

П.Г. ПЕРЕРВА, С.В. СУСЛИКОВ, В.О. МАТРОСОВА, І.О. НОВІК

ВЕНЧУРНІ ІНВЕСТИЦІЇ, ЯК ФАКТОР РОЗВИТКУ ГЛОБАЛЬНОЇ ЕКОНОМІКИ, ТОРГІВЛІ ТА БІЗНЕС-СТРУКТУР

Стаття аналізує роль венчурного інвестування у формуванні тенденцій та динаміки глобальної економіки, міжнародної торгівлі та бізнес-структур. Основна увага приділяється впливу венчурного капіталу на розвиток інноваційних компаній, що можуть революціонізувати індустрію та сприяти глобальному економічному зростанню. Автори розглядають, як зміни в політиці інвестування та розвиток нових технологій впливають на структуру міжнародної торгівлі, а також обговорюють потенціал венчурного капіталу у виявленні та розвитку технологічних інновацій.

Стаття також зосереджується на викликах та ризиках, які пов'язані з венчурним інвестуванням, особливо в контексті високих ризиків втрати капіталу та необхідності ефективного управління інвестиційними проектами. Важливим аспектом аналізу є роль держави в регулюванні венчурного капіталу, забезпеченні законодавчої підтримки та створенні умов для зростання інноваційних стартапів.

Автори пропонують рекомендації щодо поліпшення інвестиційного клімату та стимулювання інноваційного розвитку через венчурне інвестування, що може сприяти більшій інтеграції наукових досліджень і розробок у глобальній економіці, торгівлі та функціонуванню міжнародних бізнес-структур.

Рекомендації базуються на аналізі поточних тенденцій і мають на меті сприяти створенню міцніших бізнес-структур та підвищенню ефективності міжнародної торгівлі.

Ключові слова: венчурне інвестування, глобальна економіка, міжнародна торгівля, міжнародні бізнес-структури, інновації, розвиток, ризик

P.PERERVA, S.SUSLIKOV, M.MATROSOVA, I.NOVIK

VENTURE CAPITAL INVESTMENTS AS A FACTOR IN THE DEVELOPMENT OF THE GLOBAL ECONOMY, TRADE, AND BUSINESS STRUCTURES

The article analyzes the role of venture capital in shaping trends and dynamics in the global economy, international trade, and business structures. The main focus is on the impact of venture capital on the development of innovative companies that can revolutionize industries and contribute to global economic growth.

The authors examine how changes in investment policy and the development of new technologies affect the structure of international trade, and discuss the potential of venture capital in identifying and developing technological innovations.

The article also focuses on the challenges and risks associated with venture capital investment, especially in the context of high capital loss risks and the need for effective management of investment projects. An important aspect of the analysis is the role of the state in regulating venture capital, providing legislative support, and creating conditions for the growth of innovative startups.

The authors propose recommendations for improving the investment climate and stimulating innovative development through venture capital investment, which can contribute to greater integration of scientific research and development in the global economy, trade, and the functioning of business structures. Recommendations are based on an analysis of current trends and aim to promote the creation of stronger business structures and increase the efficiency of international trade.

Keywords: venture capital investment, global economy, international trade, international business structures, innovation, development, risk

Вступ. У сучасному світі глобальної економіки, що постійно змінюється, венчурні інвестиції відіграють ключову роль у підтримці інновацій, розвитку бізнесу та трансформації торгових структур. Ці інвестиції не тільки забезпечують фінансування нових технологічних підприємств, але й сприяють створенню стабільної основи для довготривалого економічного зростання. Наслідком є зміцнення міжнародних торгових відносин та глобальних економічних структур, що спільно формують основу для стійкого розвитку.

Стаття «Венчурні інвестиції, як фактор розвитку глобальної економіки, торгівлі та бізнес-структур» розглядає як венчурні інвестиції можуть сприяти економічному відновленню та зростанню у періоди глобальних викликів, забезпечуючи стимули для інноваційного розвитку та технологічного прогресу.

Такий підхід до аналізу венчурних інвестицій виявляє їхню фундаментальну роль у формуванні майбутньої структури світової економіки та торгівлі, що виражається у зміцненні глобальних економічних відносин і є критично важливим для забезпечення стійкого розвитку та взаємодії між країнами у взаємозалежному світі.

Аналіз стану питання в області венчурних інвестицій та їхнього впливу на глобальну економіку виявляє цілий ряд ключових тенденцій та викликів. В останні роки, під

впливом глобалізації та технологічних інновацій, венчурні інвестиції набули особливої актуальності як інструмент економічного розвитку. Ці інвестиції стали важливими не тільки для розвинених, але й для швидко розвиваючихся ринків, де вони сприяють модернізації та цифровізації економік.

Одним із найбільш значущих аспектів венчурних інвестицій є їх здатність виводити на ринок інноваційні продукти та технології, що суттєво змінюють існуючі ринкові структури. Венчурне фінансування дозволяє стартапам та малому бізнесу розробляти нові рішення, які можуть стати основою для майбутніх проривів в різних галузях. Це, у свою чергу, сприяє збільшенню конкуренції та ефективності, покращуючи загальні економічні показники.

Проте, незважаючи на значний потенціал венчурного капіталу у стимулюванні інновацій, існують і виклики, такі як високий рівень ризику та необхідність довгострокових інвестицій. Багато венчурних проєктів не досягають комерційного успіху, що вимагає від інвесторів витримки та готовності до можливих втрат. Така невизначеність є значним бар'єром для залучення інвестицій, особливо в країнах з нестабільним інвестиційним кліматом.

Тим не менш, стратегічне використання венчурних

інвестицій може відіграти вирішальну роль у формуванні глобальної економіки. Завдяки міжнародним інвестиційним партнерствам та постійній підтримці інновацій, можливо досягти значних перетворень у світовому економічному порядку, що забезпечить довготривале та стабільне зростання.

Мета роботи Мета даної роботи полягає у глибокому аналізі ролі венчурних інвестицій у розвитку глобальної економіки, торгівлі та міжнародних бізнес-структур. Основна увага приділяється тому, як ці інвестиції впливають на інноваційну діяльність, сприяють технологічному прогресу та стимулюють економічне зростання на міжнародному рівні.

Аналіз основних досягнень і літератури. Аналіз основних досягнень у сфері венчурних інвестицій та огляд літератури демонструє значний прогрес у розумінні їхньої ролі в глобальній економіці. Багато досліджень з проблематики венчурного інвестування провели як зарубіжні, так і вітчизняні вчені, серед яких Л. Малюта, А. Бабій, А. Колесніков, О. Рожко, І. Кузнецова, В. Замлинський, В. Нежиборець, І. Кочешкова, Н. Трушкіна, Л. Антонюк, Н. Краус, Я. Копиця, Ю. Макогон та інші.

У низці досліджень підкреслюється, що венчурні інвестиції є критично важливими для стартапів, які пропонують революційні рішення в таких галузях, як біотехнології, інформаційні технології, відновлювана енергія та цифрова економіка. Важливо, що венчурне фінансування не просто надає капітал, а й залучає управлінський досвід та мережі, що збільшує шанси на успіх цих підприємств.

Література також акцентує на трансформаційному впливі венчурних інвестицій на традиційні індустрії, стимулюючи їх до інновацій та адаптації до змінюваних ринкових умов. Автори як P. Gompers, A. Kovner, J. Lerner та D. Scharfstein у своїх роботах зазначають, що венчурний капітал сприяє культурі ризику, яка є необхідною для інноваційного розвитку.

Однак, існують і критичні огляди, які вказують на високу частку невдач серед венчурно-фінансованих проєктів та виклики, пов'язані з волатильністю венчурних ринків. Наприклад, роботи таких авторів, як S. Ghosh, вказують на статистику, що близько 90% стартапів не досягають своїх цілей.

Завдяки цим дослідженням, уявлення про венчурні інвестиції стає все більш глибоким та багатограним, надаючи основу для подальшого вивчення їхньої ролі в стимулюванні глобального економічного розвитку та інновацій.

Викладення основного матеріалу дослідження.

Дослідження венчурних інвестицій та їхнього значення в контексті розвитку глобальної економіки вимагає глибокого розуміння базового поняття «інвестиція». Термін «інвестиція», походження якого від латинського слова «investire» (одягати), з часом набув широкого значення в економічній науці. Дж. М. Кейнс, визначаючи інвестиції, акцентував увагу на прирості капітального майна та невикористаній для споживання частині доходу, що підкреслює їх вклад у виробничу діяльність.

На сьогоднішній день ще не існує універсального та всебічного визначення поняття «інвестиції», оскільки це поняття може аналізуватись з різних перспектив, таких як

національний, регіональний, галузевий та корпоративний рівні. Однак, приймаючи до уваги дефініцію інвестицій, яку пропонує В. В. Спіцин у контексті регіональної інвестиційної системи, можна вважати, що інвестиції на регіональному рівні означають «грошові кошти та інші цінності, які вкладаються в об'єкти підприємницької та іншої діяльності з метою отримання доходу (або ефекту) як господарюючим суб'єктом, що безпосередньо здійснює інвестування (інвестором), так і всією регіональною системою».

Сучасне визначення інвестицій у Законі України «Про інвестиційну діяльність» подає їх як вкладення майнових та інтелектуальних цінностей в діяльність, що приносить дохід або соціальний ефект. [1]

На глобальному рівні, інвестиції також включають прямі іноземні інвестиції (ПІІ), де корпорації вкладають капітал у зарубіжні операції, розширюючи свої підприємства або створюючи нові. Ці інвестиції важливі для глобальної економічної інтеграції, сприяючи технологічному обміну та економічному зростанню у різних регіонах. [2]

Це базове розуміння інвестицій та інвестиційної діяльності є фундаментом для аналізу венчурних інвестицій.

Світовий досвід показує, що венчурні інвестиції мають значний вплив на активізацію інноваційних процесів та сприяють структурним трансформаціям економік, створюючи умови для реалізації перспективних високотехнологічних проєктів і як слідство активізацію та розвиток глобальної економіки та торгівлі. Венчурні інвестиції визначаються як капітал, що вкладається у ранні стадії розвитку підприємств або під час їхнього зростання, з метою фінансування інноваційних проєктів. [3]

Венчурний капітал, за визначенням Європейської асоціації прямих приватних інвестицій та венчурного капіталу, це кошти професійних учасників ринку, які інвестуються спільно з підприємницькими коштами для фінансування ранніх стадій діяльності підприємства або на етапі його розвитку. [4]

Ці інвестиції відіграють критичну роль у активізації інноваційних процесів, сприяють структурним трансформаціям у економіці та створюють умови для реалізації високотехнологічних проєктів. Венчурне інвестування суттєво відрізняється від традиційного інвестування, оскільки передбачає значні ризики, пов'язані з потенційно високою дохідністю.

Досліджуючи венчурні інвестиції, особливу увагу слід приділити особливостям цього виду фінансування, його важливості для економіки та можливостям, які воно відкриває для розвитку інновацій, глобальної економіки та організації торгівлі. Слід враховувати, що успіх венчурних інвестицій значною мірою залежить від правильної оцінки ризиків та ефективності управління проєктами, що є ключовими компонентами для досягнення фінансової вигоди та створення нових цінностей на ринку.

За даними S&P Global Market Intelligence [5] (див. рис. 1), вартість та обсяг глобальних угод з венчурним капіталом зазнали негативного імпульсу та почали знижуватися на початку 2022 року, що продовжилось і по теперішній час.

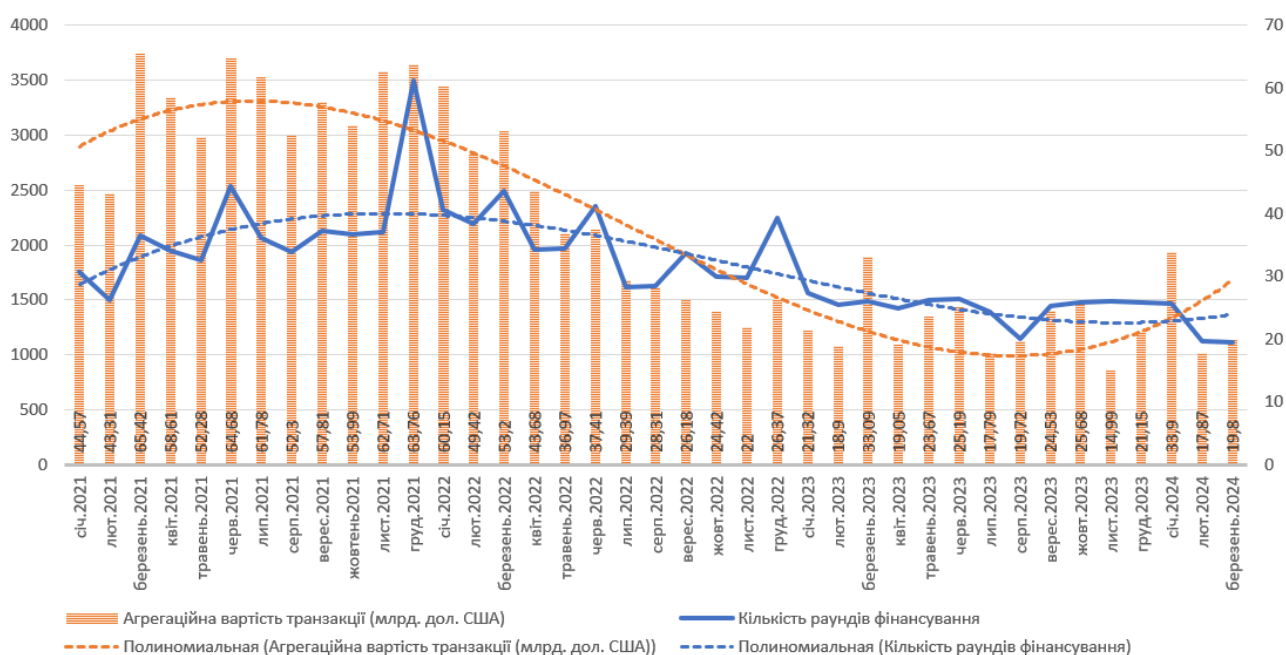


Рис. 1 - Обсяги венчурних інвестицій (приватний (PE) або венчурний капітал (VC) через раунди фінансування, 2021–2024 рр

На даному графіку представлено агреговані значення за місяць обсягів венчурних інвестицій. Аналіз включає глобальні раунди фінансування, оголошені між 1 січня 2021 року та 31 березня 2024 року, де покупцем/інвестором є або включає приватну акціонерну чи венчурну фірму. За винятком розірваних угод і раундів боргового фінансування. На лівій осі X показано загальну суму інвестицій венчурного капіталу у вигляді стовпців, на правій осі Y загальний обсяг укладених угод показаний у вигляді лінії, а на осі X показані роки, розбиті на фінансові роки, квартали.

По результатам рис. 1, можна спостерігати, що загальна сума інвестицій венчурного капіталу в першому кварталі 2024 року склала 71,57 мільярдів доларів, що на 2,37% менше, ніж загальна сума в 73,31 мільярда доларів за той самий період у 2023 році. У місячному обчисленні вартість угод венчурного капіталу склала 19,80 мільярдів доларів у березні 2024 року, що на 40,2% менше, ніж 33,09 мільярда доларів у березні 2023 року. Тому можна, припустити, що подібні зміни на ринку венчурних інвестицій мають і значний вплив не тільки на стратегії інвесторів, але й на загальний розвиток глобальної економіки, торгівлі та бізнес-структур (рис. 2). [6]

З позиції наданої інформації можна побачити залежність між тенденціями у обсягах венчурних інвестицій та загальних тенденціями зменшення показників глобальної економіки та торгівлі, що може свідчити про зростання обережності серед інвесторів у контексті економічної невизначеності або може вказувати на насиченість деяких секторів інновацій. Такі тенденції вимагають від інвесторів більшої уваги до оцінки ризиків і потенційної віддачі від інвестицій.

Наприклад, зростання обережності інвесторів може бути спричинене збільшенням геополітичних

напруг або економічною нестабільністю в регіоні. Також, насиченість деяких секторів інновацій може свідчити про необхідність перегляду стратегій розвитку індустрії та розробки нових напрямків.

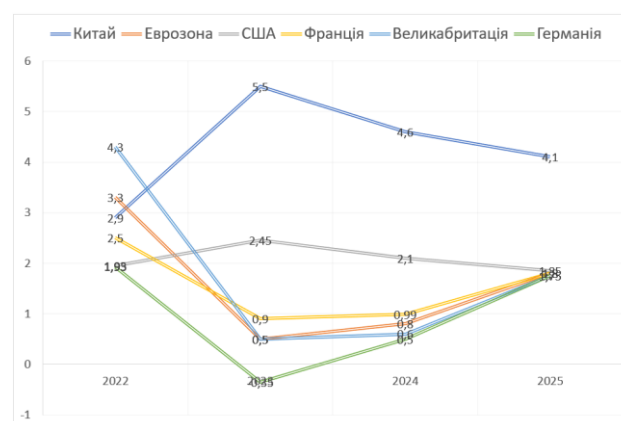


Рис. 2 – Тенденції зміни глобальної економіки та прогноз на 2025 рік

У зв'язку з цим, важливо розуміти, що венчурні інвестиції не лише відображають стан економіки та бізнесу, але й мають потенціал впливати на їхній подальший розвиток.

На більш широкому рівні, інвестиції в новітні технології та бізнес-моделі можуть сприяти розвитку нових ринків і секторів, створюючи нові економічні можливості та робочі місця. [7] Це може включати все від цифрових технологій до сталого виробництва, яке може змінити ландшафт глобальної торгівлі та зміцнити міжнародні бізнес-структури.

Наприклад, венчурне підприємництво, особливо у сферах технологій, засобів масової інформації та телекомунікацій, демонструє свою критичну роль у глобальних інвестиційних трендах, продовжуючи домінувати у ринкових інвестиціях (рис. 3).



Рис. 3 - Глобальні інвестиції PE/VC через раунди фінансування в окремих галузях (у березні порівняння з попереднім роком)

Аналіз графіку включає глобальні раунди фінансування, оголошені в період з 1 по 31 березня відповідних років, де покупцем/інвестором є або включась приватну або венчурну компанію. Обмежено найкращими галузями ТМТ із найбільшою сукупною вартістю транзакцій у березні 2024 року, за винятком розірваних угод і раундів боргового фінансування.

Отже, у секторі технологій, засобів масової інформації та телекомунікацій, компанії-розробники прикладного програмного забезпечення провели в березні 436 раундів фінансування, обумовлених приватними інвестиціями. Це скорочення порівняно з 723 раундами, зафіксованими рік тому. Компанії-розробники системного програмного забезпечення здійснили 223 раунда фінансування.

Що стосується глобальних технологічних, медіа та телекомунікаційних компаній, то вони залучили найбільшу кількість венчурного капіталу в останній місяць 2023 року, отримавши 28,4% від загального обсягу інвестицій (рис. 4). [5]



Рис. 4 - Глобальні інвестиції PE/VC через раунди фінансування для кожного сектора в березні 2024 року (у відсотках від загальної вартості раундів фінансування)

Це висвітлює високий інтерес до цих секторів та їхню важливість для економіки.

Далі за обсягами інвестицій слідує компанія охорони здоров'я, які зібрали 16,4% від загального обсягу. Це може свідчити про зростання зацікавленості інвесторів у секторі охорони здоров'я та його потенціалі для подальшого розвитку.

Фінансовий сектор також привернув увагу інвесторів, зібравши 13,5% від загальної суми. Це свідчить про важливість фінансових послуг та їхню роль у розвитку економіки.

Нарешті, промисловість зібрала 4,3% від загального обсягу. Це може бути пов'язано з необхідністю модернізації виробничих процесів та впровадження нових технологій у промисловості.

У цілому, розподіл венчурних інвестицій за різними секторами свідчить про різноманітність та динаміку світової економіки.

Згідно з даними Європейської асоціації прямих приватних інвестицій та венчурного капіталу, венчурне фінансування на ранніх стадіях дозволяє інвесторам стати частковими власниками новаторських компаній з великим потенціалом. Це створює основу для залучення інвестицій і прискорення росту в різних секторах економіки, що включають технології, мас-медіа та телекомунікації.

Особливо актуальним є факт, що сектор технологій продовжував домінувати у глобальних венчурних інвестиціях, зайнявши велику частку ринку. Це свідчить про зростаючу роль цифрових технологій у глобальній економіці. З іншого боку, зниження кількості раундів фінансування відображає певні виклики та ризики, які пов'язані з венчурними інвестиціями.

Акцентуємо увагу, що інноваційні бізнеси, здатні принести своїм власникам до 1000% прибутку лише за кілька місяців, підкреслюють потенціал венчурного капіталу для реалізації високоприбуткових проєктів. Однак, значна частина стартапів не доходять до наступних раундів фінансування, що ілюструє високий рівень ризику в цій сфері (рис. 5). [8]

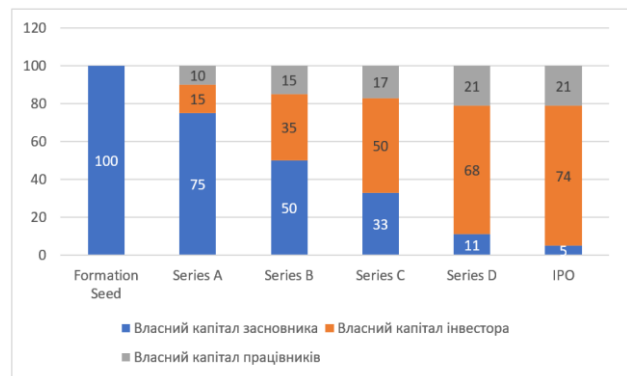


Рис. 5 - Володарі акцій з плином часу

Цей графік ілюструє, як розмір власного капіталу змінюється у кожному інвестиційному раунді для кожної сторони. Завдяки доступності значних обсягів капіталу на приватних ринках, співзасновники стартапів мають можливість зберегти більшу частку власності та контролю над своїми компаніями. Це має важливе значення для забезпечення довгострокової стратегії та стабільності компаній, що, в свою чергу, може призвести до створення нових робочих місць та підтримки економічного зростання.

Венчурні інвестиції у такі успішні проєкти, як Apple та Airbnb, демонструють потенціал для залучення

значного прибутку, що мотивує інвесторів вкладати у потенційно революційні ідеї. Перспективи великих доходів можуть стимулювати інвестування в різноманітні сектори економіки, зокрема, в технологічні нововведення та розвиток глобальної торгівлі.

На міжнародному рівні існує багато венчурних фондів, які інвестують у стартапи, сприяючи не лише їхньому прибуткові, але й науково-технічному прогресу. Наприклад, американський венчурний фонд Sequoia Capital вклав кошти в такі стартапи, як Google, PayPal, YouTube, WhatsApp, Instagram і LinkedIn, які потім стали

багатомільярдними компаніями, змінивши світову економіко-технологічну сцену. У 2022 році лідером за обсягом венчурних інвестицій став фонд Tiger Global, який інвестував у 347 раундів на суму понад 58 мільярдів доларів, будучи провідним або співпровідним інвестором у 65% випадків. Статистика по Top-10 компанії, які забезпечили найбільші раунди фінансування в кінці 2023 теж можуть більш детально надати інформацію про організації та об'єми транзакцій на ринку венчурного інвестування (табл.)

Таблиця – Top-10 компанії, які забезпечили чотири з 10 найбільших раундів фінансування в кінці 2023

Ціль	Покупець/Інвестори	Сектор транзакції	Дата оголошення	Об'єм транзакції (млрд. дол. США)
Equinox Holdings Inc. (USA)	L Catterton Partners, Silver Lake Technology Management LLC, Sixth Street Partners LLC, Ares Management Corp, and HPS Investment Partners LLC	Споживацька	03.08.2024	1 800.0
Zhiji Motor Technology Co. Ltd. (China)	Beijing Chusudu Technology Co. Ltd., BOCOM International Asset Management Ltd., BOC Financial Asset Investment Co. Ltd., ICBC International Holdings Ltd., SAIC Motor Corp. Ltd., Shanghai Lingang Economic Development (Group) Co. Ltd., Qingtao (Kunshan) Energy Development Co. Ltd., Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., and Beijing A.B.C. Investment Consulting Co. Ltd.	Споживацька	03.01.2024	1 111.6
Wonder Group Inc. (USA)	New Enterprise Associates Inc., Alpine Management Services III LLC, Harmony Partners LLC, Forerunner Ventures, Red & Blue Ventures, Watar Partners, Dragoneer Investment Group LLC, American Express Ventures, Kuvare Insurance Services LP Investment Arm, Accel Partners, GV Management Co. LLC, Bain Capital Ventures LP, CAZ Investments LP, and Jefferies Group LLC	Споживацька	03.15.2024	700.0
Huakong Electric Power Group Co. Ltd. (China)	Qingwang (Beijing) Private Fund Management Co. Ltd. and Tamarace Capital	Енергетика та комунальні послуги	03.27.2024	691.8
DigitalLand Holdings Ltd. (Unknown)	Hillhouse Investment Management Ltd., Tekne Capital Management LLC, Princeville Capital, Boyu Capital Group Management Ltd., and Rava Partners	Фінанси	03.26.2024	587.0
Monzo Bank Ltd. (UK)	HongShan.CapitalG Management Co. LLC, Passion Capital Investments LLP, Tencent Holdings Ltd., and GV Management Co. LLC	Фінанси	03.05.2024	432.5
Mirador Therapeutics (Unknown)	Farallon Capital Management LLC, Invus Group LLC, RTW Investments LP, VR Adviser LLC, Alexandria Venture Investments LLC, Arch Venture Partners LP, Woodline Partners LP, Point72 LP, Logos Global Management LP, TCG Crossover Management LLC, Boxer Capital LLC, OrbiMed Advisors LLC, Moore Strategic Ventures LLC, Sanofi Ventures, Fidelity Management & Research Co. LLC, and Blue Owl Healthcare Opportunities	Охорона здоров'я	квітень 2024	400.0
Wuhan Xinxin Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (China)	Wuhan East-Lake Venture Co. Ltd., Hubei Science Technology Investment Group Co. Ltd., Wuhan Optics Valley Semiconductor Investment Co. Ltd., ICBC Financial Asset Investment Co. Ltd., Shanghai Guoxin Venture Capital Co. Ltd., BOCOM Financial Asset Investment Co. Ltd., Hubei Integrated Circuit Industry Investment Fund Co. Ltd., Wuhan GuangchuangXinshi Private Equity Investment Fund Partnership LP, CCB Financial Asset Investment Co. Ltd., Guangzhou Cher Ami Investment Group Co. Ltd., CITIC Securities Co. Ltd., Wuhan Financial Holding (Group) Co. Ltd., ABC Financial Asset Investment Co. Ltd., Hubei HiTech Investment Industrial Control Investment Co. Ltd., China Internet Investment Fund Management Co. Ltd., CMB International Capital Management (Shenzhen) Co Ltd., Bank of China Ltd., Xiamen Torch Venture Capital Co. Ltd., and Haitong Leading Private Equity Fund Management Co. Ltd.	TMT	03.07.2024	374.7
Fashnear Technologies Private Ltd. (India)	SoftBank Group Corp., Mars Growth Capital Pte. Ltd., Tiger Global Management LLC, ThinkVentures.com Ltd., and Peak XV Partners Operations LLC	Споживацька	03.26.2024	299.6
Yi'an (Shanghai) Enterprise Management Co. Ltd. (China)	China Capital Management Co. Ltd., HongShan.ZhenFund Inc., and China Security Co. Ltd.	Фінанси	03.05.2024	277.8

Ці приклади ще раз підкреслюють важливість венчурних інвестицій у стимулюванні інновацій та технологічних проривів у глобальному масштабі. За даними Market Intelligence, найбільша угода з фінансування за місяць стосувалася оператора фітнес-клубів Equinox Holdings Inc., який привабив \$1,80 млрд у рамках раунду фінансування під керівництвом нового інвестора Sixth Street Partners LLC та існуючого інвестора Silver Lake Technology Management LLC. Щодо наступної найбільшої угоди, виробник автомобілів Zhiji Motor Technology Co. Ltd. привабив \$1,11 млрд у раунді фінансування серії В.

Незважаючи на зниження загальних обсягів інвестицій і кількості раундів у глобальному масштабі, інтерес до венчурних інвестицій продовжує зростати. Цей тренд можна пояснити збільшенням попиту на інноваційні технології та бізнес-моделі, які обіцяють великий потенціал зростання і можливість досягнення значних прибутків у випадку успіху. Однак, разом із можливостями, венчурне інвестування несе в собі і серйозні ризики, про які необхідно пам'ятати.

Перше, що треба враховувати, - це високий рівень невизначеності, що супроводжує стартапи і інноваційні проекти. Багато з них не досягають комерційного успіху через недоліки в бізнес-моделі, неадекватне фінансування, недосвідчене управління або зміни у ринкових умовах.

Другий важливий ризик пов'язаний з ліквідністю. Інвестиції в стартапи часто вимагають тривалого часу для отримання прибутку, і венчурні капітали можуть виявитися заблокованими протягом багатьох років. Це ставить під загрозу гнучкість інвесторів і може вплинути на їхню здатність відповідати на інші інвестиційні можливості.

Третій ризик - це юридичні та регуляторні питання. Регулювання венчурних інвестицій може значно відрізнятись залежно від країни, що може викликати додаткові складнощі для інвесторів, особливо у міжнародному контексті. Ці ризики можуть призвести до складнощів у забезпеченні прав власності, виходу з інвестицій або в управлінні корпоративними правами. [9]

На державному рівні необхідно забезпечити адекватне регулювання венчурного інвестування, створюючи стабільну правову базу і знижуючи бар'єри для входу нових інвесторів. Важливо також стимулювати зв'язки між інвесторами, науково-дослідними інститутами і вищими навчальними закладами, що може сприяти кращій комерціалізації наукових досліджень і прикладних розробок.

Таким чином, венчурне інвестування вимагає від інвесторів не тільки фінансових ресурсів, але й глибокого розуміння ринку, а також здатності аналізувати і мінімізувати ризики.

Висновки

Глобальна економіка та міжнародна торгівля переживають часи значних змін, які спричинені швидким розвитком технологій, змінами в політичних та економічних умовах, а також новими викликами, такими як кліматичні зміни та глобальні

здоров'язні кризи. Венчурне інвестування відіграє ключову роль у цих процесах, стимулюючи розвиток інновацій та допомагаючи формувати нові бізнес-структури, які можуть адаптуватися до швидко змінюваних умов глобальної економіки.

Важливо зазначити, що хоча венчурні інвестиції мають потенціал для забезпечення високих прибутків, вони також супроводжуються значними ризиками. Ефективне управління цими ризиками, а також забезпечення адекватного законодавчого та регуляторного середовища, є критично важливими для підтримки стійкості та здорового розвитку глобальної економіки.

Перспективи подальших досліджень у сфері глобальної економіки та торгівлі повинні фокусуватися на аналізі впливу цифрових технологій на міжнародну торгівлю, вивченні впливу глобальних економічних криз на стабільність бізнес-структур, та розробці механізмів для залучення венчурного капіталу у менш розвинуті ринки. Це дозволить краще зрозуміти механізми глобальної економіки та сприятиме розробці стратегій, які допоможуть країнам та компаніям адаптуватися до нових викликів.

У сукупності, для досягнення стабільності та стійкого зростання у глобальній економіці важливо сприяти інноваціям, забезпечувати ефективне регулювання і підтримувати міжнародну співпрацю. Це створить необхідні передумови для розвитку здорових бізнес-структур, які можуть пристосуватися до швидких змін і забезпечити стале зростання в умовах глобальної невизначеності.

Список літератури

1. Про інвестиційну діяльність : Закон України від 18.09.1991 р. № 1560-XII : станом на 10 жовт. 2022 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text> (дата звернення: 10.05.2024).
2. Рогача О. І. Багатонаціональні підприємства та глобальна економіка : монографія. «Вид-во «Центр учб. літ.», 2020. 368 с.
3. Сусліков, С.В. та Клименко, М.А., 2023. Система управління конкурентоспроможністю підприємства в умовах невизначеності. *Економіка: Реалії часу. Науковий журнал*, № 3 (67), с.56-64.
4. Диха М. В. Оцінка стану та перспектив залучення іноземних інвестицій в економіку України. *Вісник ХНУ*. 2014. Т. 3, № 4. С. 123–126.
5. Global venture capital investment value, volume down in Q1 2024. *S&P Global Market Intelligence*. URL: <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/global-venture-capital-investment-value-volume-down-in-q1-2024-81180407> (date of access: 10.05.2024).
6. International Monetary Fund. <https://data.imf.org/>. URL: <https://data.imf.org/?sk=7A51304B-6426-40C0-83DD-CA473CA1FD52> (date of access: 10.05.2024).
7. Data Insights: Enhancing regulatory compliance and client lifecycle management. *S&P Global Market Intelligence*. URL: <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/data-insights-enhancing-regulatory-compliance-and-client-lifecycle-management>
8. Ринок цінних паперів у питаннях та відповідях : навч. посіб. Київ : ун-т ім. Б. Грінченка, 2021. 228 с.
9. Terletska V. Models of state support venture business development in the world. *Journal of Lviv Polytechnic National University. Series of Economics and Management Issues*. 2020. Vol. 4, no. 2. P. 86–93. URL: <https://doi.org/10.23939/semi2020.02.086> (date of access: 10.05.2024).
10. Wang G. The Determinants of Venture Capital Investment Decisions. *Highlights in Business, Economics and Management*.

2024. Vol. 24. P. 2009–2014. URL: <https://doi.org/10.54097/5k0zfs39> (date of access: 10.05.2024).

References (transliterated)

1. Zakon Ukrainy pro investytsiinu diialnist. (1991). No. 1560-XII. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12#Text> (Data zvernennia: 10.05.2024).
2. Rohach, O. I. (2020). Bahatonatsionalni pidpriemstva ta hlobalna ekonomika [Multinational Enterprises and Global Economy]. Kyiv: "Vyd-vo "Tsentru uchbovoi literatury".
3. Suslikov, S. V., & Klymenko, M. A. (2023). Systema upravlinnia konkurentospromozhnistiu pidpriemstva v umovakh nevyznachenosti [Enterprise competitiveness management system in conditions of uncertainty]. *Ekonomika: Realii Chasu. Naukovyi Zhurnal*, (3)(67), 56-64.
4. Dykha, M. V. (2014). Otsinka stanu ta perspektyv zaluchennia inozemnykh investytsii v ekonomiku Ukrainy [Assessment of the State and Prospects of Attracting Foreign Investments in the Economy of Ukraine]. *Visnyk KhNU*, 3(4), 123–126.
5. *Global venture capital investment value, volume down in Q1 2024*. (n.d.). S&P Global Market Intelligence. <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/global-venture-capital-investment-value-volume-down-in-q1-2024-81180407>
6. *International Monetary Fund International Monetary Fund*. (n.d.) <https://data.imf.org/>. <https://data.imf.org/?sk=7A51304B-6426-40C0-83DD-CA473CA1FD52>
7. *Data Insights: Enhancing regulatory compliance and client lifecycle management*. S&P Global Market Intelligence. <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/data-insights-enhancing-regulatory-compliance-and-client-lifecycle-management>
8. Rynok tsinnykh paperiv u pytanniakh ta vidpoviadiakh: navch. posib. [Securities Market in Questions and Answers: A Textbook]. Kyiv: un-t im. B. Hrinchenka, 2021. 228 p.
9. Terletska, V. (2020). Models of state support venture business development in the world. *Journal of Lviv Polytechnic National University. Series of Economics and Management Issues*, 4(2), 86–93. <https://doi.org/10.23939/semi2020.02.086>
10. Wang, G. (2024). The Determinants of Venture Capital Investment Decisions. *Highlights in Business, Economics and Management*, 24, 2009–2014. <https://doi.org/10.54097/5k0zfs39>

Надійшла (received) 02.07.2024

Відомості про авторів / About the Authors

Перерва Петро Григорович (Pererva Petro) – д.е.н., професор, завідувач кафедри економіки бізнесу і міжнародних економічних відносин Національного технічного «Харківський політехнічний інститут», м. Харків, Україна; ORCID: 0000-0002-6256-9329; e-mail: pgpererva@gmail.com

Сусліков Станіслав Вячеславович (Suslikov Stanislav) – к.е.н., доцент, Національний технічний університет «Харківський політехнічний інститут», доцент кафедри економіки бізнесу і міжнародних економічних відносин; м. Харків, Україна; ORCID: 0000-0001-5779-7610; e-mail: stardark7@gmail.com

Матросова Вікторія Олександрівна (Matrosova Viktoria) – к.е.н., доцент, Національний технічний університет «Харківський політехнічний інститут», професор кафедри економіки бізнесу і міжнародних економічних відносин; м. Харків, Україна; ORCID: 0000-0003-1266-7286; e-mail: viktoria.matrosova@khp.edu.ua

Новік Ірина Олексіївна (Novik Iryna) – к.е.н., доцент, Національний технічний університет «Харківський політехнічний інститут», доцент кафедри економіки бізнесу і міжнародних економічних відносин, м. Харків, Україна; ORCID: 0000-0003-1912-8576; e-mail: iryana.novik@khp.edu.ua