

УДК 336

**Косова Тетяна Дмитрівна**  
завідувач кафедри фінансів, обліку та оподаткування  
**Арсенюк Назар Миколайович**  
здобувач вищої освіти,  
**Буй Павло Сергійович**  
здобувач вищої освіти,  
Національний авіаційний університет (Київ)

## **УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЯМИ І КРЕДИТНИМ ПОРТФЕЛЕМ ПІДПРИЄМСТВА НА ОСНОВІ АДАПТАЦІЇ**

*Анотація. надано дефініцію адаптивного фінансового механізму управління інвестиціями і кредитним портфелем підприємства. Показано, що він є інструментом реалізації гнучкої фінансової політики. Визначено правові характеристики інвестицій і кредитів, які впливають на адаптаційні можливості підприємства.*

*Ключові слова: адаптивний, фінансовий механізм, управління, інвестиції, кредитний портфель, підприємство*

У сучасних умовах зовнішнє середовище функціонування підприємств є динамічним. В Україні факторами його волатильності є тривалий військово-політичний конфлікт на Сході України і повномасштабне вторгнення військ РФ 24.02.2022; військові дії і ракетні обстріли, що уносять життя мирних українців, руйнують інфраструктуру і виробничі потужності підприємств; окупація значної площі території, що порушила звичайний режим здійснення господарської діяльності суб'єктів господарювання, призвела до розриву традиційних логістичних зв'язків. Економічними де-стимуляторами зовнішнього середовища є: хронічна девальвація курсу гривні, високий рівень тіньової економіки, слабкість конкурентного середовища та інноваційної інфраструктури, відсутність дієвих механізмів банкрутства збиткових підприємств. Висока турбулентність зовнішнього середовища обумовлює необхідність підприємств постійно адаптуватися до його змін, що потребує розробки специфічних механізмів управління активами і пасивами підприємства.

Адаптивний фінансовий механізм управління інвестиціями і кредитним портфелем підприємства є сукупністю форм і методів впливу керуючого

суб'єкта на об'єкт, представлений реальними і фінансовими інвестиціями, довго- і короткостроковими банківськими кредитами з урахуванням змін внутрішнього і зовнішнього середовища шляхом використання методів прогнозування та аналізу ризиків. Адаптивний фінансовий механізм є інструментом реалізації гнучкої фінансової політики, впровадження якого сприятиме зростанню супротиву підприємства щодо деструктивних змін зовнішнього середовища, зміцненню фінансової стійкості та конкурентоспроможності, покращенню добробуту його власників і робітників [1].

Визначено правові характеристики інвестицій і кредитів, які впливають на адаптаційні можливості підприємства, зокрема, це форма інвестиції (реальні, фінансові), суб'єкт інвестицій (вітчизняний, іноземний), тривалість користування банківським кредитом (довгостроковий, короткостроковий), кредитна історія позичальника, наявність застави, її вартість і наявність договорів страхування. Врахування виділених характеристик дозволить суб'єкту господарювання проводити гнучку інвестиційно-кредитну політику і ефективно адаптуватися до змін внутрішнього і зовнішнього середовища.

### **Список використаних джерел:**

1. Косова Т.Д., Арсенюк Н. М., Буй П. С. Адаптивний фінансовий механізм управління інвестиціями і кредитним портфелем підприємства. *Проблеми системного підходу в економіці*. 2022. №2. С. 103-108.