

Олександр О. Манойленко

Національний технічний університет «Харківський політехнічний інститут»,
м. Харків,
<https://orcid.org/0000-0001-5979-4077>

ОЦІНКА РИЗИКІВ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ ПОТОКАМИ ПІДПРИЄМСТВА В КОНТЕКСТІ ВЗАЄМОВІДНОСИН СТЕЙХОЛДЕРІВ ПРИ СТВОРЕННІ СПІЛЬНОЇ ЦІННОСТІ

Метою дослідження є формування методичного підходу до ідентифікації і оцінки фінансових ризиків підприємства, що враховує вплив взаємовідносин стейкхолдерів на фінансові потоки в процесі створення спільної цінності. Методи дослідження охоплюють систематизацію положень стейкхолдерської теорії, концепції Creating Shared Value та фінансового ризик-менеджменту, порівняльний аналіз наукових підходів, матричне позиціювання груп впливу за шкалою «влада-інтерес», а також ранжування загроз за критеріями ймовірності та сили наслідків. Результати дослідження дали змогу обґрунтувати, що в умовах воєнної та макроекономічної нестабільності традиційні моделі фінансового управління недостатньо враховують роль кредиторів, держави, міжнародних донорів, B2B-клієнтів, працівників, постачальників і місцевих громад у зміні вартості капіталу, ліквідності, дебіторської та кредиторської заборгованості, податкового навантаження і репутаційних втрат. Запропоновано інтегровану матрицю, яка поєднує інституційний вплив груп заінтересованих осіб, типологію загроз і напрями CSV-взаємодії. Визначено критичні зони, пов'язані з руйнуванням активів, валютними коливаннями експортних операцій, зростанням вартості боргу, невідповідністю ESG-вимогам і CBAM, а також ризиком неосвоєння донорського фінансування. Практичне значення одержаних результатів полягає у можливості використання матриці для пріоритизації управлінських рішень, вибору інструментів мінімізації загроз, зокрема страхування, гарантій MIGA, хеджування, реструктуризації боргу, грант-менеджменту та ESG-звітності. Висновки підтверджують, що створення спільної цінності має розглядатися не лише як нефінансова управлінська парадигма, а як чинник формування стійкої архітектури фінансових потоків і забезпечення довгострокової життєздатності суб'єкта господарювання.

Ключові слова оцінка ризиків, CSV-концепція, інституційний вплив, вартість капіталу, ESG-регулювання, взаємовідносини стейкхолдерів, фінансові потоки, фінансова стійкість, кризові умови господарювання.