

# ТЕОРЕТИЧНИЙ БАЗИС ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТРАТЕГІЇ АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА

©2024 СЕМЕНОВ К. О.

УДК 336.02:658.114  
JEL: G30; G32; L10

## Семенов К. О. Теоретичний базис формування фінансової стратегії акціонерного товариства

Метою статті є розбудова теоретичного базису щодо формування фінансової стратегії акціонерного товариства на основі виявлення ключових ознак і сфер використання фінансових ресурсів. Теоретико-методичною основою дослідження виступає теорія фінансів, інституціональна теорія, а також монографічний, порівняльний метод, метод аналізу та системний підхід. Визначено ключові сфери діяльності акціонерного товариства, на основі чого виявлено, що фінансові ресурси виконують завдання щодо формування капіталів грошової форми, зокрема: статутного капіталу, доходів, прибутку, резервів та інших фондів, їх розподілу, здійснюють контрольну функцію за їх створенням і використанням. Дослідження особливостей організації управління фінансами в акціонерних товариствах дозволило виявити специфічні риси та закономірності, що впливають на їх фінансову стабільність і ефективність. Обґрунтовано, що науковці акцентують увагу на різних аспектах і особливостях діяльності акціонерних товариств, до основних з яких можна віднести: їх правові засади, роль у розвитку національної економіки; ефективне корпоративне управління, націлене на розвиток усього корпоративного сектора та адаптивність у діяльності; упровадження політики захисту прав акціонерів і максимальне підвищення довіри інвесторів. На основі проведеного аналізу інтерпретації науковцями самого поняття, а також для транслювання сутності та ролі фінансової стратегії в діяльності акціонерного товариства виділено декілька найбільш важливих аспектів, зокрема: стратегічний і програмний вектори розвитку; корпоративний підхід до оптимізаційних процесів із фінансовими ресурсами; системний характер відносин; конкурентна складова в укріпленні фінансових позицій на ринку; диверсифікаційний погляд на вибір джерел фінансування; фокус на глобальному середовищі при формуванні фінансової стратегії.

**Ключові слова:** фінансова стратегія, фінансові ресурси, фінанси, акціонерне товариство.

**Рис.:** 4. **Табл.:** 1. **Бібл.:** 13.

Семенов Костянтин Олександрович – здобувач кафедри обліку і фінансів, Національний технічний університет «Харківський політехнічний інститут» (вул. Кирпичова, 2, Харків, 61002, Україна)

**E-mail:** [Kostiantyn.Semenov@emmb.khpi.edu.ua](mailto:Kostiantyn.Semenov@emmb.khpi.edu.ua)

**ORCID:** <https://orcid.org/0009-0001-7045-6885>

UDC 336.02:658.114  
JEL: G30; G32; L10

## Semenov K. O. The Theoretical Basis for the Formation of the Financial Strategy of a Joint Stock Company

The article is aimed at developing a theoretical basis for the formation of the financial strategy of a joint-stock company based on the identification of key features and areas of use of financial resources. The theoretical and methodological basis of the study is the theory of finance, institutional theory, as well as monographic method, comparative method, method of analysis, and system approach. The key areas of activity of a joint-stock company have been identified, based on this it has been revealed that financial resources perform the tasks of forming monetary capital, in particular: authorized capital, income, profit, reserves and other funds, their distribution, and exercise a control function over their creation and use. The study of the peculiarities of the organization of financial management in joint-stock companies made it possible to identify specific features and regularities that affect their financial stability and efficiency. It is substantiated that scientists focus on various aspects and features of joint-stock companies, the main of which are: their legal foundations, role in the development of the national economy; effective corporate governance aimed at the development of the entire corporate sector and adaptability in activities; implementation of a policy to protect shareholders' rights and maximize investors' confidence. Based on the carried out analysis of the interpretation by scientists of the concept itself, as well as for the translation of the essence and role of financial strategy in the activities of a joint stock company, several most important aspects have been identified, namely: strategic and program vectors of development; corporate approach to optimization processes with financial resources; systemic nature of relations; competitive component in strengthening financial positions in the market; a diversified view of the choice of funding sources; focus on the global environment in the formation of financial strategy.

**Keywords:** financial strategy, financial resources, finance, joint stock company.

**Fig.:** 4. **Tabl.:** 1. **Bibl.:** 13.

Semenov Kostiantyn O. – Applicant, Department of Accounting and Finance, National Technical University «Kharkiv Polytechnic Institute» (2 Kyrpychova Str., Kharkiv, 61002, Ukraine)

**E-mail:** [Kostiantyn.Semenov@emmb.khpi.edu.ua](mailto:Kostiantyn.Semenov@emmb.khpi.edu.ua)

**ORCID:** <https://orcid.org/0009-0001-7045-6885>

В умовах зростання світового інтересу до корпоративних структур та ускладнення глобалізаційних зв'язків фінанси здійснюють безпосередній вплив на вирішення проблем щодо економічної стабілізації діяльності підпри-

ємств різних форм власності, а також забезпечення їх сталого розвитку. У цьому контексті однією з основних форм організації великого бізнесу виступають акціонерні товариства. Ефективна організація фінансів таких суб'єктів господарювання є ключовою.

човою передумовою їх успішного функціонування й укріплення конкурентних позицій на ринку [1].

Особливу роль у розвитку ринку корпоративних цінних паперів відіграє макроекономічне середовище. Саме на макрорівні постає завдання забезпечення всіх необхідних фінансових умов для відновлення виробничого потенціалу національних підприємств і всебічного сприяння їх економічному розвитку.

До основних видів корпоративних цінних паперів, які відповідають за залучення фінансових ресурсів суб'єктами ринку цінних паперів, відносять акції та корпоративні облигації.

Одним із ключових елементів національного фінансового ринку виступає ринок акцій, коливання на якому характеризують зміни інституційного характеру в масштабах всієї економіки країни. На прикладі акцій, які виступають фінансовим активом, можна повною мірою відображати динаміку розвитку недержавного сектора економіки. Статистичні дані дозволяють зазначити, що станом на 1 січня 2023 року в Україні діяло 7177 акціонерних товариств, які сукупно виробляли майже 70% ВВП країни [2].

Динаміка випусків акцій, зареєстрованих у НКЦПФР, демонструє позитивну динаміку, при цьому спостерігається зменшення зареєстрованих випусків у 2022 р. порівняно з 2021 р. на 18,26% (рис. 1).

У процесі управління фінансовими ресурсами акціонерні товариства у своїй діяльності змушені враховувати численні виклики, спричинені рядом факторів, зокрема: нестабільністю ринків, високою конкуренцією та змінами в законодавстві тощо. Розуміння особливостей організації управління фінансовими ресурсами в акціонерних товариствах дозволяє формувати максимально ефективну та дієву фінансову стратегію на принципах адаптованості та гнучкості. Це обумовлює актуальність проведеного дослідження.

Теоретичні та методичні засади щодо розробки фінансової стратегії, її сутності та ключових ознак відтворені в публікаціях багатьох вітчизняних і зарубіжних авторів, серед яких слід назвати таких: І. В. Бруслиновська, В. В. Матвійчук [1], І. О. Бланк [4], В. К. Васенко [5], П. П. Гаврилко, Ф. Ф. Соханіч [6], О. В. Сусіденко, А. О. Шиш [7] та інших. Однак, високо оцінюючи отримані здобутки у вивченні теоретичних і практичних аспектів формування фінансової стратегії, варто звернути увагу на те, що не існує єдиного, загальноприйнятого підходу до тлумачення цього поняття.

Метою статті є розбудова теоретичного базису щодо формування фінансової стратегії акціонерного товариства на основі виявлення ключових ознак і сфер використання фінансових ресурсів. Теоретико-методичною основою дослідження виступає теорія фінансів, інституціональна теорія, а також монографічний, порівняльний метод, метод аналізу та системний підхід. Інформаційно-аналітична база сформована в результаті опрацювання законодавчих актів України, методичної та наукової літератури з питань формування фінансової стратегії підприємств різних форм власності.

Фінансові ресурси акціонерних товариств трансформуються у ключові показники фінансової звітності, а також виступають важливим стимулом для розвитку діяльності цих організацій.

Саме трактування поняття акціонерного товариства демонструє багатогранність визначень,

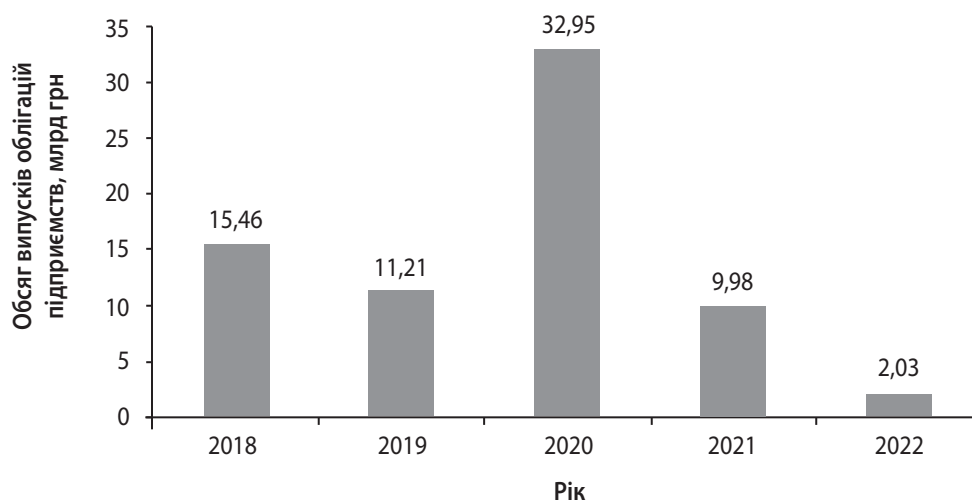


Рис. 1. Динаміка обсягу випусків корпоративних облигацій

Джерело: сформовано за даними [3].

наданих різними авторами, щодо виділення ознак, які його характеризують. Зокрема, його можна розглядати як: організаційно-правову форму суб'єкта господарювання, самостійну юридичну особу, визначену форму організації бізнесу або важливу складову ринкових відносин [5].

Слід зазначити, що науковці акцентують увагу на різних аспектах та особливостях діяльності акціонерних товариств. Серед основних із них слід назвати: їх правові засади; роль у розвитку національної економіки; ефективне корпоративне управління, націлене на розвиток всього корпоративного сектора та адаптивність у діяльності; впровадження політики захисту прав акціонерів і максимальне підвищення довіри інвесторів.

Додатково варто звернути увагу на те, що погляди різних авторів на поняття фінансових ресурсів акціонерного товариства є неоднорідними. Так, деякі з них вважають, що фінансовий капітал акціонерного товариства дозволяє охарактеризувати фінансовий стан суб'єкта господарювання та способи управління фінансовими ресурсами. У цьому контексті йдеться про залучення та використання капіталу. При цьому інші науковці концентрують увагу на аналізі ризиків інвестування, з одночасною оцінкою ефективності використання фінансових інструментів.

**Ф**інанси акціонерного товариства являють собою грошові відносини, які виникають на всіх стадіях життєвого циклу, зокрема: при створенні, у процесі діяльності, під час реорганізації або ліквідації товариства. Роль фінансів для акціонерних товариств є багатогранною. Передусім, вони виражаються у грошових відносинах із засновниками товариства, у межах трудового колективу, у взаємодії з постачальниками, покупцями, інвесторами, при розрахунках із бюджетом, банками, позабюджетними, страховими й іншими організаціями [6; 7].

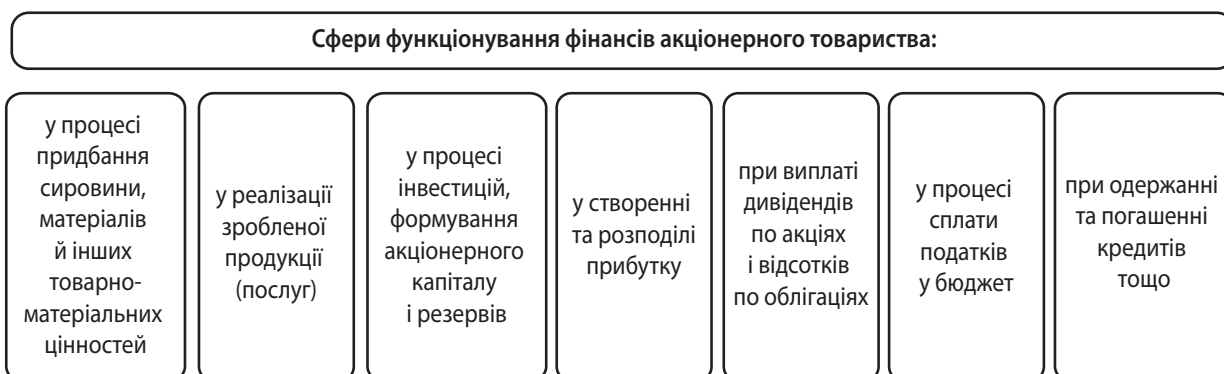
З цього можна виділити ключові сфери діяльності та процеси акціонерного товариства, які виступають підґрунтям для фінансових відносин (рис. 2).

З огляду на визначені сфери діяльності акціонерного товариства можна сказати, що фінансові ресурси виконують завдання щодо формування капіталів грошової форми, зокрема: статутного капіталу, доходів, прибутку, резервів та інших фондів, їх розподілу, здійснюють контрольну функцію щодо їх створення та використання.

**О**собливості створення та функціонування різних видів акціонерних товариств обумовлює специфіку фінансових відносин усередині таких товариств. Фінансові відносини акціонерних товариств відрізняються певною організаційно-правовою формою, де власниками є акціонери, а управління фінансами здійснюється через корпоративні органи. Крім цього, фінансові відносини акціонерних товариств характеризуються складною структурою, що відображає баланс інтересів акціонерів, керівництва та зовнішніх інвесторів. Основна специфіка полягає в розподілі капіталу через акції, обмеженій відповідальності акціонерів, необхідності дотримання високих стандартів фінансової прозорості та корпоративного управління. Акціонерні товариства мають різноманітні інструменти для залучення фінансування, включно з випуском акцій та облігацій, і можуть гнучко керувати своїми фінансовими ресурсами через дивідендну політику, резерви та інвестиційні рішення [7; 8; 11].

Тобто при трактуванні фінансів акціонерного товариства передусім необхідно враховувати ті аспекти, що пов'язані з розробкою його фінансової стратегії, аналізом і передбаченням ризиків, корпоративним управлінням та іншими фінансовими складовими.

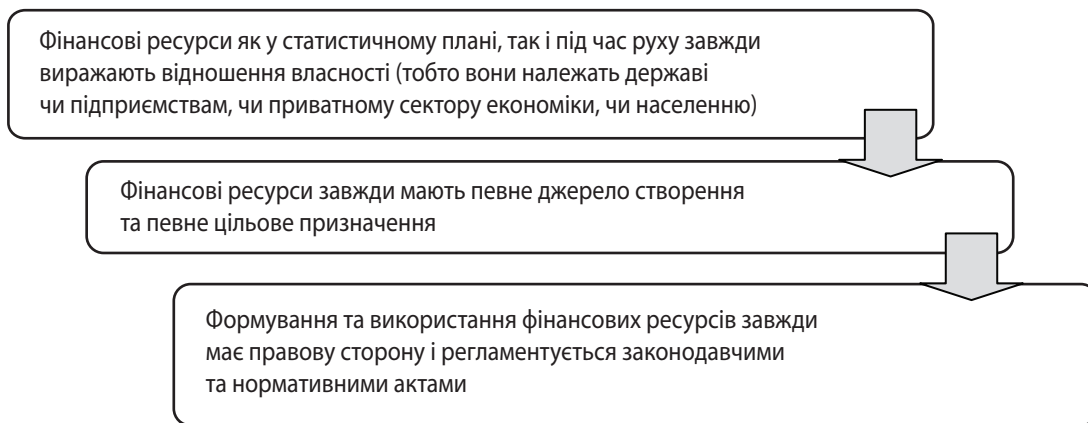
У межах економічної теорії зазвичай виділяють чотири основні типи ресурсів: природні,



**Рис. 2. Сфери діяльності та процеси акціонерного товариства, які виступають підґрунтям для фінансових відносин**

Джерело: сформовано на основі [1; 4–6].

матеріальні, трудові та фінансові. Сучасні тренди розвитку соціально-економічних відносин доповнюють цей перелік ще однією групою ресурсів, які можна називати інформаційними. При цьому фінансовим ресурсам, які мають форму грошових коштів, властиві деякі специфічні характеристики. Узагальнено їх можна згрупувати в кілька блоків, що наведено на *рис. 3* [7].



**Рис. 3. Характерні ознаки фінансових ресурсів акціонерних товариств**

**Джерело:** сформовано на основі [7].

З метою розкриття теоретичного базису формування фінансової стратегії акціонерного товариства необхідно узагальнити наукові погляди щодо визначення цього поняття.

Вітчизняна наукова та практична сфера в галузі управління використовує поняття фінансової стратегії як відносно нову категорію. Водночас важливо зазначити, що в проблематика фінансового управління американського та європейського походження практично не звертається до поняття «фінансова стратегія». При цьому науковці інших країн використовують у своїх дослідженнях такі дефініції: «фінансове планування» [4], «довгострокові інвестиційні рішення» [5], «управління структурою капіталу» [6].

Відповідно до різних поглядів науковців на визначення поняття «фінансова стратегія» необхідно виділити деякі її особливі аспекти. Більш детально вони наведені в *табл. 1*.

На основі аналізу різних трактувань поняття «фінансова стратегія», представлених у наукових дослідженнях, можна зазначити, що розкриття сутності цього терміна має багатопробільний характер.

Фінансова стратегія акціонерного товариства є однією з ключових складових процесу стратегічного планування, оскільки вона визначає напрями розвитку компанії, способи залучення та розподі-

лу фінансових ресурсів, а також управління ризиками та капіталом для досягнення довгострокових цілей.

На основі проведеного аналізу інтерпретації науковцями самого поняття, а також для транслювання сутності та ролі фінансової стратегії в діяльності акціонерного товариства доцільно виділити декілька найбільш важливих аспектів [8–11]:

- ✦ стратегічний і програмний вектори розвитку;
- ✦ корпоративний підхід до оптимізаційних процесів із фінансовими ресурсами;
- ✦ системний характер відносин;
- ✦ конкурентна складова в укріпленні фінансових позицій на ринку;
- ✦ диверсифікаційний погляд на вибір джерел фінансування;
- ✦ фокус на глобальному середовищі при формуванні фінансової стратегії.

Фінансова стратегія акціонерного товариства має враховувати як позитивні, так і негативні ознаки таких суб'єктів господарювання. Найбільш значущі риси акціонерних товариств, які визначають модель фінансової стратегії, наведено на *рис. 4* [7].

Теорія формування фінансової стратегії акціонерного товариства створює базис для визначення об'єктів, певної послідовності процесів, суб'єктів, які відповідають за її побудову та подальшу реалізацію, механізми, які сукупно дозволяють виконати всі завдання та забезпечити досягнення цілей, беручи до уваги задані обмеження, і в результаті буде виконувати роль інструментарію для узгодження зі всіма функціональними стратегіями через використання фінансових ресурсів.

Фінансова стратегія акціонерного товариства є важливим інструментом забезпечення стійкого розвитку, фінансової стабільності та реалізації дов-

## Узагальнення підходів до поняття «фінансова стратегія» у науковій літературі

Автор(-и), джерело	Визначення
Фрунза С. А. [8]	Довгострокова фінансова програма розвитку корпорацій з оптимізації фінансових ресурсів
Кузнєцова О. А., Ішєєва І. О., Дворнікова Ю. В. [9]	Система відносин, на основі яких вирішуються довгострокові цілі та завдання фінансової діяльності суб'єкта господарювання, які визначаються його фінансовою ідеологією
Шевченко Т. Є., Лозовська О. І. [10]	Фінансова програма розвитку діяльності підприємства, що включає методи формування фінансових ресурсів і забезпечення фінансової стійкості в ринкових конкурентних умовах функціонування
Макаренко П. М., Аранчій В. І., Зоря О. П., Лашко Ю. П. [11]	Одна з функціональних стратегій, мета якої – захоплення фінансових позицій на ринку
Линенко А. В., Семенов А. Г., Єропутова О. О., Перекрест Т. В. [12]	Генеральний план дій щодо забезпечення підприємства грошовими коштами
Хринюк О. С., Крижня В. О. [13]	Стратегія, яка відповідає загальній стратегії підприємства, визначає довгострокові фінансові цілі підприємства, виокремлює завдання, які слідують із них та формує систему управління фінансовими ресурсами з метою забезпечення ефективного їх використання та сталого розвитку підприємства

Джерело: складено на основі [8–13].

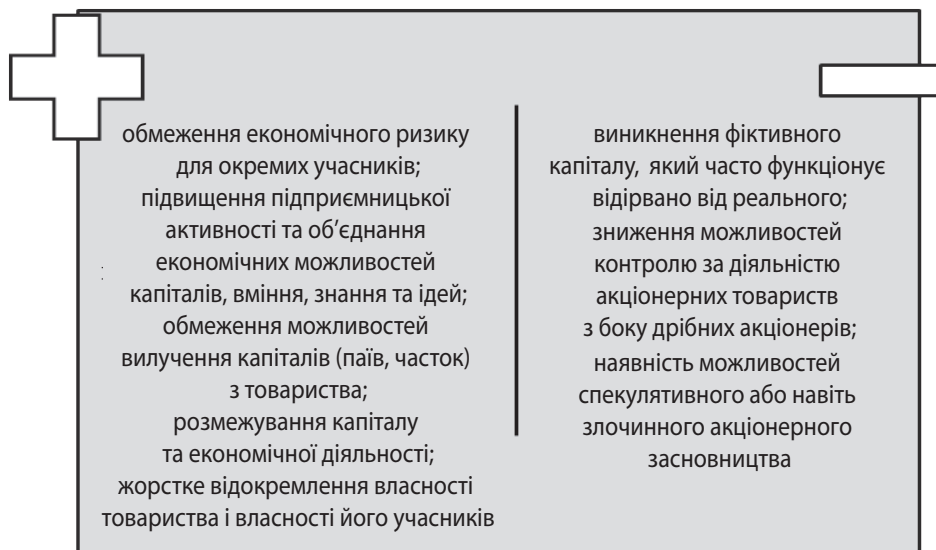


Рис. 4. Позитивні та негативні риси акціонерних товариств для розробки фінансової стратегії

Джерело: сформовано на основі [7].

гострокових цілей компанії. Вона охоплює планування структури капіталу, оптимізацію інвестицій, управління ризиками та залучення фінансування, що робить її невід'ємною складовою процесу стратегічного планування.

Таким чином, необхідно зазначити, що фінансова стратегія акціонерного товариства виступає ґрунтовною складовою процесу стратегічного планування. Відповідно, логіка інтерпретації сутності цього поняття дозволяє виконувати основні завдання та визначати ключові пріоритети реалізації,

що в кінцевому підсумку має сприяти ефективному залученню всіх наявних і запозичених ресурсів для досягнення цільових завдань впровадження фінансової стратегії в практичній площині.

#### ВИСНОВКИ

Визначено ключові сфери діяльності акціонерного товариства, на основі чого було виявлено, що фінансові ресурси виконують завдання щодо формування капіталів грошової форми, зокрема: статутного капіталу, доходів, прибутку, резервів та

інших фондів, їх розподілу, здійснюють контроль за їх створенням і використанням. Дослідження особливостей організації управління фінансами в акціонерних товариствах дозволило виявити специфічні риси та закономірності, що впливають на їх фінансову стабільність і ефективність.

Обґрунтовано, що науковці акцентують увагу на різних аспектах та особливостях діяльності акціонерних товариств, до основних з яких можна віднести: їх правові засади; роль у розвитку національної економіки; ефективне корпоративне управління, націлене на розвиток всього корпоративного сектора та адаптивність у діяльності; упровадження політики захисту прав акціонерів і максимальне підвищення довіри інвесторів.

На основі проведеного аналізу інтерпретації науковцями самого поняття, а також для транслявання сутності та ролі фінансової стратегії в діяльності акціонерного товариства виділено декілька найбільш важливих аспектів, зокрема: стратегічний і програмний вектори розвитку; корпоративний підхід до оптимізаційних процесів із фінансовими ресурсами; системний характер відносин; конкурентна складова в укріпленні фінансових позицій на ринку; диверсифікаційний погляд на вибір джерел фінансування; фокус на глобальному середовищі при формуванні фінансової стратегії.

Теоретичний базис формування фінансової стратегії акціонерного товариства надає більш повне розуміння сутності та природи даного поняття, що необхідно використовувати для вдосконалення методичних і організаційних засад цього напрямку. Тому розширення визначної проблематики буде покладено в основу подальших досліджень у цій сфері. ■

#### БІБЛІОГРАФІЯ

1. Бруслиновська І. В., Матвійчук В. В. Теоретичні аспекти формування фінансової стратегії підприємства. *Економіка і організація управління*. 2018. № 3. С. 100–111. DOI: 10.31558/2307-2318.2018.3.11
2. Державна служба статистики України. URL: <https://ukrstat.gov.ua/>
3. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. URL: <https://www.nssmc.gov.ua/>
4. Бланк І. А. Фінансовий менеджмент : навчальний курс. 2-ге вид., перероб. і допов. Київ : Ельга, Ніка-Центр, 2013.
5. Васенко В. К. Фінансова діагностика і санація діяльності підприємства : монографія. Черкаси, 2009. 203 с.
6. Гаврилко П. П., Соханіч Ф. Ф. Удосконалення фінансового менеджменту в контексті інноваційного розвитку підприємств. *Науковий вісник НЛТУ України*. 2015. Вип. 25.4. С. 199–204. URL: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/nvnltu\\_2015\\_25.4\\_35](http://nbuv.gov.ua/UJRN/nvnltu_2015_25.4_35)

7. Сусіденко О. В., Шиш А. О. Фінансові ресурси акціонерних товариств: теоретико-організаційні аспекти. *Економіка і суспільство*. 2016. Вип. 7. С. 848–853. URL: [https://economyandsociety.in.ua/journals/7\\_ukr/142.pdf](https://economyandsociety.in.ua/journals/7_ukr/142.pdf)
8. Фрунза С. А. Основні засади процесу формування фінансової стратегії корпорацій. *Сучасні виклики сталого розвитку бізнесу: матеріали II Міжнародної науково-практичної конференції з проблем вищої освіти і науки* (м. Житомир, 4–5 листопада 2021 р.). Житомир, 2021. С. 277–278. URL: <https://conf.ztu.edu.ua/wp-content/uploads/2021/11/277.pdf>
9. Кузнецова О. А., Ишеева И. А., Дворникова Ю. В. Формирование финансовой стратегии организации. *Концепт*. 2013. Спецвыпуск № 04. URL: <http://e-koncept.ru/2013/13533.htm>
10. Шевченко Т. Є., Лозовська О. І. Методичні підходи до управління фінансовою стратегією підприємства. *Сучасні проблеми економіки та підприємництва*. 2014. Вип. 14. С. 225–230. URL: <http://sb-keip.kpi.ua/article/view/47110>
11. Макаренко П. М., Аранчій В. І., Зоря О. П., Лашко Ю. П. Формування фінансової стратегії підприємства та її значення у конкурентному ринковому середовищі. *Наукові праці Полтавської державної аграрної академії*. 2012. Вип. 4. Т. 1. Економічні науки. С. 3–7. URL: <https://www.pdau.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/4.1/003.pdf>
12. Линенко А. В., Семенов А. Г., Єропутова О. О., Перекрест Т. В. Фінансова стратегія в управлінні підприємствами : монографія. Запоріжжя : КПУ, 2008. 188 с.
13. Хринюк О. С., Крижня В. О. Фінансова стратегія підприємства як головний інструмент його сталого розвитку. *Економіка і суспільство*. 2018. Вип. 18. С. 581–587. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2018-18-81>

#### REFERENCES

- Blank, I. A. *Finansovyi menedzhment* [Financial Management]. Kyiv: Elha; Nika-Tsentr, 2013.
- Bruslynovska, I. V., and Matviichuk, V. V. "Teoretychni aspekty formuvannia finansovoi stratehii pidpryemstva" [Theoretical Aspects of Formation of the Enterprise Financial Strategy]. *Ekonomika i orhanizatsiia upravlinnia*, no. 3 (2018): 100-111. DOI: 10.31558/2307-2318.2018.3.11
- Derzhavna sluzhba statystyky Ukrainy. <https://ukrstat.gov.ua/>
- Frunza, S. A. "Osnovni zasady protsesu formuvannia finansovoi stratehii korporatsii" [Basic Principles of the Process of Forming the Financial Strategy of Corporations]. *Suchasni vyklyky staloho rozvytku biznesu* (2021): 277-278. <https://conf.ztu.edu.ua/wp-content/uploads/2021/11/277.pdf>
- Havrylko, P. P., and Sokhanych, F. F. "Udoskonalennia finansovoho menedzhmentu v konteksti innovatsiinoho rozvytku pidpryemstv" [The Improvement of Financial Management in the Context of Innova-

Development of Enterprises]. *Naukovyi visnyk NLTU Ukrainy*, iss. 25.4 (2015): 199-204. [http://nbuv.gov.ua/UJRN/nvnlntu\\_2015\\_25.4\\_35](http://nbuv.gov.ua/UJRN/nvnlntu_2015_25.4_35)

Khryniuk, O. S., and Kryzhnia, V. O. "Finansova stratehiia pidpriemstva yak holovnyi instrument yoho staloho rozvytku" [Financial Strategy of Enterprise as the Main Instrument for its Sustainable Development]. *Ekonomika i suspilstvo*, no. 18 (2018): 581-587. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2018-18-81>

Kuznetsova, O. A., Isheyeva, I. A., and Dvornikova, Yu. V. "Formirovaniye finansovoy strategii organizatsii" [Formation of the Financial Strategy of the Organization]. *Kontsept*, spec. iss. 04 (2013). <http://e-koncept.ru/2013/13533.htm>

Lynenko, A. V. et al. *Finansova stratehiia v upravlinni pidpriemstvamy* [Financial Strategy in Enterprise Management]. Zaporizhzhia: KPU, 2008.

Makarenko, P. M. et al. "Formuvannya finansovoi stratehii pidpriemstva ta yii znachennia u konkurentnomu rynkovomu seredovyshchi" [Formation of the Company's Financial Strategy and Its Importance in a Competitive Market Environment]. *Naukovi pratsi Poltavskoi derzhavnoi ahrarnoi akademii*, iss. 4, vol. 1

(2012): 3-7. <https://www.pdau.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/4.1/003.pdf>

Natsionalna komisiiia z tsinnykh paperiv ta fondovoho rynku. <https://www.nssmc.gov.ua/>

Shevchenko, T. Ye., and Lozovska, O. I. "Metodychni pidkhody do upravlinnia finansovoiu stratehiieiu pidpriemstva" [Methodical Approaches to Managing the Company's Financial Strategy]. *Suchasni problemy ekonomiky ta pidpriemnytstva*, iss. 14 (2014): 225-230. <http://sb-keip.kpi.ua/article/view/47110>

Susidenko, O. V., and Shysh, A. O. "Finansovi resursy aktsionermykh tovarystv: teoretyko-orhanizatsiini aspekty" [Financial Resources of Joint-stock Companies: Theoretical and Organizational Aspects]. *Ekonomika i suspilstvo*, iss. 7 (2016): 848-853. [https://economyandsociety.in.ua/journals/7\\_ukr/142.pdf](https://economyandsociety.in.ua/journals/7_ukr/142.pdf)

Vasenko, V. K. *Finansova diahnozyka i sanatsiia diialnosti pidpriemstva* [Financial Diagnosis and Rehabilitation of the Enterprise]. Cherkasy, 2009.

**Науковий рецензент – Маноїленко О. В.,**  
доктор економічних наук, професор,  
професор кафедри обліку і фінансів  
НТУ «Харківський політехнічний інститут»

УДК 336.02:658.14  
JEL: G30; L90; L91; O22  
DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2024-9-357-363>

## ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ФІНАНСОВОГО УПРАВЛІННЯ РЕАЛІЗАЦІЄЮ ПРОЄКТІВ УПРОВАДЖЕННЯ ДЖЕРЕЛ ВІДНОВЛЮВАНОЇ ЕНЕРГІЇ НА ТРАНСПОРТІ

©2024 АРУТЮНЯН С. С.

УДК 336.02:658.14  
JEL: G30; L90; L91; O22

### Арутюнян С. С. Теоретичні аспекти фінансового управління реалізацією проєктів упровадження джерел відновлюваної енергії на транспорті

Метою статті є узагальнення теоретичного підґрунтя у сфері реалізації проєктів упровадження джерел відновлюваної енергії на транспорті на концептуальних засадах фінансового управління. До методичних прийомів і способів дослідження належить загальна теорія управління, порівняльний метод, метод аналізу, синтезу, системний аналіз. З огляду на проведені дослідження можна зробити висновок, що теоретичні аспекти фінансового управління реалізацією проєктів охоплюють різні підходи, моделі та концепції, які дозволяють ефективно планувати, контролювати й управляти фінансовими ресурсами в межах проєктної діяльності. Визначено, що ефективне фінансове управління проєктами упровадження джерел відновлюваної енергії на транспорті дозволяє не лише успішно реалізувати їх, але й забезпечити довгострокову економічну вигоду та екологічні переваги. Обґрунтовано, що теоретичні аспекти фінансового менеджменту реалізації проєктів упровадження відновлюваних джерел енергії на транспорті охоплюють широкий спектр фінансових концепцій та підходів, спрямованих на оптимізацію ресурсів, мінімізацію ризиків та максимізацію економічної ефективності. Фінансове управління реалізацією проєктів упровадження джерел відновлюваної енергії на транспорті є складним процесом, який вимагає ретельного планування, аналізу та контролю. На основі аналізу ключових аспектів фінансового управління реалізацією проєктів упровадження джерел відновлюваної енергії на транспорті в дослідженні було виділено ряд складових, які характеризують основні кроки цього процесу. Серед них слід назвати: фінансове планування, джерела фінансування, фінансовий контроль, економічна ефективність, фінансове звітування та механізми стимулювання. У результаті було зазначено, що забезпечення фінансової стійкості та життєздатності проєкту у сфері відновлюваної енергії на транспорті вимагає інтегрованого підходу, який враховує специфіку галузі, технологічні інновації, екологічні вимоги та потреби стейкхолдерів.

**Ключові слова:** фінансове управління, реалізація проєктів, відновлювана енергетика, «зелена» електроенергія, транспорт.

**Рис.:** 2. **Табл.:** 2. **Бібл.:** 10.

**Арутюнян Самвел Суренович** – здобувач кафедри обліку і фінансів, Національний технічний університет «Харківський політехнічний інститут» (вул. Кирпичова, 2, Харків, 61002, Україна)

**E-mail:** Samvel.Arutiunian@emmb.khpi.edu.ua

**ORCID:** <https://orcid.org/0009-0001-6108-0708>