

Тому основні зусилля післявоєнної монетарної політики слід зосередити на сприянні розвитку фінансового посередництва та грошових переказів з метою якомога ширшої інтеграції грошових ресурсів у роботу реальної економіки. Це стимулюватиме підприємницький ентузіазм, покращить рівень зайнятості та поступово відновить ефективність каналів грошових переказів, що, у свою чергу, сприятиме посиленню середньострокової антиінфляційної ефективності інструментів монетарної політики

Список використаних джерел:

1. Керованість інфляцією: наслідки для повоєнного суспільства URL: <https://www.epravda.com.ua/columns/2022/11/14/693781/>
2. Національний банк України «Інфляційний звіт за липень 2022». URL: https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/IR_2022-Q3.pdf
3. Інфляція та монетарна політика URL: https://lb.ua/blog/bogdan_danylysyn/538825_inflyatsiya_monetarna_politika.html
4. Антиінфляційна політика у умовах війни. URL: <http://surl.li/fqhqe>

Денисов В.І.,

здобувач вищої освіти

Кузьміна О.В.,

кандидат економічних наук

доцент кафедри бізнес-аналітики та цифрової економіки,

Національний авіаційний університет

МОДЕЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА

В роботі розкрито особливості моделювання інвестиційної діяльності підприємства. Встановлено, що моделювання інвестиційної діяльності підприємства може бути корисним інструментом для прийняття рішень з метою покращення ефективності інвестування

Інвестиційна діяльність є однією з ключових складових економічного розвитку, яка дозволяє підприємствам збільшувати свою прибутковість, покращувати конкурентоспроможність та розширювати сферу діяльності. У змінному та непередбачуваному світі, де навіть найбільші компанії можуть потрапити в складні економічні труднощі, ефективне управління інвестиційною діяльністю є дуже важливим інструментом для забезпечення стійкого розвитку підприємства.

У зв'язку з цим, моделювання інвестиційної діяльності підприємства є необхідним етапом процесу прийняття рішень щодо інвестування коштів. Моделювання дозволяє менеджерам та інвесторам проводити аналіз можливих сценаріїв інвестування та зробити обґрунтовані рішення на основі даних, що отримані з різних джерел. Крім того, використання моделей дозволяє підвищити точність прогнозування результатів інвестування та зменшити ризики втрат.

Взагалі, моделювання інвестиційної діяльності – це процес створення математичної моделі, яка відображає фінансову поведінку підприємства при

прийнятті рішень про інвестування. Моделі інвестиційного моделювання є інструментом, який дозволяє досліджувати різні можливі сценарії розвитку подій та оцінювати фінансові наслідки рішень [1].

На сьогоднішній день існує велика кількість різних моделей, які використовуються для моделювання інвестиційної діяльності. Розглянемо найбільш поширені моделі та їх характеристики.

1. Модель дисконтованого прибутку (Discounted Cash Flow, DCF) є однією з найбільш використовуваних моделей для оцінки інвестицій. Її суть полягає в тому, що прибуток, який може бути отриманий в майбутньому від інвестиції, дисконтується на поточний момент часу за допомогою дисконтного коефіцієнта, який відображає часову цінність грошей.

У моделі DCF використовуються прогнози майбутніх грошових потоків, які можуть бути отримані від інвестиції. Ці потоки враховують дохід від продажу активу, дивіденди та прибуток від розміщення грошей в ризикованому активі. Інвестор розраховує чистий поточний вартість (NPV) грошових потоків, що можуть бути отримані від інвестиції, дисконтуючи їх на поточний момент часу [2].

Незважаючи на свою популярність, модель DCF має свої недоліки. Один з головних недоліків полягає в тому, що вона вимагає великої кількості вхідних даних, таких як прогнози прибутку, ставки дисконтування та тривалість прогнозного періоду. Ці прогнози можуть бути неточними, що може призвести до неточностей в оцінці інвестицій. Крім того, модель не враховує змін в ринкових умовах та зовнішніх факторах, які можуть впливати на прибутковість проекту.

2. Системні динамічні моделі є іншим підходом до моделювання інвестиційної діяльності підприємства. Ці моделі зосереджують увагу на зв'язках та залежностях між різними елементами системи і на тому, як зміни в одному елементі впливають на всю систему.

Одна з найбільш відомих системних динамічних моделей в області інвестицій – це модель «Розвиток бізнесу», створена Дж. Форрестером у 1950-х роках. Вона дозволяє досліджувати взаємодію різних факторів, таких як розмір інвестицій, продуктивність робочої сили та рівень споживання, та визначати, які чинники можуть бути впливовими для успішної інвестиційної діяльності підприємства [3].

Перевагою системних динамічних моделей є можливість врахування складних залежностей та взаємодій між різними елементами системи. Однак, недоліком є складність їх створення та інтерпретації результатів.

3. Модель портфельної теорії Марковіца є однією з найбільш відомих моделей управління портфелем інвестицій. Ця модель базується на ідеї теорії портфеля, яка полягає у виборі набору інвестицій, що дозволяють максимізувати прибуток при мінімальному ризику.

Модель Марковіца дозволяє враховувати ризики, пов'язані з інвестиціями, і розраховувати оптимальну структуру портфеля. Ця модель включає в себе

ряд складових, таких як оцінка ризику, кореляція активів, оцінка доходності активів та оптимізація портфеля.

Перевагою моделі Марковіца є те, що вона дозволяє досліджувати різні варіанти структури портфеля та знаходити оптимальну, що дозволяє максимізувати прибуток і мінімізувати ризик. Недоліком є складність обчислень, а також те, що модель не враховує можливих змін у фундаментальних чинниках ринку [4].

4. Моделювання мережевих і ієрархічних систем є дуже важливим у сфері інвестиційної діяльності. Це пов'язано з тим, що більшість процесів у цій сфері є складними і мають багато залежностей. Тому моделі, які дозволяють моделювати такі системи, є особливо корисними для прийняття рішень.

Одним з найпоширеніших видів таких моделей є мережева модель. У цій моделі кожен елемент мережі представляє собою вузол, а зв'язки між ними - ребра. Ця модель дозволяє моделювати залежності між різними елементами мережі та аналізувати вплив зміни одного елементу на інші елементи мережі.

Іншим видом моделювання мережевих і ієрархічних систем є ієрархічна модель. У цій моделі елементи системи організовані в ієрархічну структуру, що дозволяє моделювати залежності між різними рівнями системи та аналізувати вплив зміни одного рівня на інші рівні системи.

Перевагою моделювання мережевих і ієрархічних систем є те, що вони дозволяють враховувати багато факторів, що впливають на інвестиційну діяльність підприємства. Однак, їх недолік полягає в складності побудови та обчислень.

5. Модель CAPM (Capital Asset Pricing Model) є однією з найбільш відомих моделей в області управління портфелем інвестицій. Ця модель дозволяє оцінювати ризики та визначати оптимальний рівень доходності активів. Модель CAPM базується на ідеї того, що ризик інвестиції повинен бути оцінений не тільки на основі рівня волатильності, але і на основі відносної відмінності доходності активів порівняно з загальним ринком. Модель CAPM враховує ризик безрискової ставки, загальний ризик ринку та відносну ризикованість активу [5].

Однією з переваг моделі CAPM є те, що вона дозволяє визначити оптимальний рівень доходності активу, що відповідає ризиковості даного активу та загальному ризику ринку. Крім того, вона допомагає визначити, який рівень ризику має бути врахований для визначення доходності активу. Модель також дозволяє проводити порівняльний аналіз різних активів та оцінювати їх ризиковість.

Однак, модель CAPM має свої недоліки. Наприклад, вона не враховує такі фактори, як інфляція, політичний ризик, а також індивідуальні фактори компаній, що можуть впливати на їх доходність. Крім того, модель не завжди працює на практиці, оскільки інвестори можуть не реагувати на загальний ризик ринку в той же спосіб, як це передбачає модель.

Отже, проаналізувавши різні моделі, які використовуються для моделювання інвестиційної діяльності, можна зробити висновок, що жодна з

них не є універсальною та не вирішує всіх проблем. Кожна з моделей має свої переваги та недоліки.

У зв'язку зі зростанням складності моделей, напрямки поліпшення процесів моделювання інвестиційної діяльності постійно змінюються. Одним з найважливіших напрямків є поліпшення даних, які використовуються для моделювання. Необхідно використовувати більш точні і актуальні дані, забезпечувати їх достовірність та регулярно оновлювати.

Інший напрямок полягає в розробці нових моделей та удосконаленні існуючих. Важливо враховувати специфіку інвестиційної діяльності підприємств та забезпечувати гнучкість моделей, що дозволить їх адаптувати до змінних умов.

Також слід звернути увагу на розробку і використання мультимоделей, що дозволять збільшити точність прогнозів та знизити ризик помилки при моделюванні. Важливо також забезпечити достатню кількість експертів у галузі, які зможуть підтримувати процеси моделювання та виконувати аналіз отриманих результатів.

У загальному, розвиток технологій та збільшення кількості доступної інформації відкриває нові можливості для покращення процесів моделювання інвестиційної діяльності підприємств. Однак, для досягнення кращих результатів, важливо поєднувати технічні можливості з експертними знаннями та аналітичним мисленням.

Отже, в результаті дослідження було встановлено, що моделювання інвестиційної діяльності підприємства може бути корисним інструментом для прийняття рішень з метою покращення ефективності інвестування. Проте, для досягнення більш точних результатів та їх подальшого використання у практичній діяльності підприємств, необхідно проводити подальші дослідження, удосконалювати вже існуючі моделі та адаптувати їх до обраної предметної сфери. Завданням для подальшого вирішення є розробка більш точної моделі, що враховуватиме детальніші вхідні дані та більш широкий спектр факторів, що впливають на інвестиційну діяльність.

Список використаних джерел:

1. Financial modeling: an investment model. URL: <https://esfcompany.com/en/articles/economics-and-finance/financial-modeling-an-investment-model/>.
2. Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2017). Fundamentals of financial management (15th ed.). Boston: Cengage Learning.
3. The beginning of system dynamics. URL: <https://www.mckinsey.com/capabilities/strategy-and-corporate-finance/our-insights/the-beginning-of-system-dynamics>
4. Markowitz, H. (1952). Portfolio Selection. The Journal of Finance, 7(1), 77-91.
5. Capital Asset Pricing Model (CAPM) and Assumptions Explained. URL: <https://www.investopedia.com/terms/c/capm.asp>.