

Л. І. Калачевська,
д. е. н., професор, професор кафедри публічного управління та адміністрування,
Сумський національний аграрний університет
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0001-7090-2518>
А. М. Бречко,
к. е. н., доцент, доцент кафедри публічного управління та адміністрування,
Сумський національний аграрний університет
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0003-4902-1403>

DOI: 10.32702/2306-6814.2026.8.44

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КОНСАЛТИНГ У ПІСЛЯКРИЗОВОМУ ВІДНОВЛЕННІ ПІДПРИЄМСТВ: ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ

L. Kalachevska,
Doctor of Economic Sciences, Professor,
Professor of the Department of Public Management and Administration, Sumy National Agrarian University
A. Brychko,
PhD in Economics, Associate Professor,
Associate Professor of the Department of Public Management and Administration, Sumy National Agrarian University

INVESTMENT CONSULTING IN POST-CRISIS RECOVERY OF ENTERPRISES: ASSESSMENT OF THE EFFECTIVENESS OF INVESTMENT PROJECTS

У статті систематизовано теоретико-методологічні основи інвестиційного консалтингу, визначити його роль у післякризовому відновленні підприємств та вплив на ефективність інвестиційних рішень. Досліджено основні напрями консалтингу в сфері інвестиційних проектів. Визначено вплив кризових ситуацій на інвестиційні процеси підприємств, зокрема, охарактеризувати специфіку відновлення діяльності підприємств після економічних криз. Представлено методи оцінювання ефективності інвестиційних проектів у післякризовий період. Наголошено увагу на інтеграції сучасних підходів з управління ризиками та мультикритеріальної оцінки проектів. Виявлено ключові чинники успіху інвестиційних проектів, а саме визначено фінансові, організаційні та стратегічні аспекти, що впливають на результативність інвестицій. Розроблено методичні настанови для інвестиційного консалтингу, які передбачають застосування практичних підходів до підвищення ефективності інвестиційних рішень. Визначено пріоритети для стратегічного планування інвестицій у післякризовий період.

Following economic crises, businesses encounter the necessity to swiftly regain fiscal stability and refine capital allocation choices. Investment advisement acts as a vital instrument for enhancing project effectiveness, enabling suitable resource scheduling and return projection.

The purpose of the research is to study and evaluate investment consulting methods to increase the efficiency of investment projects of enterprises during the post-crisis recovery period, in particular through the analysis of marginal income indicators, profitability and payback periods, as well as the development of practical recommendations for optimizing investment planning and management.

Research methods include literature review, comparative analysis, financial and economic analysis, modeling and forecasting, case analysis, and expert assessment.

The theoretical and methodological foundations of investment consulting are systematized, its role in the post-crisis recovery of enterprises and its impact on the effectiveness of investment decisions are determined. The main areas of consulting in the field of investment projects are studied. The impact of crisis situations on the investment processes of enterprises is determined, in particular, the specifics of the recovery of enterprises after economic crises are characterized. Approaches for evaluating the efficacy of investment undertakings in the post-crisis era are introduced. Emphasis is placed on incorporating contemporary techniques for risk oversight and multi-factor project appraisal. Main determinants for successful investment endeavors are pinpointed, specifically, fiscal, structural, and strategic elements that influence investment performance are recognized. Methodological recommendations for investment consulting are developed, which provide for the application of practical approaches to increasing the effectiveness of investment decisions. Priorities for strategic planning of investments in the post-crisis period are determined.

Ключові слова: інвестиційний консалтинг, окупність, післякризове відновлення, інвестиції, ефективність інвестиційних проектів.

Key words: investment consulting, payback, post-crisis recovery, investments, efficiency of investment projects.

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМИ У ЗАГАЛЬНОМУ ВИГЛЯДІ ТА ЇЇ ЗВ'ЯЗОК ІЗ ВАЖЛИВИМИ НАУКОВИМИ ЧИ ПРАКТИЧНИМИ ЗАВДАННЯМИ

Сучасні підприємства, що пережили економічні кризи, стикаються з низкою проблем, які суттєво впливають на ефективність їхньої діяльності та реалізацію інвестиційних проектів. Післякризове відновлення передбачає не лише відновлення фінансової стабільності, а й пошук нових джерел інвестицій, оптимізацію бізнес-процесів і підвищення рентабельності. Проте обмежені фінансові ресурси, високий рівень ринкових ризиків, недостатня ефективність існуючих методів планування та оцінки інвестиційних проектів, а також брак достовірної аналітичної інформації ускладнюють прийняття управлінських рішень [1, с. 91]. Це створює необхідність у застосуванні інвестиційного консалтингу як інструменту, що дозволяє комплексно оцінювати проекти з точки зору окупності, рентабельності та маржинального доходу, прогнозувати фінансові результати та оптимізувати розподіл ресурсів. Науково ця проблема полягає у відсутності універсальних методів оцінки ефективності інвестицій у післякризовий період, а практично її вирішення забезпечує підвищення рентабельності, скорочення термінів окупності та формування рекомендацій для керівників щодо ефективного управління інвестиційними проектами.

АНАЛІЗ ОСТАННІХ ДОСЛІДЖЕНЬ І ПУБЛІКАЦІЙ

Оцінка ефективності інвестиційних проектів та роль інвестиційного консалтингу активно розглядається в сучасній науковій літературі. Так, Кудирко, О., Лобачева, І., & Покинчереда, В. досліджують підходи до

оцінки економічної ефективності інвестиційних проектів, використовуючи традиційні фінансові критерії (рентабельність, окупність, NPV, IRR) та розширені кількісні методи аналізу, що дозволяє глибше оцінювати доцільність вкладання ресурсів у проекти підприємств і оцінювати їх ризики на стадії планування (як у роботі, присвяченій аналізу та оцінці ефективності інвестиційних проектів) [1, с. 91]. Дослідження Канової О. А. стосується адаптації підходів до оцінки ефективності інвестиційних проектів у екстремальних умовах, таких як воєнний стан, показує необхідність гнучких та контекстуалізованих методичних рішень, які враховують зовнішню невизначеність і ризики, що не завжди присутні у класичних моделях оцінки проектів [2].

Інша частина сучасних досліджень орієнтована на розроблення і застосування інформаційних систем та математичних моделей для мультикритеріальної оцінки реалізації інвестиційних проектів, що сприяє оптимізації процесів прийняття рішень та підвищенню точності прогнозів їх ефективності в сфері інноваційних технологій [3, с. 54]. Крім того, у літературі з'являється аналіз трансформацій інвестиційних потоків у контексті війни та глобальних змін економічного середовища, що впливає на інвестиційний клімат та пріоритети проектного фінансування [4].

У роботі [5] також розглядаються загальні тенденції реалізації інвестиційних проектів у сучасних умовах, включно із факторами, що визначають успішність їх впровадження, проте питання ролі консалтингу як окремого чинника, що безпосередньо формує стратегії ефективності і адаптації підприємства до післякризових викликів, недостатньо висвітлені. Незважаючи на окремі вітчизняні описи інструментарію оцінки інвестиційної привабливості проектів, які враховують специфіку великих інвестицій та інтереси різних груп інвесторів, існує значна прогали-

на у систематичному висвітленні механізмів інвестиційного консалтингу у контексті післякризового відновлення підприємств як окремої наукової теми [6].

Варто також відзначити, що хоча міжнародна наукова література включає огляди факторів, що впливають на рішення щодо інвестиційного консультування та цифрового консалтингу у процесі прийняття рішень, мало уваги приділено специфічним методам взаємодії консалтингових практик із традиційними моделями оцінки ефективності проектів у періоди економічної нестабільності чи післякризового відновлення [7].

В. Феденко [8, с. 108] аналізував методи оцінки ефективності інвестиційної діяльності в сучасних економічних умовах. E.N. Yunus, E. Ernawati, E. Nuraini, K. Yuniarti [9, с. 2199] досліджували, як малі та середні підприємства (MSMEs) покращують свої показники після кризи через стратегічне управління ресурсами, інновації та диверсифікацію, пропонуючи емпіричні дані для розуміння процесів післякризового відновлення бізнесу. Г. Завадських, О. Фрадинський, В. Пухальський, А. Дідухович та Ю. Поплюйко [10, с. 251] аналізували забезпечення фінансової стабільності після кризових подій, зокрема після військових конфліктів чи економічних потрясінь, та висвітлює механізми підтримки та відновлення фінансової стійкості суб'єктів економіки, що важливо для оцінки ефективності інвестиційних рішень у післякризовий період. В. Ємець, Я. Петруненко, А. Фролов, Ю. Орел [11] розглядали роль міжнародних інвестицій у процесах післявоєнного та післякризового відновлення економіки, зокрема структурні зміни інвестиційних потоків, адаптацію стратегій та перспективи розвитку у нових економічних умовах. С. Karnavas [12, с. 217] пропонує сучасний підхід до оцінювання інвестиційних проектів з урахуванням ризику та невизначеності, що актуально для післякризових умов.

ФОРМУЛЮВАННЯ ЦІЛЕЙ СТАТТІ (ПОСТАНОВКА ЗАВДАННЯ)

Метою дослідження є всебічне визначення значення інвестиційного консалтингу у збільшенні ефективності інвестиційних програм підприємств у післякризовий час.

ВИКЛАД ОСНОВНОГО МАТЕРІАЛУ ДОСЛІДЖЕННЯ.

Інвестиційний консалтинг відіграє ключову роль у сучасних умовах післякризового відновлення, оскільки дозволяє підприємствам приймати обґрунтовані рішення щодо розподілу обмежених ресурсів та вибору інвестиційних проектів із найвищим потенціалом ефективності. Консультанти аналізують фінансові, ринкові та організаційні аспекти діяльності підприємств, прогнозують ризики та доходність, що забезпечує стратегічне планування і оптимізацію бізнес-процесів. В умовах нестабільної економіки консалтинг сприяє швидкому відновленню рентабельності, підвищенню маржинального доходу та скороченню термінів окупності інвестиційних проектів, а також допомагає адаптувати підприємство до нових ринкових умов і змін зовнішнього середовища [9].

Економічні кризи суттєво впливають на ефективність інвестиційних рішень, оскільки підвищують невизначеність і ризики щодо повернення вкладених коштів.

Підприємства втрачають частину фінансових ресурсів, змінюються ринкові умови, знижується попит і зростають витрати на виробництво та управління. Через це класичні методи оцінки ефективності проектів (рентабельність, окупність, NPV, IRR) можуть бути недостатньо точними без врахування ризиків і нестабільності економічного середовища. В умовах кризи підвищується роль аналітичної підтримки та інвестиційного консалтингу, які дозволяють адаптувати інвестиційні стратегії, мінімізувати ризики та забезпечити прийняття ефективних рішень навіть у складних економічних умовах [13, с. 2352].

В умовах економічної нестабільності та високих ризиків післякризового періоду підприємства стикаються з необхідністю приймати обґрунтовані інвестиційні рішення, які забезпечують не лише виживання, а й подальший розвиток. Саме тут особливо проявляється значення стратегічного підходу до управління проектами, коли кожна інвестиція планується та оцінюється з урахуванням потенційних ризиків і очікуваної віддачі. Тому особливу увагу варто приділити важливості планування та оптимізації інвестиційних проектів для зростання рентабельності, адже саме системний підхід до ресурсів і ефективне прогнозування доходів забезпечують стійке фінансове відновлення та підвищення конкурентоспроможності підприємства [6].

Інвестиційний консалтинг є комплексною системою послуг, спрямованих на підвищення ефективності інвестиційних рішень підприємств через професійну експертизу, аналітичну підтримку та стратегічне планування. Його сутність полягає у забезпеченні підприємств методами оцінки інвестиційних проектів, прогнозування ризиків і доходності, оптимізації ресурсів та вибору пріоритетних напрямів інвестування, що особливо важливо у періоди післякризового відновлення, коли економічна нестабільність підвищує ризики невдалих рішень [14].

Кризові ситуації суттєво впливають на інвестиційну діяльність підприємств. До фінансових факторів належать падіння ліквідності, обмежений доступ до кредитних ресурсів та зростання вартості капіталу. Ринкова нестабільність проявляється у зниженні попиту на продукцію та послуги, волатильності цін на сировину та матеріали, а також у невизначеності щодо майбутніх доходів. Регуляторні та правові ризики включають зміни податкового та фінансового законодавства, затримку або відміну державної підтримки, а також ризики неплатоспроможності контрагентів. Серед структурних і організаційних факторів слід виділити недостатню диверсифікацію продуктового портфеля, втрату ключових ринків або постачальників, а також зниження кадрового потенціалу через скорочення персоналу [15].

Післякризове відновлення діяльності підприємств характеризується поступовим поверненням фінансової стабільності. Основні особливості цього процесу включають реструктуризацію капіталу та боргових зобов'язань, оптимізацію фінансової структури та залучення нових інвестицій. Вдосконалення інвестиційної стратегії передбачає фокус на високоприбуткових та менш ризикових проектах, впровадження інновацій і технологічних рішень для підвищення конкурентоспроможності. Підприємства підвищують гнучкість бізнес-процесів, адаптуючи виробничі та управлінські процеси до нових



Рис. 1. Основні напрями інвестиційного консалтингу у післякризовому відновленні підприємств

Джерело: побудовано автором на основі [17, с. 59].

умов, а також активно застосовують сценарне планування і методи управління ризиками [16, с. 131].

Особливу роль у процесі післякризового відновлення відіграє інвестиційний консалтинг, який забезпечує аналітичну підтримку при прийнятті інвестиційних рішень, допомагає визначати пріоритети та ефективно розподіляти ресурси, що дозволяє підприємствам успішно відновлювати діяльність та забезпечувати стійке функціонування в умовах економічної невизначеності. Роль інвестиційного консалтингу у відновленні підприємств після економічних криз проявляється у кількох ключових аспектах: він допомагає адаптувати бізнес-процеси до нових ринкових умов, обґрунтовувати інвестиційні стратегії, забезпечує прогнозування фінансових результатів і термінів окупності проектів, а також підтримує прийняття рішень з урахуванням маржинального доходу та рентабельності [3, с. 54].

Інвестиційний консалтинг — це комплекс професійних послуг, спрямованих на підвищення ефективності інвестиційних рішень підприємств. Його діяльність охоплює як фінансово-економічний аналіз проектів, так і стратегічне планування та управління ризиками. Інвестиційний консалтинг виступає ключовим інструментом підтримки підприємств у процесі післякризового відновлення, забезпечуючи обґрунтоване прийняття інвестиційних рішень та оптимізацію капіталовкладень [8, с. 108]. Сучасна практика консалтингових послуг охоплює широкий спектр напрямів, що поєднують фінансово-економічний аналіз, управління ризиками, стратегіч-

не планування, аудит та інноваційне фінансування. На рис. 1 систематизовано основні напрями інвестиційного консалтингу (рис. 1).

Післякризове відновлення підприємств є складним процесом, що вимагає комплексного підходу до відновлення фінансової стійкості, оптимізації ресурсів та підвищення ефективності діяльності. У цьому контексті інвестиційний консалтинг виступає ключовим інструментом підтримки управлінських рішень, оскільки дозволяє системно оцінювати інвестиційні проекти, прогнозувати їхню окупність та рентабельність, а також мінімізувати ризики [12, с. 217].

Функції інвестиційного консультанта охоплюють аналітичну, оцінювальну, стратегічну, моделюючу, моніторингову та комунікаційну діяльність, що забезпечує комплексну підтримку підприємства на всіх етапах післякризового відновлення. Такий багаторівневий підхід дозволяє не лише обґрунтовано планувати інвестиційні проекти, а й забезпечувати підвищення маржинального доходу та оптимізацію структури капіталу, що є критично важливим у посткризовий період [13].

Основні функції інвестиційного консультанта, що здійснює супровід підприємств у післякризовий період подано у табл. 1. Вона відображає комплекс аналітичних, оцінювальних, стратегічних, моделюючих та контрольних дій, які дозволяють забез-

Таблиця 1. Функції інвестиційного консультанта у післякризовому відновленні підприємств

Функції	Зміст	Очікуваний результат
Аналітична	Аналіз фінансового стану підприємства після кризи. Оцінка платоспроможності, ліквідності, рентабельності. Виявлення слабких ланок у структурі капіталу	Виявлення проблемних зон та точок для інвестування
Консультаційна та стратегічна	Розробка рекомендацій щодо оптимізації інвестиційних проектів. Підготовка стратегічних сценаріїв розвитку. Визначення пріоритетних напрямів інвестування	Підвищення ефективності управлінських рішень та стратегічне планування інвестицій
Оцінювальна	Оцінка ефективності інвестиційних проектів (NPV, IRR, PI, термін окупності). Аналіз ризиків та чутливості проектів. Визначення економічного ефекту	Забезпечення обґрунтованих фінансових рішень та зменшення ризиків
Моделююча та прогнозна	Побудова фінансових моделей для прогнозування результатів. Сценарний аналіз можливих варіантів розвитку. Рекомендації щодо структури капіталу	Прогнозування фінансових результатів та планування оптимальної структури інвестицій
Моніторингова та контрольна	Контроль реалізації проектів. Виявлення відхилень від планових показників. Розробка коригувальних заходів	Підтримання запланованої окупності та рентабельності проектів
Комунікаційна та інформаційна	Координація між власниками, керівництвом та інвесторами. Забезпечення прозорості фінансових рішень. Підготовка інформаційних матеріалів для прийняття рішень	Підвищення прозорості та довіри до управлінських рішень, залучення інвестицій

Джерело: сформовано автором на основі [11; 14].

печити ефективне відновлення діяльності підприємства.

Діяльність інвестиційного консультанта є багатофункціональною та інтегрованою. Аналітична та оцінювальна робота дозволяє виявити проблемні зони та обґрунтувати інвестиційні рішення, стратегічні та моделюючі функції забезпечують планування розвитку і прогнозування фінансових результатів, а моніторингова та комунікаційна діяльність підтримують контроль та прозорість реалізації проектів. Сукупність цих функцій формує системний підхід до післякризового відновлення підприємств і підвищує ефективність інвестиційних проектів [14]. Аналіз функцій інвестиційного консультанта дозволяє визначити механізми підвищення ефективності інвестиційних рішень та створити основу для стратегічного розвитку підприємства в умовах післякризової нестабільності.

Вивчення особливостей організаційного та фінансового відновлення підприємств після криз є ключовим для формування ефективної стратегії управління підприємством у посткризовий період і підвищення ефективності інвестиційної діяльності. Представлена табл. 2 демонструє комплексний підхід до післякризового відновлення підприємств, поєднуючи організаційні та фінансові аспекти діяльності. У ній систематизовано

ключові заходи відновлення, очікуваний ефект від їх реалізації та роль інвестиційного консультанта у забезпеченні ефективності цих процесів. Такий підхід дозволяє наочно продемонструвати, як професійна підтримка консультанта сприяє підвищенню рентабельності, маржинального доходу та окупності інвестиційних проектів, одночасно забезпечуючи стратегічну стабільність та конкурентоспроможність підприємства [3, с. 54].

Після кризових ситуацій — економічних спадів, фінансових потрясінь або глобальних пандемій — підприємства стикаються з низкою серйозних викликів. Основні проблеми включають дефіцит фінансових і матеріальних ресурсів, зростання невизначеності на ринку, коливання попиту та обмежений доступ до кредитних та інвестиційних інструментів. У таких умовах інвестиційні рішення набувають особливої критичної важливості, оскільки від правильного вибору проектів залежить швидкість відновлення підприємства, його фінансова стійкість і конкурентоспроможність [17, с. 59]. Ризики помилкового інвестування у період після кризи значно підвищені, що робить необхідним використання методів фінансового аналізу та консалтингових інструментів для прийняття обґрунтованих рішень.

Таблиця 2. Особливості організаційного та фінансового відновлення підприємств після криз

Складові	Зміст	Очікуваний ефект	Роль інвестиційного консультанта
Організаційні особливості			
Реструктуризація управлінських процесів	Впровадження більш гнучких і прозорих систем управління. Перерозподіл повноважень і оптимізація організаційної структури для підвищення ефективності прийняття рішень.	Підвищення ефективності управління	Проведення аналітики внутрішніх процесів
Оптимізація бізнес-процесів	Скорочення витрат, підвищення продуктивності праці та використання ресурсів. Впровадження сучасних технологій та автоматизованих систем управління.	Оптимізація використання ресурсів	Розробка рекомендацій щодо оптимізації організаційної структури
Стратегічне планування та інновації	Формування нових стратегічних цілей з урахуванням післякризових умов. Розробка інноваційних напрямів діяльності, що підвищують конкурентоспроможність.	Підвищення конкурентоспроможності підприємства	Підтримка стратегічного планування та інноваційних проектів
Фінансові особливості			
Відновлення ліквідності та платоспроможності	Оцінка поточного фінансового стану, управління дебіторською та кредиторською заборгованістю. Залучення коротко- та середньострокових фінансових ресурсів для покриття дефіциту оборотного капіталу.	Забезпечення фінансової стійкості	Проведення фінансового аналізу та прогнозування
Реструктуризація капіталу та боргових зобов'язань	Перегляд структури власного та залученого капіталу. Диверсифікація джерел фінансування, включаючи зовнішні інвестиції та кредитні ресурси.	Мінімізація ризику дефіциту коштів	Оцінка ефективності інвестиційних проектів (NPV, IRR, PI, маржинальний дохід)
Оцінка та оптимізація інвестиційних проектів	Вибір пріоритетних проектів із високою рентабельністю та швидкою окупністю. Використання фінансово-аналітичних інструментів для контролю ефективності інвестицій.	Підвищення рентабельності та окупності інвестиційних проектів	Розробка рекомендацій щодо структури капіталу та управління ризиками

Джерело: сформовано автором на основі [5—6; 16, с. 131].

Для обґрунтованого вибору проектів у післякризовий період застосовуються класичні фінансові методи оцінки ефективності: чиста приведена вартість (NPV), внутрішня норма рентабельності (IRR), період окупності (PP) та індекс прибутковості (PI). Вони дозволяють кількісно оцінити економічну доцільність проекту, врахувати дисконтовані грошові потоки та порівняти альтернативні варіанти інвестування. Наприклад, NPV і IRR допомагають визначити проекти з максимальною прибутковістю, PP — оцінити швидкість повернення інвестицій, а PI — відсортувати проекти за відносною ефективністю при обмеженому бюджеті [18, с. 346]. У цьому процесі консультанти аналізують фінансові показники, оцінюють ризики, прогнозують грошові потоки та розробляють стратегію післякризового відновлення.

I. Класичні фінансові методи оцінки інвестицій:

1. Чиста приведена вартість (NPV, Net Present Value). Дає об'єктивну оцінку економічної доцільності проекту, враховуючи дисконтовані грошові потоки. Особливо ефективний при стабільних грошових потоках, але менш точний в умовах високої волатильності ринку; дозволяє швидко визначити проекти, що потенційно здатні генерувати позитивну вартість [18, с. 346].

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I_0 \quad (1),$$

де CF_t — грошовий потік у період t ;

r — дисконтна ставка;

n — кількість періодів;

I_0 — початкові інвестиції.

$NPV > 0$ свідчить про економічну доцільність проекту.

2. Внутрішня норма рентабельності (IRR, Internal Rate of Return). У післякризових умовах важливо використовувати разом із NPV для уникнення помилкових рішень через зміну дисконтну ставку.

$$0 = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+IRR)^t} - I_0 \quad (2),$$

IRR — дисконтна ставка, при якій $NPV = 0$. Якщо $IRR >$ вартість капіталу, проект вигідний.

3. Рентабельність інвестицій (ROI, Return on Investment).

$$ROI = \frac{\Pi - I_0}{I_0} \cdot 100\% \quad (3),$$

де Π — сумарний прибуток від інвестицій.

4. Термін окупності (Payback Period). Оцінює швидкість повернення вкладень, що критично важливо у післякризовий період із високим ризиком неплатоспроможності. Дає інвестору практичне розуміння ліквідності проекту, але не враховує грошові потоки після окупності.

$$PP = \frac{I_0}{CF_{AA}} \quad (4),$$

де CF_{AA} — середній річний грошовий потік.

II. Управління ризиками та мультикритеріальної оцінки:

1. Чутливість проекту до ризиків. Дозволяє врахувати підвищену невизначеність фінансових потоків. Дає комплексну картину ефективності та дозволяє збалансувати ризики і прибутковість [19].

$$\Delta NPV = \frac{NPV}{X} \cdot \Delta X \quad (5),$$

де X — змінна, яка впливає на NPV (наприклад, обсяг продажів, ціна ресурсів).

2. Сценарний аналіз (Expected NPV) — сприяє пріоритизації проектів:

$$E(NPV) = \sum_{i=1}^m P_i \cdot NPV_i \quad (6),$$

де P_i — ймовірність настання сценарію i ;

NPV_i — чиста приведена вартість проекту у сценарії i ;

m — кількість сценаріїв.

3. Мультикритеріальна оцінка (зважена сума показників). Інтегрує фінансові, стратегічні та нефінансові критерії (соціальні, екологічні, репутаційні). Дає комплексну картину ефективності та дозволяє збалансувати ризики і прибутковість; сприяє пріоритизації проектів, що забезпечують стійкий розвиток підприємства.

$$S = \sum_{j=1}^k w_j \cdot S_j \quad (7),$$

де w_j — вага критерію j ;

S_j — оцінка проекту за критерієм j ;

k — кількість критеріїв (фінансових, стратегічних, соціальних, екологічних).

У процесі післякризового відновлення підприємств інвестиційний консалтинг відіграє ключову роль у забезпеченні ефективного управління проектами та ресурсами. Консультант проводить детальний аналіз інвестиційних проектів клієнта, застосовуючи фінансові методи оцінки ефективності, такі як NPV, IRR, PI та період окупності. Це дозволяє кількісно визначити економічну доцільність кожного проекту навіть в умовах нестабільного післякризового середовища [20, с. 66].

Для мінімізації ризиків та невизначеності консультант використовує сценарний аналіз і аналіз чутливості, що дозволяє прогнозувати можливі коливання грошових потоків, оцінювати вплив зовнішніх та внутрішніх факторів і відбирати найбільш стійкі та доцільні проекти. На основі проведеного аналізу формуються рекомендації та стратегії, які включають пріоритетність проектів, оптимальний розподіл ресурсів і управління фінансовими потоками [15]. Такий підхід дозволяє підприємству ефективно планувати інвестиції та забезпечує стабільність у період відновлення.

Успішна реалізація інвестиційних проектів є критичною умовою для забезпечення стабільного розвитку підприємств, особливо в післякризовий період. Високий рівень невизначеності, економічні потрясіння та коливання ринкових умов створюють додаткові ризики, що можуть істотно впливати на результативність інвестицій. Тому для досягнення поставлених цілей підприємствам необхідно не лише ефективно планувати та фінансувати проекти, а й враховувати фактори, які визначають їхній успіх [21, с. 1282].

Ключові фактори успіху інвестиційних проектів охоплюють фінансові, організаційні та стратегічні аспекти, кожен з яких по-своєму впливає на кінцевий результат. Фінансові фактори забезпечують стабільність ресурсного забезпечення та мінімізацію фінансових ризиків; організаційні — оптимізацію управлінських про-

Таблиця 3. Ключові фактори успіху інвестиційних проектів

Категорія факторів	Основні фактори успіху	Вплив на результативність проекту
Фінансові	Адекватне фінансування проекту. Оптимальна структура капіталу. Контроль за грошовими потоками. Оцінка та управління ризиками	Забезпечують сталість фінансових надходжень, знижують імовірність нестачі ресурсів, дають змогу передбачувати фінансовий підсумок проекту та зменшувати збитки.
Організаційні	Компетентність та досвід команди проекту. Внутрішня комунікація та управління змінами. Система моніторингу та контролю	Збільшують дієвість реалізації проекту, гарантують вчасне досягнення завдань, пристосування до змін та зменшують ризики
Стратегічні	Відповідність інвестиційної стратегії підприємства. Інноваційність та технологічна перевага. Ринкова доцільність та адаптивність. Соціальні та екологічні аспекти (ESG)	Забезпечують довгострокову конкурентоспроможність, рентабельність та соціальну прийнятність проекту, сприяють стійкому розвитку підприємства в післякризовий період.

Джерело: сформовано автором на основі [21, с. 1282; 22].

цесів, координацію та компетентність команди; стратегічні — відповідність проектів довгостроковим цілям підприємства та здатність адаптуватися до змін зовнішнього середовища (табл. 3).

Комплексне врахування цих факторів дозволяє підприємствам обґрунтовано визначати пріоритетність проектів, оптимально розподіляти ресурси та підвищувати ймовірність досягнення успішних результатів [23,

с. 404]. Систематизація ключових факторів успіху створює основу для ефективного планування та реалізації інвестиційних проектів, що особливо актуально у післякризовий період, коли високий рівень невизначеності потребує максимальної точності та гнучкості управлінських рішень.

Застосування сучасних методів інвестиційного консалтингу дозволяє підприємствам більш ефективно аналізувати економічну доцільність проектів, оцінювати ризики, формувати оптимальну структуру інвестиційного портфеля та узгоджувати інвестиційні рішення із довгостроковими стратегічними цілями розвитку. Консультаційна підтримка сприяє підвищенню якості фінансових розрахунків, використанню сучасних цифрових аналітичних інструментів та впровадженню ефективних механізмів управління ризиками [20, с. 66].

З метою систематизації основних напрямів підвищення ефективності інвестиційних рішень у післякризовий період доцільно узагальнити ключові практичні підходи та визначити роль інвестиційного консалтингу у їх реалізації. Основні з них подано у табл. 4.

Таблиця 4. Практичні підходи інвестиційного консалтингу до підвищення ефективності інвестиційних рішень у післякризовий період

Практичний підхід	Роль інвестиційного консалтингу	Очікуваний ефект для інвестиційних рішень
Комплексна фінансова оцінка інвестиційних проектів	Консультанти здійснюють фінансовий аналіз проектів, розрахунок ключових показників ефективності та підготовку аналітичних висновків	Підвищення обґрунтованості інвестиційних рішень та вибір найбільш прибуткових проектів
Сценарний аналіз та аналіз чутливості	Інвестиційні консультанти проводять економічне моделювання, прогнозування та оцінюють вплив ризиків на результати інвестицій	Зменшення невизначеності та підвищення стійкості інвестиційних рішень до зовнішніх змін
Інтеграція системи управління ризиками	Консалтингові компанії розробляють системи управління ризиками, пропонують інструменти їх оцінювання та стратегії мінімізації	Зниження ймовірності фінансових втрат та підвищення стабільності інвестицій
Диверсифікація інвестиційного портфеля	Консультанти допомагають сформувати оптимальну структуру інвестиційного портфеля з урахуванням ринкових умов	Оптимізація структури інвестицій та зменшення загального рівня ризику
Використання цифрових аналітичних інструментів	Інвестиційні консультанти використовують сучасні цифрові платформи для аналізу даних, моделювання та оцінки інвестиційних проектів	Підвищення точності розрахунків, швидкість аналізу та ефективність прийняття управлінських рішень
Узгодження інвестицій зі стратегічними цілями підприємства	Консультанти допомагають інтегрувати інвестиційні рішення у стратегічне планування розвитку підприємства	Забезпечення стратегічної ефективності інвестицій та підвищення конкурентоспроможності

Джерело: авторська розробка.

Систематизація практичних підходів свідчить, що інвестиційний консалтинг відіграє важливу роль у підвищенні ефективності інвестиційних рішень підприємств у післякризовий період. Залучення професійних консультантів дозволяє забезпечити комплексний аналіз інвестиційних проектів, врахувати ризики, оптимізувати структуру інвестиційного портфеля та узгодити інвестиційні рішення зі стратегічними цілями розвитку підприємства. Це сприяє більш раціональному використанню фінансових ресурсів, підвищенню інвестиційної привабливості підприємств та забезпеченню їх стійкого розвитку в умовах економічної нестабільності [15]. Саме консалтинговий супровід дозволяє підприємствам більш обгрунтовано приймати інвестиційні рішення, оцінювати потенційні ризики та ефективно використовувати наявний інвестиційний потенціал. Завдяки експертному аналізу та стратегічним рекомендаціям інвестиційний консалтинг сприяє формуванню стійких моделей розвитку підприємств у період економічного відновлення.

Інвестиційний консалтинг спрямований на формування комплексно обгрунтованих рішень щодо вибору, оцінювання та реалізації інвестиційних проектів. Його функції значно ширші за традиційний фінансовий аналіз, оскільки включають дослідження ринкового середовища, оцінювання інвестиційних ризиків, визначення стратегічної доцільності проектів, а також розроблення рекомендацій щодо формування та оптимізації інвестиційного портфеля підприємства. У післякризових умовах особливої актуальності набуває поєднання класичних фінансових методів оцінки ефективності інвестицій із сучасними інструментами управління ризиками, стратегічного планування та мультикритеріального аналізу, що активно використовуються в практиці інвестиційного консалтингу [23, с. 404].

У післякризовий період стратегічне планування інвестицій, що здійснюється за участю інвестиційних консультантів, набуває особливої ваги. Підприємства функціонують в умовах нестабільного економічного середовища, обмежених фінансових можливостей та значних структурних змін на ринках, що потребує професійної експертної підтримки при формуванні інвестиційної стратегії. Інвестиційний консалтинг дозволяє визначити пріоритетні напрями інвестування, оптимізувати структуру капіталу та сформувати ефективну систему стратегічного планування інвестиційної діяльності [9].

Одним із ключових пріоритетів стратегічного інвестування, який активно підтримується консалтинговими рекомендаціями, є модернізація виробничих потужностей і впровадження інноваційних технологій. Інвестиційні консультанти здійснюють оцінювання технологічних можливостей підприємств, аналізують ефективність інноваційних проектів та розробляють рекомендації щодо їх реалізації. Інвестування у технологічне оновлення сприяє підвищенню продуктивності праці, зниженню виробничих витрат і покращенню якості продукції. В умовах цифровізації економіки особливого значення набувають також інвестиції у цифрові технології, автоматизацію бізнес-процесів та використання систем аналітики даних, що забезпечує більш ефективне управління підприємством [24, с. 65].

Не менш важливим напрямом консалтингових рекомендацій є розвиток людського капіталу як одного з ключових факторів ефективної реалізації інвестиційних проектів. Інвестиційні консультанти сприяють формуванню ефективної системи управління персоналом, розвитку управлінських компетенцій та впровадженню сучасних методів організації праці. Інвестиції у професійний розвиток працівників і вдосконалення управлінських навичок підвищують продуктивність праці, сприяють впровадженню інновацій і забезпечують більш ефективну реалізацію інвестиційних проектів [11]. Крім того, у післякризовий період значна увага в інвестиційному консалтингу приділяється диверсифікації інвестиційної діяльності підприємств. Розширення напрямів інвестування, освоєння нових ринків та створення інноваційних продуктів дозволяє зменшити ризики, пов'язані з нестабільністю попиту та коливаннями ринкового середовища. Консалтингові рекомендації сприяють формуванню більш гнучкої інвестиційної стратегії та забезпечують підприємствам можливість ефективно адаптуватися до змін економічного середовища.

Отже, реалізація таких підходів дозволяє підвищити ефективність використання інвестиційних ресурсів, посилити конкурентні позиції підприємств і забезпечити їхній стабільний розвиток в умовах післякризового економічного відновлення.

ВИСНОВКИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ПОДАЛЬШИХ РОЗВІДОК У ДАНОМУ НАПРЯМІ

Проведене дослідження дало можливість узагальнити теоретичні та прикладні підходи до оцінювання ефективності інвестиційних проектів у післякризовий період, а також визначити роль інвестиційного консалтингу у підвищенні результативності інвестиційної діяльності підприємств. У ході аналізу встановлено, що в умовах економічної нестабільності прийняття інвестиційних рішень потребує комплексного аналітичного супроводу. Саме інвестиційний консалтинг забезпечує поєднання традиційних фінансових методів оцінювання ефективності інвестицій із сучасними інструментами стратегічного управління, ризик-менеджменту та аналітичного прогнозування.

Особливу увагу в дослідженні приділено розробленню методичних рекомендацій для інвестиційного консалтингу, спрямованих на підвищення ефективності прийняття інвестиційних рішень. Запропоновані підходи передбачають комплексне оцінювання інвестиційних проектів, інтеграцію систем управління ризиками, використання сучасних цифрових аналітичних інструментів. Такий підхід дозволяє підвищити обгрунтованість інвестиційних рішень, оптимізувати використання фінансових ресурсів та підвищити ефективність реалізації інвестиційних проектів.

Отже, удосконалення методичних підходів до оцінювання ефективності інвестиційних проектів із використанням інструментів інвестиційного консалтингу сприятиме підвищенню результативності інвестиційної діяльності підприємств, більш ефективному використанню інвестиційних ресурсів та забезпеченню сталого розвитку бізнесу в умовах післякризового економічного відновлення.

Література:

1. Кудирко О., Лобачева І., Покин'єрєда В. Аналіз та оцінка ефективності інвестиційних проєктів. *SWorldJournal*. 2024. № 2 (25-02). С. 91—95. URL: <https://doi.org/10.30888/2663-5712.2024-25-00-010> (дата звернення: 07.03.2026).
2. Канова О. А. Адаптація підходів до оцінки інвестиційних проєктів в умовах воєнного стану. *Економіка та суспільство*. 2025. Випуск 72. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-72-153>.
3. Василюк А., Басюк Т. Інформаційна система оцінювання інвестицій в галузі інформаційних технологій. *Information systems and networks*. 2024. Issue 15. Pp. 54—64. URL: <https://doi.org/10.23939/sisn2024.15.054> (дата звернення: 07.03.2026).
4. Гнилянська Л., Данилишин В. Трансформація міжнародних інвестиційних потоків під впливом війни в Україні. *Економіка та суспільство*. 2025. Випуск 78. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-78-83>.
5. Матвій І., Артимишин Ю. Основні тенденції реалізації інвестиційних проєктів на сучасному етапі. *Економіка та суспільство*. 2024. Випуск 62. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-62-143>.
6. Білоусова О.С. Інструментарій оцінки інвестиційної привабливості інноваційних проєктів розвитку стратегічних видів промислової діяльності. *Економіка та суспільство*. 2023. Випуск 57. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-57-2>.
7. Wagner F. Determinants of conventional and digital investment advisory decisions: a systematic literature review. *Financ Innov*. 2024. 10, 18. URL: <https://doi.org/10.1186/s40854-023-00538-7> (дата звернення: 07.03.2026).
8. Феденко В. Оцінка ефективності інвестиційної та інноваційної діяльності підприємств в сучасних умовах. *Актуальні питання у сучасній науці*. 2024. № 7 (25). С. 108—121. URL: [https://doi.org/10.52058/2786-6300-2024-7\(25\)-108-121](https://doi.org/10.52058/2786-6300-2024-7(25)-108-121) (дата звернення: 07.03.2026).
9. Yunus E. N., Ernawati E., Nuraini E., Yuniarti K. Post-crisis growth: Resource orchestration, innovation, and diversification in MSMEs. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*. 2025. Volume 11, Issue 2. 100570, ISSN 2199-8531. URL: <https://doi.org/10.1016/j.joitmc.2025.100570> (дата звернення: 07.03.2026).
10. Zavadskykh H., Fradynskyi O., Puhalskyi V., Didukhovych A., Popliuiko Y. Financial Stability during the Post-crisis Period: Strategies for Recovery and Support of Economic Development. *Economic Affairs*. 2024. Vol. 69 (Special Issue). pp. 251—260. DOI: 10.46852/0424-2513.1.2024.26.
11. Yemets V., Petrunenko Ia., Frolov A., Orel Yu. International investment as a factor of recovery and development of the post-war economy of Ukraine. *Salud Ciencia y Tecnologia — Serie de Conferencias*. 2025. 4:690. DOI:10.56294/sctconf2025690.
12. Karnavas C. A New Approach of Investment Project Appraisal Under Risk and Uncertainty. *Economics and Business Journal (ECBIS)*. 2024. 2(3):217—240. DOI:10.47353/ecbis.v2i3.121.
13. Vandor P., Dober F., Meyer M., Millner R. Evaluating impact potential in early-stage impact investing: Investment criteria and cognitive processes of investors. *Journal of Business Venturing Insights*. 2025. Volume 23. e00535. ISSN 2352-6734. URL: <https://doi.org/10.1016/j.jbvi.2025.e00535>.
14. Інвестиційний консалтинг. URL: <https://interhub.com.ua/poslugy/investytsijnyj-konsalting> (дата звернення: 07.03.2026).
15. Shcherbak V., Dorokhov O., Dorokhova L., Vzhytynska K., Yatsenko V., Yermolenko O. Financial Risk Management and Resilience of Small Enterprises Amid the Wartime Crisis. *Journal of Risk and Financial Management*. 2026. Vol.19 (1). 37. URL: <https://doi.org/10.3390/jrfm19010037> (дата звернення: 07.03.2026).
16. Іванюк У.В., Галаз Л.В. Теоретико-методичні засади управління інвестиційним забезпеченням розвитку бізнесу в кризових умовах. *Вісник Національного університету "Львівська політехніка", Серія "Проблеми економіки та управління"*, 2025. Випуск 9, № 2. С. 131—140. URL: <http://doi.org/10.23939/semi2025.02.131> (дата звернення: 07.03.2026).
17. Павликівська О. І., Плекан У. Фінансовий консалтинг: тенденції та особливості розвитку в Україні. *Галицький економічний вісник*. 2020. Том 66. № 5. С. 59—66. URL: <http://elartu.tntu.edu.ua/handle/lib/33404> (дата звернення: 07.03.2026).
18. Sun H. Research on the Methods of Investment Project Evaluation: Comparison of NPV, IRR and MIRR. *Advances in Economics, Management and Political Sciences*. 2023. Vol.15, pp. 346—352. DOI:10.54254/2754-1169/15/20230944.
19. Могильна Л. М., Воробйов І. О. Управління ризиками інноваційно-інвестиційних проєктів підприємства. *Економіка та суспільство*. 2024. Випуск 66. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-66-130>.
20. Simonyan A. Methodology For Evaluating Investment Projects Under Uncertainty. *The American Journal of Management and Economics Innovations*. 2025. Vol. 7 (06). С. 66—73. URL: <https://doi.org/10.37547/tajmei/Volume07Issue06-06> (дата звернення: 07.03.2026).
21. Zia M.N., Shah A., Khan S.A., Najib A. Identification of critical success factors (CSFs) for successful project management in manufacturing sector. *Journal of Enterprise Information Management*. 2024. Vol. 37 No. 4 pp. 1282—1300, doi: <https://doi.org/10.1108/JEIM-06-2023-0325>.
22. Сергієнко О. А., Самусь П. О., Соснов І. І. Модель аналізу стійкості інвестиційних процесів на прикладі інноваційного стартап-проєкту. *Ефективна економіка: електронний журнал*. 2024. № 8. URL: <https://nauka.com.ua/index.php/ee/article/view/4438/4473> (дата звернення: 07.03.2026).
23. Тяжкороб І. Подолання інформаційної асиметрії в управлінні персональними фінансами: технології фінансовоінвестиційного консалтингу. *Acta Academiae Beregsasiensis. Economics*. 2024. Volume 6, pp. 404—418. DOI: 10.58423/2786-6742/2024-6-404-418.
24. Левковець О.М. Інвестиційний бізнес-консалтинг: зміст, технології, потенціал. *Економічна теорія та право*. 2019. № 4 (39). С. 65—82. DOI: 10.31359/2411-5584-2019-39-4-65.

References:

1. Kudyrko, O., Lobacheva, I. and Pokynchereda, (2024), V. "Analysis and evaluation of the effectiveness of investment projects", *SWorldJournal*, vol. 2 (25-02), pp. 91—95. <https://doi.org/10.30888/2663-5712.2024-25-00-010>.
2. Kanova, O. A. (2025), "Adaptation of approaches to the assessment of investment projects in martial law conditions", *Ekonomika ta suspilstvo*, Vol. 72. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-72-153>.
3. Vasyliuk, A. and Basiuk T. (2024), "Information system for evaluating investments in the field of information technology", *Information systems and networks*, vol. 15, pp. 54—64. <https://doi.org/10.23939/sisn2024.15.054>.
4. Hnylianska, L. and Danylyshyn V. (2025), "Transformation of international investment flows under the influence of the war in Ukraine", *Ekonomika ta suspilstvo*, Vol. 78. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-78-83>.
5. Matvii, I. and Artymyshyn Yu. (2024), "Main trends in the implementation of investment projects at the current stage", *Ekonomika ta suspilstvo*, Vol. 62. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-62-143>.
6. Bilousova, O.S. (2023), "Toolkit for assessing the investment attractiveness of innovative projects for the development of strategic types of industrial activity", *Ekonomika ta suspilstvo*, Vol. 57. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-57-2>.
7. Wagner, F. (2024), Determinants of conventional and digital investment advisory decisions: a systematic literature review. *Financ Innov*, vol. 10, 18. <https://doi.org/10.1186/s40854-023-00538-7>.
8. Fedenko, V. (2024), "Assessment of the effectiveness of investment and innovation activities of enterprises in modern conditions", *Aktualni pytannia u suchasni nauksi*, vol. 7 (25), pp. 108—121. available at: [https://doi.org/10.52058/2786-6300-2024-7\(25\)-108-121](https://doi.org/10.52058/2786-6300-2024-7(25)-108-121) (Accessed 07 March 2026).
9. Yunus, E. N., Ernawati, E., Nuraini, E. and Yuniarti K. (2025), Post-crisis growth: Resource orchestration, innovation, and diversification in MSMEs. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, Vol. 11, Issue 2. 100570. <https://doi.org/10.1016/j.joitmc.2025.100570>.
10. Zavadskykh, H., Fradynskyi, O., Puhalskyi, V., Didukhovych, A. and Popliuiko Y. (2024), Financial Stability during the Post-crisis Period: Strategies for Recovery and Support of Economic Development. *Economic Affairs*, Vol. 69 (Special Issue). pp. 251—260. DOI: 10.46852/0424-2513.1.2024.26.
11. Yemets, V., Petrunenko, Ia., Frolov, A. and Orel, Yu. (2025), International investment as a factor of recovery and development of the post-war economy of Ukraine. *Salud Ciencia y Tecnologia — Serie de Conferencias*, 4:690. DOI:10.56294/sctconf2025690.
12. Karnavas, C. (2024), A New Approach of Investment Project Appraisal Under Risk and Uncertainty. *Economics and Business Journal (ECBIS)*, vol. 2 (3), pp. 217—240. DOI:10.47353/ecbis.v2i3.121.
13. Vandor, P., Dober, F., Meyer, M. and Millner R. (2025), Evaluating impact potential in early-stage impact investing: Investment criteria and cognitive processes of investors. *Journal of Business Venturing Insights*, Vol. 23. e00535. <https://doi.org/10.1016/j.jbvi.2025.e00535>.
14. Investment consulting (2026), available at: <https://interhub.com.ua/poslugy/investytsijnj-konsalting> (Accessed 07 March 2026).
15. Shcherbak, V., Dorokhov, O., Dorokhova, L., Vzhytynska, K., Yatsenko, V. and Yermolenko, O. (2026), Financial Risk Management and Resilience of Small Enterprises Amid the Wartime Crisis. *Journal of Risk and Financial Management*, Vol. 19 (1). 37. <https://doi.org/10.3390/jrfm19010037>.
16. Ivaniuk, U.V. and Halaz, L.V. (2025), "Theoretical and methodological principles of managing investment support for business development in crisis conditions", *Visnyk Natsionalnoho universytetu "Lvivska politehnika", Serii "Problemy ekonomiky ta upravlinnia"*, Vol. 9, no. 2, pp. 131—140. <http://doi.org/10.23939/semi2025-02.131>.
17. Pavlykivska, O. I. and Plekan, U. (2020), "Financial consulting: trends and features of development in Ukraine", *Halytskyi ekonomichnyi visnyk*, Vol. 66, no. 5, pp. 59—66. available at: <http://elartu.tntu.edu.ua/handle/lib/33404> (Accessed 07 March 2026).
18. Sun, H. (2023), "Research on the Methods of Investment Project Evaluation: Comparison of NPV, IRR and MIRR", *Advances in Economics, Management and Political Sciences*, Vol. 15, pp. 346—352. DOI:10.54254/2754-1169/15/20230944.
19. Mohylina, L. M. and Vorobiov, I. O. (2024), "Risk management of innovation and investment projects of the enterprise", *Ekonomika ta suspilstvo*, Vol. 66. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-66-130>.
20. Simonyan, A. (2025), "Methodology For Evaluating Investment Projects Under Uncertainty", *The American Journal of Management and Economics Innovations*, Vol. 7 (06), pp. 66—73. <https://doi.org/10.37547/tajmei/Volume07Issue06-06>.
21. Zia, M.N., Shah, A., Khan, S.A. and Najib, A. (2024), "Identification of critical success factors (CSFs) for successful project management in manufacturing sector", *Journal of Enterprise Information Management*, Vol. 37, no. 4 pp. 1282—1300, doi: <https://doi.org/10.1108/JEIM-06-2023-0325>.
22. Serhienko, O. A., Samus, P. O. and Sosnov, I. I. (2024), "Model for analyzing the sustainability of investment processes using the example of an innovative startup project", *Efektivna ekonomika: elektronnyi zhurnal*, vol. 8. available at: <https://nayka.com.ua/index.php/ee/article/view/4438/4473> (Accessed 07 March 2026).
23. Tiazhkorob, I. (2024), "Overcoming information asymmetry in personal finance management: financial and investment consulting technologies", *Acta Academiae Beregsasiensis. Economics*, Vol. 6, pp. 404—418. DOI: 10.58423/2786-6742/2024-6-404-418.
24. Levkovets, O.M. (2019), "Investment business consulting: content, technologies, potential", *Ekonomichna teoriia ta pravo*, vol. 4 (39), pp. 65—82. DOI: 10.31359/2411-5584-2019-39-4-65.

Отримано редакцією журналу / Received: 02.04.26

Професійно рецензовано / Revised: 13.04.26

Схвалено до друку / Accepted: 21.04.26