

**Antonina Bazyluk, Doctor of Economic Sciences,
Associate Professor**
*National Transport University
Kyiv, Ukraine*

Volodymyr Gubenko, Postgraduate Student
*National Transport University
Kyiv, Ukraine*

DOI: <https://doi.org/10.30525/978-9934-26-398-9-2>

FORMATION OF INVESTMENT STRATEGY FOR THE POST-WAR RECOVERY OF ENTERPRISE

ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ ПОВОЄННОГО ВІДНОВЛЕННЯ ПІДПРИЄМСТВА

До одного з найвпливовіших факторів зміцнення економіки України відноситься розвиток інвестиційної діяльності, що «забезпечує просте і розширене відтворення виробничих процесів суб'єктів господарювання, а також довгострокове вкладення капіталу в різні сфери й галузі економіки як в країні, так і поза її межами» [1, с. 4]. З огляду на те, що інвестиції формують фундаментальні основи господарської діяльності й встановлюють умови економічного розвитку кожної країни, дослідження питань стосовно проблем інвестування є одним з центральних у економічній науковій доктрині протягом довгого часу.

Колектив авторів у складі Ю. Макаренко та інших вказують, що інвестиційна стратегія підприємства підпорядковується стратегії розвитку суб'єкта господарювання й повинна відповідати як його цілям, так і напрямкам. Довгострокові цілі зазначеної стратегії передбачають чутливість останньої до економічних коливань, а також вимагають адаптивності до змін середовища підприємства. Однак, ефективна реалізація інвестиційної стратегії вимагає адаптації не тоді, коли зміни настали і підприємство відчуває їх негативний вплив або помічає втрачені вигоди та прибутки, а тоді, коли вони тільки очікуються [2].

Інвестиційна стратегія за своєю суттю орієнтована на довгострокову перспективу. Вона передбачає прийняття рішень, які впливатимуть на підприємство протягом тривалого періоду. Вказане контрастує з короткостроковою тактикою і підкреслює важливість сталого зростання та стабільності.

Під час формування інвестиційної стратегії, в тому числі в процесі повоєнного відновлення, потрібно вирішити ряд завдань, що наведені на рис. 1.



Рис. 1. Завдання, що вирішуються під час формування інвестиційної стратегії

Джерело: [3, с. 181]

Формування інвестиційної стратегії в контексті післявоєнного відновлення підприємства передбачає ретельне врахування різних факторів і доступних механізмів фінансування. Першочерговим завданням є відновлення пошкодженої інфраструктури, відродження промисловості та стимулювання економічного зростання. При цьому треба орієнтуватися виключно на ресурсозберігаючі, циркулярні технології, з використанням штучного інтелекту, цифровізації виробничих процесів, тощо. Для досягнення цієї мети можна зробити наступні кроки:

1) оцінка збитків – необхідно провести ретельну оцінку збитків, завданих під час війни задля того, щоб визначити критичні сфери, які потребують негайної уваги. Сюди входить оцінка збитків, завданих фізичним активам, таким як заводи, дороги, мости та житлові будинки,

а також нематеріальні втрати, як-от порушені ланцюги поставок і переміщення робочої сили;

2) визначення пріоритетності проектів – на основі результатів оцінки пріоритет слід надавати проектам, які мають найбільший потенціал для створення позитивного соціально-економічного впливу та сприяння довгостроковому сталому розвитку. Це можуть бути найважливіші інфраструктурні проекти, ініціативи з відродження промисловості та програми відновлення громад;

3) механізми фінансування – для фінансування післявоєнної відбудови може бути використано декілька механізмів фінансування. Деякі популярні варіанти включають державно-приватне партнерство (ДПП), соціальне інвестування, краудфандинг, самофінансування, кредитне інвестування, а також різні форми змішаного фінансування. Кожен з варіантів має свої унікальні переваги та виклики, тому дуже важливо ретельно оцінити, які з них найкраще відповідають конкретним потребам та обставинам підприємства;

4) управління ризиками: інвестиції у післявоєнне відновлення часто мають зв'язок з деякими ризиками, зокрема достатністю джерел фінансування, наявністю кваліфікованих кадрів для реалізації інвестиційних проектів, фізичного обмеження доступу до ресурсів через пошкодження і виведення з ладу родовищ корисних копалин, зміни звичних ланцюгів постачання, втрати конкурентних позицій в новому євроінтеграційному середовищі та інш. Впровадження ефективних стратегій управління ризиками має важливе значення задля пом'якшення вказаних ризиків, а також забезпечення успішного виконання планів відновлення;

5) налагодження комунікаційних зв'язків, заснованих на співпраці і партнерських стосунках між державними установами, міжнародними організаціями, неурядовими організаціями, приватним бізнесом та численними інвесторами, що дозволить максимально залучити всі джерела фінансування: державного і корпоративного секторів та самофінансування, і призвести до більш ефективного розподілу ресурсів і кращої координації зусиль з відновлення. Сприяючи співпраці та комунікації між зацікавленими сторонами, підприємство може максимізувати свої шанси на успішне післявоєнне відновлення.

Таким чином, формування інвестиційної стратегії підприємства, зокрема в повоєнний період – це складний процес, який вимагає цілісного розуміння внутрішніх і зовнішніх факторів формування бізнес-середовища, проблем і завдань економічного розвитку та прогресивних методів їх реалізації, можливих джерел залучення інвестиційних ресурсів і способів їх ефективного використання з урахуванням характерних для повоєнного періоду ризиків, підкреслює

важливість сталого зростання та стабільності. Здатність орієнтуватися в зазначених основних аспектах гарантує, що стратегія не лише сприяє досягненню нагальних цілей, але й позиціонує підприємство для довгострокового успіху в бізнес-середовищі, що змінюється на постійній основі.

Література:

1. Кайдаш О. В. Сутність категорії «інвестиції» the essence of the category «investments». *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*. 2019. Вип. 2 (19). С. 3–9.
2. Strategic Investment Management and Formation of Investment Strategy of the Enterprise / by Y. Makarenko, H. Oles, S. Kudlaienko, Y. V. Roschyna, V. I. Vernadsky, L. Rudych, I. Suray. *Academy of Strategic Management Journal*. Research Article: 2019. Vol. 18 Issue 1. URL: <https://www.ab-academies.org/articles/strategic-investment-management-and-formation-of-investment-strategy-of-the-enterprise-8785.html> (дата звернення: 17.01.2024).
3. Полозова Т. В., Кравченко М. В. Теоретичні аспекти формування інвестиційної стратегії підприємства. Сучасні економічні стратегії: інновації, безпека та сталий розвиток: колективна монографія / за заг. ред. д.е.н., проф. Т. В. Полозової, д.е.н., проф. І. В. Колупасової, к.е.н., доц. О. В. Мурзабулатової. Харків : ХНУРЕ, 2021. С. 178–183.
4. Qian N. Post-War Reconstruction Is a Good Investment. *Insight*. 28.11.2022. URL: <https://insight.kellogg.northwestern.edu/article/post-war-reconstruction-good-investment> (дата звернення: 13.01.2024).