

## ІНВЕСТИЦІЙНИЙ СИНЕРГІЗМ В УМОВАХ ГЛОБАЛІЗАЦІЇ ЕКОНОМІЧНИХ ПРОЦЕСІВ

В умовах глобалізації економічних процесів, нестабільності функціонування фінансово-економічних механізмів актуалізуються питання щодо підвищення ефективності проведення інвестиційної діяльності та максимального досягнення суб'єктами інвестування очікуваного інвестиційного ефекту чи певних вигод (економічних, фінансових, екологічних, соціальних, політичних тощо). Головною метою інвестиційної діяльності є забезпечення найбільш ефективних шляхів реалізування інвестиційної стратегії суб'єкта інвестування, при якому здійснюється досягнення мети максимізації прибутковості, що відповідно може бути обумовлено за допомогою оптимізації інвестиційних можливостей за рахунок збільшення інвестиційних потужностей компаній, що забезпечує реалізацію стратегії нарощування вартості, економію інвестиційних ресурсів, тобто досягнення інвестиційного синергізму.

У цьому контексті синергетичний підхід в інвестиційних процесах полягає у вивченні системного підходу та в дослідженні дії відомої формули « $2+2=5$ », тобто наскільки і за рахунок чого об'єднані економічні потенціали двох чи більше систем (підсистем) функціонують більш ефективно, ніж статична сума потенціалів цих систем [1].

Вивчення синергії як явища, здатного збільшувати позитивний ефект функціонування підприємства, є достатньо актуальним на сучасному етапі. Оскільки, для суб'єктів інвестування досягнення інвестиційного синергізму в основному зумовлено нарощуванням інвестиційного потенціалу на основі

отримання додаткових позикових коштів, що відповідно знижує потребу підприємств в обіговому капіталі.

Інвестиційний синергізм є наслідком спільного використання економічного потенціалу та інфраструктури: виробничих потужностей, спільних запасів сировини, перерозподілу витрат на науково-дослідні і дослідно-конструкторські витрати між кількома продуктами, застосування універсального обладнання тощо.

Основне завдання інвестиційного синергізму у сучасних умовах полягає у ефективному плануванні і прогнозуванні співвідношення (поєднання) відповідних складових інвестиційного процесу при застосуванні прогресивних форм організації, що дозволить синергії забезпечувати якісне і кількісне збільшення як потенціалу, так і результатів інвестування. Отримання позитивних інвестиційних синергетичних ефектів дозволяє використовувати додаткові переваги: від зростання прибутків суб'єктів господарювання на мікрорівні до досягнення національних інтересів на макрорівні. У результаті отримання позитивного інвестиційного синергетичного ефекту можна очікувати підвищення інвестиційної привабливості, що забезпечить залучення капіталу, поліпшення менеджменту та зростання вартості активів підприємства.

Інвестиційний синергізм проявляється в тому, що величина чистого грошового потоку, доступного об'єднаним суб'єктам інвестування, перевищує суму грошових потоків по компаніях, що ввійшли до неї, й оцінка власного капіталу компанії, що утворилася при злитті, перевищує суму оцінок компаній, що ввійшли. При визначенні інвестиційного синергізму особливу увагу слід акцентувати на: формуванні категорій; визначенні показників; встановленні критеріїв порівняння; обранні способу оцінки та аналізі результатів.

Для інвестиційного синергізму характерні дві основні особливості, а саме: зменшення потреби у початковому капіталі та збільшення частки банківського кредитування на пільгових умовах. Окрім цього, слід також враховувати те, що на формування інвестиційного синергізму в умовах глобалізації економічних процесів діють певні чинники, а саме: вплив фактору

часу і зміни вартості показників у часі; вплив інфляції та зміни вартості грошей; дисконтування грошових потоків; вплив факторів ризикованості й непередбачуваності подій, а також значні глобалізаційні зміни на світовому фінансово-валютному ринках. При цьому слід також враховувати: ризикованість – чим довший термін окупності витрат, тим вищий інвестиційний ризик; тимчасову вартість грошей, оскільки з часом гроші втрачають свою цінність внаслідок інфляції; привабливість інвестиційних проектів в порівнянні з альтернативними варіантами вкладання капіталу з позицій максимізації доходу і росту курсової вартості акцій компанії при мінімальному рівні ризику.

Отже, інвестиційний синергізм проявляється в збільшенні чистого грошового потоку; розширенні інвестиційних можливостей; можливістю збільшення цін при монополізації діяльності; збільшенні інвестицій в оборотний капітал і необоротні активи; ефективному управлінні активами, що відповідно може зменшувати потреби в капіталі. Досягнення інвестиційного синергізму в умовах глобалізації економічних процесів можна досягнути за рахунок інтеграції різноманітних ресурсів, зокрема: фінансового капіталу, цільових банківських вкладів, усіх видів майнових та інтелектуальних цінностей тощо. Ефективна інвестиційна діяльність суб'єктів господарювання, досягнення поставлених цілей й завдань інвестиційної стратегії та в цілому синергетичного ефекту повинна реалізовуватись за допомогою здійснення конкретних функцій управління інвестиційною діяльністю, комплексна і системна практична реалізація яких є гарантією активної інвестиційної політики й ефективною фінансово-господарською діяльністю підприємства.

Список використаних джерел:

1. Ходаківський Є.І. Методологія наукових досліджень у парадигмі синергетики : монографія / Є.І. Ходаківський, В.К. Данилко, Ю.С. Цаль-Цалко // Вісник ЖДТУ та Житомирського ДТУ, Житомирського обласного об'єднання громадської організації "Спілка економістів України". – Житомир : Вид-во "Рута", 2009. – 332 с.