

УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМИ ПРОЦЕСАМИ НА ПІДПРИЄМСТВІ В УМОВАХ ЦИФРОВОЇ ТРАНСФОРМАЦІЇ

*С. П. Максимов, аспірант кафедри менеджменту НТУ «Дніпровська політехніка»,
maksymov.s.p@ntu.one*

*А. А. Макурін, д. е. н., професор, НТУ «Дніпровська політехніка», makurin.A.A@ntu.one,
<https://orcid.org/0000-0001-8093-736X>,*

*А. Ф. Косолапов, к.т.н., доцент кафедри геодезії, НТУ «Дніпровська політехніка»
<https://orcid.org/0000-0002-6257-892X>*

Методологія дослідження. Дослідження управління інвестиційними процесами на підприємстві в умовах цифрової трансформації ґрунтується на комплексному поєднанні теоретичних і практичних методів дослідження, що забезпечують системний підхід до оцінювання ефективності інвестицій та адаптації управлінських рішень до цифрового середовища. Систематизація та узагальнення – порівняння традиційних і цифрових підходів до планування, оцінювання, контролю та організації інвестиційної діяльності; формування структурованих таблиць і моделей трансформації управлінських процесів. Метод експертних оцінок – визначення ключових факторів успішної реалізації цифрових проєктів та пріоритетних напрямів управління ризиками на основі досвіду практиків та досліджень у сфері цифрової економіки.

Результати. Дослідження показало, що цифрова трансформація суттєво змінює підходи до управління інвестиційними процесами, підвищуючи роль гнучкого стратегічного планування, міжфункціональної взаємодії та проєктного підходу. Встановлено, що ефективна інтеграція цифрових технологій у систему інвестиційного менеджменту сприяє зниженню фінансових ризиків та підвищенню адаптивності підприємства до змін зовнішнього середовища. Проаналізовано сучасні джерела фінансування цифрових проєктів, серед яких венчурне фінансування, краудфандинг, стратегічні партнерства та участь у цифрових екосистемах, які забезпечують гнучкість і стабільність інвестиційних потоків. Розроблено комплексну систему оцінювання ефективності цифрових інвестицій, що поєднує фінансові та нефінансові показники, включаючи цифрову зрілість, рівень автоматизації та вплив на якість управлінських рішень.

Новизна. Вперше системно проаналізовано трансформацію управління інвестиційними процесами на підприємстві з урахуванням впливу цифрових технологій та нових джерел фінансування, таких як венчурне фінансування, краудфандинг і цифрові екосистеми. Запропоновано комплексну методіку оцінювання ефективності цифрових інвестицій, що поєднує фінансові та нефінансові показники, включаючи рівень цифрової зрілості, автоматизацію бізнес-процесів та вплив на управлінські рішення.

Практична значущість. Результати дослідження можуть бути використані підприємствами для підвищення ефективності управління інвестиційними процесами в умовах цифрової трансформації. Запропоновані методіки оцінювання ефективності та управління ризиками цифрових інвестицій дозволяють оптимізувати розподіл ресурсів та приймати обґрунтовані управлінські рішення. Практичне застосування розроблених підходів сприяє зміцненню конкурентних позицій підприємства, підвищенню його адаптивності та сталому розвитку в сучасному динамічному ринковому середовищі.

Ключові слова: управління інвестиціями, інвестиційні процеси, інвестиційна діяльність підприємства, цифрова трансформація, цифровізація бізнесу, цифрова економіка, стратегічне управління.

Постановка проблеми. У сучасних умовах розвитку світової економіки підприємства функціонують у середовищі глибоких структурних трансформацій, зумовлених глобалізаційними процесами, посиленням конкуренції, нестабільністю фінансових ринків та стрімким розвитком цифрових технологій. Цифрова трансформація охоплює всі сфери діяльності суб'єктів господарювання, змінюючи підходи до формування бізнес-моделей, організації виробничих процесів, управління ресурсами та взаємодії зі стейкхолдерами. У таких умовах особливої актуальності набуває проблема ефективного управління інвестиційними процесами, оскільки саме інвестиції забезпечують технологічне оновлення, інноваційний розвиток та довгострокову конкурентоспроможність підприємства [1].

Інвестиційні процеси на підприємстві дедалі більше пов'язані з упровадженням цифрових платформ, автоматизацією бізнес-процесів, використанням хмарних технологій, аналітики великих даних, штучного інтелекту та інших інструментів цифрової економіки. Водночас цифрові активи мають специфічні характеристики: високий рівень невизначеності результатів, складність оцінювання їх вартості, значну залежність від людського капіталу та швидке моральне старіння технологій. Це ускладнює процес прийняття інвестиційних рішень і потребує адаптації традиційних методів фінансово-економічного аналізу до нових умов господарювання.

Проблема полягає також у тому, що на багатьох підприємствах управління інвестиційними процесами здійснюється фрагментарно, без належної інтеграції зі стратегією цифрової трансформації. Відсутність узгодженості між інвестиційною стратегією та цифровою стратегією розвитку призводить до неефективного розподілу ресурсів, дублювання функцій, зростання витрат та недоотримання очікуваного економічного ефекту. Крім того, зростають ризики інвестиційної діяльності, пов'язані з кіберзагрозами, технологічними збоями, швидкою зміною ринкових умов та нормативно-правового середовища [2].

Особливої уваги потребує вдосконалення методичних підходів до оцінювання ефективності інвестицій у цифрові проекти. Традиційні показники, такі як чиста приведена вартість, внутрішня норма дохідності чи строк окупності, не завжди повною мірою відображають стратегічні переваги цифрових інвестицій, зокрема підвищення гнучкості бізнесу, покращення якості управлінських рішень, зростання клієнтської лояльності та формування довгострокових конкурентних переваг. У зв'язку з цим виникає потреба у розробленні комплексної системи показників, яка б враховувала як фінансові, так і нефінансові результати цифрової трансформації [3].

Додатковим викликом є необхідність формування ефективного механізму управління змінами на підприємстві, адже цифрова трансформація передбачає не лише технологічні інновації, а й трансформацію організаційної культури, управлінських підходів і компетенцій персоналу. Без належного кадрового забезпечення та підтримки з боку керівництва навіть значні інвестиції у цифрові технології можуть не забезпечити очікуваного результату.

Отже, актуальність дослідження зумовлена необхідністю теоретичного обґрунтування та практичного вдосконалення системи управління інвестиційними процесами на підприємстві в умовах цифрової трансформації. Розроблення комплексного підходу до планування, оцінювання та реалізації інвестиційних рішень із урахуванням цифрових чинників сприятиме підвищенню ефективності використання ресурсів, зниженню ризиків, забезпеченню сталого розвитку та зміцненню конкурентних позицій підприємства на ринку.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Рудніченко Є., Гавловська Н., Кривдик М., Балабус Д. [4] здійснили комплексне дослідження провідних міжнародних стандартів у сфері менеджменту якості та управління конфігурацією в проєктній діяльності. Особливу увагу приділено аналізу найбільш поширених у світовій практиці методологій і нормативних документів, що регламентують процеси управління проєктами. За результатами проведеного аналізу зроблено висновки щодо тенденцій розвитку міжнародних стан-

дартів управління проектами, їх поступової інтеграції, посилення уваги до стратегічної узгодженості, управління цінністю та організаційної зрілості. Обґрунтовано доцільність комплексного використання зазначених підходів з метою підвищення результативності проектної діяльності та забезпечення сталого розвитку організацій. Шашкова Н., Фадєєва І., Казакова Т. [5] запропоновано комплексний підхід до визначення та обґрунтування доцільності використання гнучких методологій управління проектами в ІТ-сфері. Авторами систематизовано теоретичні засади Agile-менеджменту та виокремлено найбільш ефективні інструменти його практичної реалізації, зокрема Scrum і Kanban. Запропоновано узагальнену характеристику принципів Agile та визначено їх значення для підвищення ефективності командної взаємодії, адаптивності до змін і оптимізації виконання завдань у межах ІТ-проектів. Обґрунтовано доцільність застосування Scrum як структурованої ітеративної моделі управління, а також здійснено критичний аналіз її переваг і обмежень у практиці розроблення програмного забезпечення. Акцентовано увагу на практичних механізмах організації процесу створення програмного продукту з використанням інструментів візуалізації та управління потоками завдань. Христенко Г. М., Федуняк І. О. [6] запропонували комплексне обґрунтування напрямів активізації інноваційно-інвестиційного розвитку аграрних підприємств в умовах глобалізаційних процесів та інтеграції України у світовий економічний простір. Авторами систематизовано внутрішні та зовнішні загрози, що стримують розвиток сільськогосподарських підприємств, а також визначено їх вплив на рівень інвестиційної привабливості та інноваційної активності. Доведено залежність інноваційної активності підприємства від рівня сформованості його інноваційного потенціалу та запропоновано структурування складових цього потенціалу, зокрема ресурсної, кадрової, фінансової, технологічної та організаційної. Проаналізовано ключові чинники, що впливають на активізацію інноваційно-інвестиційного розвитку сільського господарства, серед яких визначено інституційне середовище, державну підтримку, доступ до фінансових ресурсів, рівень цифровізації та

впровадження сучасних технологій. Обґрунтовано необхідність формування ефективної системи управління інноваційними ризиками як обов'язкової передумови результативної інноваційної діяльності.

Формулювання мети статті. Мета дослідження полягає у теоретичному обґрунтуванні та розробленні практичних рекомендацій щодо вдосконалення управління інвестиційними процесами на підприємстві в умовах цифрової трансформації. Досягнення поставленої мети передбачає визначення особливостей формування та реалізації інвестиційної стратегії з урахуванням цифрових чинників, адаптацію методів оцінювання ефективності інвестицій до специфіки цифрових активів і технологій, а також розроблення комплексного підходу до мінімізації ризиків та підвищення результативності інвестиційної діяльності підприємства.

Виклад основного матеріалу дослідження. Управління інвестиційними процесами на підприємстві в умовах цифрової трансформації набуває стратегічного значення, оскільки саме інвестиції стають ключовим інструментом забезпечення технологічного оновлення, підвищення конкурентоспроможності та формування довгострокових переваг на ринку. Цифрова трансформація змінює не лише технологічну базу підприємства, але й логіку прийняття управлінських рішень, структуру витрат, механізми створення доданої вартості та характер взаємодії з клієнтами й партнерами.

Інвестиційні процеси в умовах цифровізації охоплюють вкладення у впровадження інформаційних систем управління, автоматизацію виробничих і управлінських бізнес-процесів, цифрові платформи, хмарні сервіси, аналітичні інструменти, технології штучного інтелекту, кібербезпеку та цифрову інфраструктуру. На відміну від традиційних капіталовкладень у матеріальні активи, цифрові інвестиції характеризуються високою динамічністю, швидким моральним старінням, значною невизначеністю очікуваних результатів і суттєвою залежністю від людського капіталу. Це зумовлює необхідність трансформації підходів до планування, оцінювання та контролю інвестиційної діяльності.

Трансформація підходів до управління інвестиційною діяльністю підприємства

Елемент управління	Традиційний підхід	Трансформований підхід	Очікуваний результат
Планування інвестицій	Довгострокове статичне планування; орієнтація переважно на матеріальні активи	Гнучке стратегічне планування; інтеграція інвестиційної та цифрової стратегії; сценарне моделювання	Підвищення адаптивності та узгодженості інвестицій із цифровим розвитком
Обґрунтування інвестиційних рішень	Розрахунок традиційних фінансових показників (NPV, IRR, строк окупності)	Комплексна оцінка: поєднання фінансових і нефінансових критеріїв (цифрова зрілість, автоматизація, клієнтський досвід)	Більш повне відображення ефекту цифрових інвестицій
Оцінювання ризиків	Аналіз фінансових та виробничих ризиків	Урахування технологічних, кіберризиків, ризиків морального старіння технологій, ризиків цифрової безпеки	Зменшення невизначеності та підвищення стійкості підприємства
Контроль реалізації проєктів	Періодичний контроль виконання бюджету	Цифровий моніторинг у режимі реального часу; використання інформаційно-аналітичних систем	Підвищення прозорості та оперативності управлінських рішень
Управління ресурсами	Орієнтація на фінансові та матеріальні ресурси	Акцент на інтелектуальному капіталі, цифрових компетенціях та даних	Формування інноваційного потенціалу підприємства
Організаційне забезпечення	Ієрархічна структура управління	Проєктний підхід, міжфункціональні команди, гнучкі методи управління	Підвищення швидкості реалізації інвестиційних ініціатив

Джерело: сформовано авторами

Формування ефективної системи управління інвестиційними процесами передбачає інтеграцію інвестиційної стратегії з цифровою стратегією розвитку підприємства. Інвестиційні рішення повинні прийматися з урахуванням стратегічних цілей цифрової трансформації, що охоплюють підвищення операційної ефективності, розвиток клієнтоорієнтованих сервісів, розширення каналів збуту та створення нових цифрових продуктів. Відсутність узгодженості між цими напрямками призводить до розпорощення ресурсів і зниження результативності інвестиційної діяльності.

Важливою складовою управління інвестиційними процесами є удосконалення методів оцінювання ефективності цифрових проєктів. Традиційні фінансові показники, такі як чиста приведена вартість (NPV), внутрішня норма дохідності (IRR) та період окупності, залишаються актуальними, однак потребують доповнення нефінансовими індикаторами.

Доцільним є врахування таких критеріїв, як рівень цифрової зрілості підприємства, ступінь автоматизації бізнес-процесів, швидкість обробки інформації, підвищення яко-

сті управлінських рішень, зростання лояльності клієнтів та покращення репутаційного капіталу. Комплексна система оцінювання повинна поєднувати фінансові та стратегічні параметри, що дозволяє більш повно відобразити ефективність цифрових інвестицій.

Особливого значення набуває управління ризиками інвестиційної діяльності в умовах цифрової трансформації. До основних ризиків належать технологічні збої, кіберзагрози, недостатня кваліфікація персоналу, опір змінам, перевищення бюджету проєкту та невідповідність обраних технологічних рішень стратегічним потребам підприємства. Ефективне управління ризиками передбачає ідентифікацію потенційних загроз, оцінювання їх ймовірності та впливу, розроблення превентивних заходів і створення механізмів постійного моніторингу.

Цифрова трансформація також змінює організаційні аспекти управління інвестиційними процесами. Зростає роль проєктного підходу, міжфункціональної взаємодії та гнучких методів управління. Реалізація цифрових інвестицій потребує формування команд із високим рівнем цифрових компетенцій, здатних працювати в умовах неви-

значеності та швидких змін. Важливим є розвиток корпоративної культури, орієнто-

ваної на інновації, навчання та постійне вдосконалення.

Таблиця 2

Вплив цифрової трансформації на організаційні аспекти управління інвестиційними процесами

Організаційний аспект	Попередня організаційна практика	Сучасна цифрова організаційна практика	Очікуваний ефект
Структура управління	Ієрархічна, вертикальна	Проектна, гнучка, з міжфункціональними командами	Підвищення швидкості прийняття рішень та адаптивності
Методи управління	Класичне планування, контроль за виконанням	Гнучкі методи (Agile, Scrum, Kanban), ітеративне управління	Оптимізація ресурсів, швидке реагування на зміни
Розподіл ролей і відповідальності	Чітко закріплені посадові функції	Динамічний розподіл ролей у межах командних проєктів	Підвищення ефективності командної взаємодії
Комунікації та взаємодія	Формальні звіти, обмежена міжфункціональна взаємодія	Постійна координація через цифрові платформи та інтегровані системи	Підвищення прозорості процесів і оперативності обміну інформацією
Прийняття рішень	Централізоване, на основі історичних даних	Децентралізоване, на основі аналітики в режимі реального часу	Збільшення обґрунтованості і швидкості управлінських рішень
Моніторинг і контроль	Періодичний, за задалегідь визначеними показниками	Безперервний, з використанням інформаційно-аналітичних систем та дашбордів	Підвищення точності контролю та своєчасне виявлення відхилень

Джерело: запропоновано авторами

Не менш важливою є цифровізація самого процесу управління інвестиціями. Використання сучасних інформаційно-аналітичних систем дозволяє автоматизувати бюджетування, здійснювати прогнозування грошових потоків, моделювати альтернативні сценарії реалізації інвестиційних проєктів, а також забезпечувати прозорість і контроль використання ресурсів. Аналітика великих даних сприяє більш точному оцінюванню ринкових тенденцій, поведінки споживачів та потенційних напрямів розвитку, що підвищує обґрунтованість інвестиційних рішень.

У сучасних умовах цифрової трансформації підприємств спостерігається суттєва зміна структури та джерел фінансування інвестиційної діяльності. Традиційні механізми, такі як власний капітал, банківські кредити, лізингові угоди, зберігають своє значення, проте їх роль поступово доповнюється новими, більш гнучкими і динамічними формами фінансування, які здатні відповідати вимогам швидко змінюваного цифрового середовища. Серед таких інструментів особливе місце займають венчурне фінансування, краудфандинг, стратегічні партнерства, а також участь у цифрових екосистемах, що

забезпечують доступ до ресурсів, технологій і ринків у реальному часі.

Венчурне фінансування стає одним із ключових джерел залучення капіталу для інноваційних і цифрових проєктів. Воно дозволяє підприємствам отримувати інвестиції на ранніх етапах розвитку проєкту, коли традиційні джерела фінансування можуть бути недоступними через високий рівень ризику або відсутність достатньої фінансової історії. Венчурні інвестори, крім фінансових ресурсів, надають підприємствам експертизу, допомагають формувати бізнес-стратегії та надають підтримку у виході на нові ринки. Такий підхід значно підвищує шанси успішної реалізації інноваційних цифрових проєктів і сприяє прискоренню їх масштабування.

Краудфандинг є ще одним ефективним механізмом фінансування, особливо актуальним для стартапів та малих підприємств. Завдяки платформам краудфандингу компанії можуть залучати капітал без залучення банківських кредитів або великих інвесторів, використовуючи зацікавленість спільноти у продукті чи сервісі. Крім фінансового ресурсу, краудфандинг забезпечує тестування ринку та отримання зворотного зв'язку від потенційних споживачів ще на ранніх

стадіях розробки продукту, що дозволяє мінімізувати ризики невдалого впровадження.

Стратегічні партнерства та участь у цифрових екосистемах відкривають підприємствам нові можливості для інтеграції ресурсів і технологій. Вони дозволяють реалізовувати спільні проєкти, обмінюватися даними та експертизою, отримувати доступ до нових ринків і клієнтських сегментів. Учасники цифрових екосистем можуть ефективніше управляти ризиками, об'єднуючи фінансові, технологічні та управлінські ресурси, що особливо важливо при реалізації масштабних і комплексних цифрових ініціатив.

Диверсифікація джерел фінансування є важливим елементом стратегії управління інвестиційною діяльністю підприємства. Використання різноманітних фінансових інструментів дозволяє знизити загальні фінансові ризики, уникнути надмірної залежності від одного джерела та забезпечити стабільність інвестиційних потоків. Це стає особливо актуальним у контексті цифрових проєктів, де висока швидкість змін технологій і ринкових умов вимагає гнучкості у фінансуванні та здатності швидко переорієнтувати ресурси відповідно до пріоритетів розвитку.

Не менш важливим аспектом цифрового фінансування є інтеграція фінансових інструментів із системами управління підприємством. Сучасні інформаційно-аналітичні платформи дозволяють прогнозувати потреби у фінансуванні, моделювати альтернативні сценарії розвитку цифрових проєктів, здійснювати контроль за витратами та оцінювати ефективність використання залучених ресурсів. Завдяки цифровим технологіям можна більш точно визначити строки окупності, оцінювати рентабельність проєктів і управляти ризиками, що виникають на різних етапах реалізації інвестиційних ініціатив.

Урахування нових джерел фінансування та інтеграція їх у загальну стратегію управління інвестиційною діяльністю дозволяє підприємству підвищити стійкість до зовнішніх та внутрішніх загроз, забезпечити реалізацію стратегічних цілей цифрової трансформації та створити умови для довгостро-

кового сталого розвитку. Крім того, застосування комбінованих фінансових підходів стимулює інноваційність підприємства, підвищує його конкурентоспроможність та дозволяє оперативно реагувати на зміни ринкового середовища.

Висновки. Управління інвестиційними процесами на підприємстві в умовах цифрової трансформації є багатовимірним і динамічним процесом, який охоплює стратегічне планування, оцінку ефективності інвестиційних проєктів, управління ресурсами та ризиками, а також організаційне забезпечення реалізації інвестиційних ініціатив. Ефективність цього процесу значною мірою залежить від системного підходу, що передбачає інтеграцію усіх елементів інвестиційної діяльності, взаємозв'язок між функціональними підрозділами підприємства, а також врахування зовнішніх і внутрішніх факторів, що впливають на результативність інвестицій.

Стратегічна узгодженість інвестиційних рішень із загальною цифровою стратегією розвитку підприємства забезпечує комплексний підхід до реалізації цифрових ініціатив та дозволяє поєднувати фінансові, технологічні та управлінські ресурси. Це включає планування інвестицій з урахуванням пріоритетів цифрової трансформації, визначення ключових напрямів розвитку цифрової інфраструктури, модернізації виробничих і управлінських процесів, а також створення умов для реалізації інноваційних проєктів. Така узгодженість дозволяє не лише підвищити ефективність використання ресурсів, але й забезпечити досягнення стратегічних цілей підприємства, формування конкурентних переваг та зміцнення його позицій на ринку.

Комплексне оцінювання ефективності інвестиційних процесів передбачає інтеграцію фінансових та нефінансових показників. Фінансові критерії, такі як чиста приведена вартість (NPV), внутрішня норма дохідності (IRR) або строк окупності, доповнюються показниками цифрової зрілості, рівня автоматизації бізнес-процесів, швидкості обробки інформації та впливу на якість управлінських рішень. Врахування цих аспектів дозволяє більш точно оцінити стратегічний ефект від впровадження цифрових технологій і зменшити ймовірність невдалих інвестиційних рішень.

Не менш важливим елементом управління інвестиційними процесами є впровадження сучасних інструментів управління ризиками. У цифровому середовищі ризики набувають специфічних характеристик: вони можуть бути пов'язані з технологічними збоями, кіберзагрозами, моральним старінням технологій, недостатньою кваліфікацією персоналу або опором змінам у організаційній культурі. Використання цифрових платформ для моніторингу, прогнозування і контролю дозволяє оперативно виявляти потенційні загрози, оцінювати їхній вплив на реалізацію проєктів та розробляти превентивні заходи для мінімізації негативних наслідків.

Література

1. Гринько П.Л. Цифрова трансформація бізнесу в умовах розвитку інноваційних процесів в Україні. *Бізнес-Інформ*. 2020. №3. С. 53-58. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2020-3-53-58>.
2. Irtysheva I., Pavlenko O., Boiko Y., Stehnei M., Kramarenko, I., Hryshyna, N., Ishchenko, O. Evaluation of efficiency of regional public governance in the context of achieving goals of sustainable development. *Management theory and studies for rural business and infrastructure development*. 2022. Vol. 44. (4). pp. 497-505 DOI: <https://doi.org/10.15544/mts.2022.49>.
3. Атамас О.П., Майстер Т.М. Удосконалення системи управління інформаційною складовою фінансово-економічної безпеки підприємства. *Проблеми сучасних трансформацій. Серія: економіка та управління*. 2023. №8. DOI: <https://doi.org/10.54929/2786-5738-2023-8-04-02>
4. Рудніченко Є., Гавловська Н., Кривдик М., Балабус Д. Розвиток стандартів з управління проєктами: міжнародний досвід. *Innovation and Sustainability*. 2023. №1. С. 133-139. DOI: <https://doi.org/10.31649/ins.2023.1.133.139>
5. Шашкова Н., Фадєєва І., Казакова Т. Управління проєктами в IT сфері: застосування гнучких методологій. *Scientific Notes of Lviv University of Business and Law*. 2021. №28. С. 166-172. <http://dx.doi.org/10.5281/zenodo.5346802>
6. Христенко Г.М., Федуняк І.О. Формування системи ризик-менеджменту інноваційно-інвестиційного розвитку аграрних підприємств. *Збірник наукових праць ТДАТУ імені Дмитра Моторного. Серія «Економічні науки»*. 2022. №1. С. 30-36. DOI: <https://doi.org/10.31388/2519-884X-2022-46-30-36>
7. Інноваційні підходи до розвитку управління / Загальна редакція д-ра екон. наук, професора Н.Е. Аванесової. Харків: ФОП Мезіна В.В., 2022. 652 с.
8. Цифрова трансформація бізнесу. SION. Patent. Tax. Law. 2022. URL: <https://sion-ip.com/uk/blog/tsyfrova-transformatsiia-biznesu>
9. Котов Б.В. Обґрунтування механізму ризикозахищеності підприємницьких структур. *Економіка: реалії часу*. 2023. № 3. С. 89-98.
10. Разумова Г.В., Оскома О.В., Перетятко К.О. Інвестиційна діяльність в Україні та її вплив на національну економіку. *Економічний вісник Донбасу*. 2022. №2. С. 35-41. DOI: [https://doi.org/10.12958/1817-3772-2022-2\(68\)-35-41](https://doi.org/10.12958/1817-3772-2022-2(68)-35-41)
11. Діденко А.В., Протопопова Н.А. Захист соціально-економічних систем: аналіз та моделювання. *Економіка та суспільство*. 2022. № 38. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-38-57>.
12. Інноваційне Придніпров'я: гра на випередження: монографія. О.І. Амоша, Ю.С. Залознава, С.В. Іванов, В.І. Ляшенко, І.Ю. Підоричева та ін.; за заг. ред. В.І. Ляшенка. НАН України, Ін-т економіки пром.-сті. Київ, Дніпро, 2021. 286 с.

References

1. Hrynko, P.L. (2020). Tsyfrova transformatsiia biznesu v umovakh rozvytku innovatsiinykh protsesiv v Ukraini. *Biznes-Inform*, (3), 53-58. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2020-3-53-58>.
2. Irtysheva, I., Pavlenko, O., Boiko, Y., Stehnei, M., Kramarenko, I., Hryshyna, N., & Ishchenko, O. (2022). Evaluation of efficiency of regional public governance in the context of achieving goals of sustainable development. *Management theory and studies for rural business and infrastructure development*, Vol. 44, (4), 497-505. DOI: <https://doi.org/10.15544/mts.2022.49>.
3. Atamas, O.P., & Maister, T.M. (2023). Udoskonalennia systemy upravlinnia informatsiinoiu skladovoiu finansovo-ekonomichnoi bezpeky pidpriemstva. *Problemy suchasnykh transformatsii, Serii: ekonomika ta upravlinnia*, (8). DOI: <https://doi.org/10.54929/2786-5738-2023-8-04-02>
4. Rudnichenko, Ye., Havlovska, N., Kryvdyk, M., & Balabus, D. (2023). Rozvytok standartiv z upravlinnia proiektamy: mizhnarodnyi dosvid. *Innovation and Sustainability*, (1), 133-139. DOI: <https://doi.org/10.31649/ins.2023.1.133.139>
5. Shashkova, N., Fadiieva, I., & Kazakova, T. (2021). Upravlinnia proiektamy v IT sferi: zastosuvannia hnuchkykh metodolohii. *Scientific Notes of Lviv University of Business and Law*, (28), 166-172. <http://dx.doi.org/10.5281/zenodo.5346802>
6. Khrystenko, H.M., & Feduniak, I.O. (2022). Formuvannia systemy ryzyk-menedzhmentu innovatsiino-investytsiinoho rozvytku ahrarnykh pidpriemstv. *Zbirnyk naukovykh prats TDATU imeni Dmytra Motornoho, Ser. «Ekonomiczni nauky»*, (1), 30-36. DOI: <https://doi.org/10.31388/2519-884X-2022-46-30-36>
7. Avanesova, N.E. (Ed.). (2022). *Innovatsiini pidkhody do rozvytku upravlinnia*. Kharkiv: FOP Mezi-na, V.V.
8. Tsyfrova transformatsiia biznesu. SION. Patent. Tax. Law. 2022. Retrieved from <https://sion-ip.com/uk/blog/tsyfrova-transformatsiia-biznesu>

9. Kotov, B.V. (2023). Obruntuвання mekhanizmu ryzykozakhyshchenosti pidpriemnytskykh struktur. *Ekonomika: realii chasu*, (3), 89-98.
10. Razumova, H.V., Oskoma, O.V., & Peretiatko, K.O. (2022). Investytsiina diialnist v Ukraini ta yii vplyv na natsio-nalnu ekonomiku. *Ekonomichni visnyk Donbasu*, (2), 35-41. DOI: [https://doi.org/10.12958/1817-3772-2022-2\(68\)-35-41](https://doi.org/10.12958/1817-3772-2022-2(68)-35-41)
11. Didenko, A.V., & Protopopova, N.A. (2022). Zakhyst sotsialno-ekonomichnykh system: analiz ta modeliuvannia. *Ekonomika ta suspilstvo*, (38). DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-38-57>
12. Amosha, O.I., Zaloznova, Yu.S., Ivanov, S.V., Liashenko, V.I., & Pidorycheva, I.Yu. «et al.». (2021). *Innovatsiine Prydniprov'ia: hra na vyperedzhennia*. V.I. Liashenko (Ed.). NAN Ukrainy, Instytut ekonomiky promyslovosti. Kyiv, Dnipro.

MANAGEMENT OF INVESTMENT PROCESSES AT AN ENTERPRISE IN THE CONDITIONS OF DIGITAL TRANSFORMATION

S. P. Maksymov, Post-graduate Student, Dnipro University of Technology,

A. A. Makurin, D.E., Full Professor, Dnipro University of Technology

A. F. Kosolapov, Dnipro University of Technology

Methods. The study of investment process management at an enterprise in the context of digital transformation is based on a comprehensive combination of theoretical and practical research methods that provide a systematic approach to assessing the effectiveness of investments and adapting management decisions to the digital environment. Systematization and generalization – in comparison of traditional and digital approaches to planning, evaluating, controlling and organizing investment activities; formation of structured tables and models of transformation of management processes. Expert assessment method – in identification of key factors for the successful implementation of digital projects and priority areas of risk management based on the experience of practitioners and research in the field of the digital economy.

Results. Digital transformation significantly changes approaches to investment process management, increasing the role of flexible strategic planning, cross-functional interaction and project approach. It was found that effective integration of digital technologies into the investment management system contributes to reducing financial risks and increasing the adaptability of the enterprise to changes in the external environment. Modern sources of financing for digital projects were analyzed, including venture financing, crowdfunding, strategic partnerships and participation in digital ecosystems that ensure flexibility and stability of investment flows. A comprehensive system for assessing the effectiveness of digital investments was developed, combining financial and non-financial indicators, including digital maturity, level of automation and impact on the quality of management decisions.

Novelty. For the first time, the transformation of investment process management at an enterprise has been systematically analyzed, taking into account the impact of digital technologies and new sources of financing, such as venture financing, crowdfunding and digital ecosystems. A comprehensive methodology for assessing the effectiveness of digital investments has been proposed, combining financial and non-financial indicators, including the level of digital maturity, automation of business processes and the impact on management decisions.

Practical value. The results of the study can be used by enterprises to improve the effectiveness of investment process management in the context of digital transformation. The proposed methods for assessing the effectiveness and risk management of digital investments allow optimizing the allocation of resources and making informed management decisions. The practical application of the developed approaches contributes to strengthening the competitive position of the enterprise, increasing its adaptability and sustainable development in the modern dynamic market environment.

Keywords: investment management, investment processes, investment activities of an enterprise, digital transformation, business digitalization, digital economy, strategic management.

Стаття надійшла до редакції 10.02.26 р.

Прийнята до публікації 25.02.26 р.

Дата публікації 24.03.26 р.