

АНОТАЦІЯ

Дяченко Ю.В. Управління інвестиційними проєктами на засадах сталого фінансування – кваліфікаційна наукова праця на правах рукопису.

Дисертація на здобуття наукового ступеня доктора філософії за спеціальністю 073 «Менеджмент». – Київський національний університет будівництва і архітектури, МОН України, Київ, 2026.

Дисертаційна робота присвячена розробці науково-обґрунтованих моделей, методів та інструментів, спрямованих на вдосконалення процесу управління інвестиційними проєктами відповідно до принципів сталого фінансування, що дозволяє підвищити ефективність інвестиційного процесу, забезпечити баланс економічної доцільності, соціальної відповідальності та екологічної стійкості інвестиційних рішень підприємства.

В умовах посилення глобальних екологічних викликів та зростання рівня соціальної відповідальності бізнесу традиційні підходи до управління інвестиційними проєктами, орієнтовані переважно на досягнення економічних результатів, поступово втрачають свою ефективність. Сучасні інвестори та інші зацікавлені сторони дедалі більше надають перевагу проєктам, що поєднують фінансову результативність із позитивним екологічним та соціальним впливом. Водночас сучасне економічне середовище характеризується високим рівнем невизначеності та динамічністю змін. За таких умов особливого значення набуває здатність систем управління інвестиційними проєктами враховувати не лише фінансово-економічні та ESG-показники, а й фактори системної нестабільності та ризики. Крім того, застосування механізмів сталого фінансування сприяє підвищенню конкурентоспроможності підприємств, відкриває доступ до нових джерел капіталу та мінімізує ризики, пов'язані з регуляторними змінами, кліматичними загрозами й репутаційними викликами.

Таким чином, дослідження процесу управління інвестиційними проєктами на засадах сталого фінансування, має як теоретичну важливість, так і практичну

значущість, адже воно орієнтоване на створення інструментарію, що забезпечує формування довгострокової стратегії розвитку бізнесу, підвищення ефективності використання ресурсів та досягнення сталої цінності для інвесторів і суспільства загалом.

Сукупність окреслених передумов зумовила формування мети дисертаційного дослідження, яка полягає в розробці науково-практичного інструментарію управління інвестиційними проектами, що інтегрує принципи сталого фінансування (ESG-критерії). В рамках роботи поставлені завдання щодо: визначення сутності поняття, інструментів та принципів сталого фінансування; аналізу його еволюції у світовому та українському контекстах; дослідження методів інтеграції сталого фінансування у проєктний менеджмент; розробки гібридної моделі управління інвестиційними проектами на засадах ESG-інтеграції та інклюзивного скринінгу в умовах невизначеності; розробки та впровадження в практику методів та інструментів управління інвестиційними проектами на засадах ESG-інтеграції та інклюзивного скринінгу, які адаптовані до потреб системи проєктного менеджменту підприємства в умовах невизначеності.

Об'єктом дослідження виступає система управління інвестиційними проектами в умовах перехідної економіки. Предмет дослідження – методологічні основи, механізми та інструменти інтеграції принципів сталого фінансування в процеси управління інвестиційними проектами в умовах невизначеності. Наукова гіпотеза полягає у припущенні, що впровадження інклюзивного скринінгу, інтеграція ESG-критеріїв та врахування факторів невизначеності в управлінні інвестиційними проектами сприятимуть підвищенню ефективності управлінських механізмів, забезпеченню стратегічної відповідності інвестиційних проєктів принципам сталого розвитку та підвищенню їхньої стійкості до викликів сучасного економічного середовища.

Методологія дослідження ґрунтується на поєднанні підходів проєктного менеджменту та сталого розвитку. Для аналізу теоретичних застосовано методи

аналізу й синтезу, кабінетне дослідження, системний та порівняльно-історичний аналіз. При розробці практичного інструментарію використовувалися методи математичного моделювання, методи системного та факторного аналізу, статистичні методи, методи нормалізації та агрегування показників, методи ранжування і порівняння, а також метод експертних оцінок.

Основні результати дослідження полягають у формуванні комплексної гібридної моделі управління інвестиційними проєктами на засадах ESG-інтеграції та інклюзивного скринінгу в умовах невизначеності, яка охоплює концептуальні, математичні, організаційні та процесні компоненти. В результаті дослідження розроблено метод інклюзивного скринінгу та скорингову модель для рейтингової оцінки проєктів, що забезпечують поєднання фінансової ефективності та відповідності ESG-критеріям в умовах невизначеності. Також запропоновано метод побудови карти суттєвості ESG-факторів в рамках проведення ESG-експертизи, який дозволяє враховувати як внутрішні бізнес-пріоритети, так і запити стейкхолдерів.

Наукова новизна дисертації полягає у створенні концептуальної, математичної, організаційної та процесної моделей управління інвестиційними проєктами, що вперше поєднують ESG-інтеграцію з механізмом інклюзивного скринінгу в умовах BANI-середовища. Практична значущість отриманих результатів підтверджена емпірично через їхню імплементацію в операційну діяльність ТОВ «Контракт 61». Апробація розроблених методів та інструментарію продемонструвала їх здатність підвищувати обґрунтованість управлінських рішень, а також оптимізувати інвестиційний процес шляхом формування системного підходу до оцінки інвестиційних проєктів, що поєднує фінансові критерії з ESG-факторами.

Ключові слова: стале фінансування, ESG-інтеграція, управління інвестиційними проєктами, інклюзивний скринінг, скорингова модель, карта суттєвості, сталий розвиток, ESG-критерії, BANI.

ABSTRACT

Diachenko, Y. V. Management of Investment Projects Based on Sustainable Finance – Qualifying scientific work on manuscript rights.

Dissertation for the degree of Doctor of Philosophy in the specialty 073 "Management". – Kyiv National University of Construction and Architecture, Ministry of Education and Science of Ukraine, Kyiv, 2026.

The dissertation is devoted to the development of scientifically grounded models, methods, and tools aimed at improving the management of investment projects in accordance with the principles of sustainable finance, thereby enhancing the efficiency of the investment process and ensuring a balance between economic viability, social responsibility, and environmental sustainability of corporate investment decisions.

Amid intensifying global environmental challenges and the growing emphasis on corporate social responsibility, traditional approaches to investment project management, focused primarily on achieving economic results, are gradually losing their effectiveness. Modern investors and other stakeholders increasingly favor projects that combine financial performance with a positive environmental and social impact. At the same time, the contemporary economic environment is characterized by high uncertainty and rapid change. Under such conditions, the ability of investment project management systems to account not only for financial, economic, and ESG indicators but also for systemic instability and risk factors becomes particularly important. Furthermore, the application of sustainable finance mechanisms enhances enterprise competitiveness, provides access to new sources of capital, and minimizes risks associated with regulatory changes, climate threats, and reputational challenges.

Consequently, the study of investment project management based on sustainable finance principles holds both theoretical importance and practical significance, as it aims to develop a toolkit that supports the formation of a long-term business development strategy, improves resource efficiency, and generates sustainable value for investors and society at large.

The combination of the aforementioned prerequisites has shaped the aim of the dissertation research: to develop a scientific and practical toolkit for investment project management that integrates the principles of sustainable finance (ESG criteria). The research objectives include: defining the essence, instruments, and principles of sustainable finance; analysing its evolution in both global and Ukrainian contexts; investigating methods for integrating sustainable finance into project management; developing a hybrid model for investment project management based on ESG integration and inclusive screening under conditions of uncertainty; and designing and implementing, in practice, methods and tools for investment project management based on ESG integration and inclusive screening, adapted to the needs of the enterprise's project management system under uncertainty.

The object of the research is the investment project management system in a transitional economy. The subject of the research is the methodological foundations, mechanisms, and tools for integrating the principles of sustainable finance into investment project management processes under conditions of uncertainty. The scientific hypothesis posits that the implementation of inclusive screening, the integration of ESG criteria, and the consideration of uncertainty factors in investment project management will contribute to the increased effectiveness of management mechanisms, ensure the strategic alignment of investment projects with the principles of sustainable development, and enhance their resilience to the challenges of the contemporary economic environment.

The research methodology combines project management and sustainable development approaches. For the theoretical analysis, methods of analysis and synthesis, desk research, and systemic and comparative-historical analysis were employed. To develop practical tools, methods of mathematical modeling, system and factor analysis, statistical methods, normalization and aggregation of indicators, ranking and comparison, as well as expert assessment, were used.

The main results of the study are the development of a comprehensive hybrid model of investment project management based on ESG integration and inclusive

screening under uncertainty, encompassing conceptual, mathematical, organizational, and process components. As a result of the research, a method of inclusive screening and a scoring model for the rating assessment of projects were developed, ensuring the combination of financial efficiency and compliance with ESG criteria under conditions of uncertainty. Additionally, a method for constructing an ESG materiality map as part of conducting ESG expertise was proposed, enabling consideration of both internal business priorities and stakeholder demands.

The scientific novelty of the dissertation lies in the creation of conceptual, mathematical, organizational, and process models for investment project management that, for the first time, combine ESG integration with an inclusive screening mechanism within a BANI environment. The practical significance of the obtained results is empirically confirmed through their implementation into the operational activities of LLC "Contract 61". The approbation of the developed methods and toolkit has demonstrated their ability to enhance the validity of management decisions and optimize the investment process by providing a systematic approach to evaluating investment projects that combines financial criteria with ESG factors.

Keywords: sustainable finance, ESG integration, investment project management, inclusive screening, scoring model, materiality map, sustainable development, ESG criteria, BANI.