu diialnistiu pidpriemstv IT-sfery [Management of investment activities of IT enterprises]. *Biznes Inform* [Business Inform], no. 2, pp. 62–67. (in Ukrainian).
5. Rud O.O. Formuvannia investytsiinoi stratehii v protsesi ekonomichnoho rozvytku pidpriemstva. *Vcheni zapysky TNU imeni V. I. Vernadskoho*. 2024. Tom 35 (74). No. 3. S. 27–34.
6. Stakhurska S.A. (2022) Formuvannia investytsiinoi stratehii v konteksti zmin v orhanizatsii [Formation of an investment strategy in the context of organizational changes]. *Ekonomika ta suspilstvo* [Economy and Society], no.41. Available at: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/1558> (accessed January 13, 2026). (in Ukrainian)
7. Stetsiuk P.A. (2021) Metodychna platforma formuvannia ta realizatsii investytsiinoi stratehii telekomunikatsiinykh pidpriemstv [Methodological platform for the formation and implementation of the investment strategy of telecommunications enterprises]. *Naukovi zapysky Derzhavnoho universytetu informatsiino-komunikatsiinykh tekhnolohii* [Scientific Notes of the State University of Information and Communication Technologies], no. 1. Available at: <https://journals.dut.edu.ua/index.php/sciencenotes/article/view/2628/2527> (accessed January 13, 2026). (in Ukrainian).
8. Yaremyk Kh.Ya. (2015) Systema tsykliv investytsiinoho protsesu [The system of cycles of the investment process]. *Naukovyi visnyk NLTU Ukrainy* [Scientific Bulletin of NLTU of Ukraine], no. 25(7), pp. 268–272.

Дата надходження статті: 25.02.2026

Дата прийняття статті: 12.03.2026

Дата публікації статті: 25.03.2026