

методологія і інструментарій аналізу реальних інвестицій. Наявність вищезазначених проблем зумовила вибір теми, актуальність та необхідність цього дослідження, основною метою якого є забезпечення розширеного відтворення основного капіталу за рахунок раціонального спрямування та ефективного використання реальних інвестицій за основними напрямками та формами на вітчизняних підприємствах.

Досягнення поставленої мети передбачає розв'язання задач дослідження економічної сутності і змісту реальних інвестицій у відтворювальному процесі основного капіталу, визначення методологічних основ системної оцінки ефективності реальних інвестицій, вивчення основних напрямів і форм реального інвестування, розробки класифікації основних напрямів призначення реальних інвестицій.

Пропонується більш повна класифікація трьох основних напрямів призначення реальних інвестицій в підгалузі вітчизняного електромашинобудування: інвестиції в основний капітал (капітальні вкладення), інвестування приросту оборотних активів, витрати, пов'язані з поліпшенням об'єкту (капітальний ремонт).

ТКАЧОВА Н.П., к.е.н, доцент, НТУ «ХПІ», Харків

БЕРЕС ШАМОШІ МАРІАНН, доктор екон.наук, Мішкольцький університет, Угорщина

ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОГО РЕЙТИНГУ МАШИНОБУДІВНОГО ПІДПРИЄМСТВА

Важливість достовірної оцінки інвестиційної привабливості вітчизняних машинобудівних підприємств пов'язана з розвитком інвестиційно-інноваційних процесів у національній економіці. Останнім часом особливої важливості набуває питання подальшого розвитку та поширення не тільки прямих, але і портфельних інвестицій у підприємства вітчизняної промисловості, що безумовно сприяло б формуванню ефективних інструментів фондового ринку на Україні, диференціації варіантів розміщення тимчасово вільних грошових коштів населення, рівномірному розвитку всіх галузей народного господарства.

Необхідно відзначити, що здійсненню вище наведених процесів багато в чому сприяло б формування інструменту оцінки фінансово-економічного стану підприємства, що, з урахуванням посилення конкуренції на фінансовому ринку, вимагає застосування саме рейтингової оцінки.

На сьогоднішній день у вітчизняній і зарубіжній науковій літературі існує широке різноманіття різних методів визначення рейтингу інвестиційної привабливості підприємства на основі інтегральної оцінки фінансово економічного стану, серед яких можна виділити:

- методичні підходи, засновані на побудові багатофакторної дискримінантної моделі;
- методичні підходи, засновані на розрахунку середніх (середньозважених) величин (статистичні методи);
- методичні підходи, засновані на експертній бальною оцінкою;
- методи матричного ранжирування.

Разом з тим на практиці неможливо обмежитися одним з вище наведених підходів у силу певних недоліків, притаманних цим методам в тій чи іншій мірі, а саме:

- ігнорування в процесі оцінки факторів, пов'язаних з галузевою приналежністю і специфікою роботи підприємства, а також фактора динаміки зміни результатів роботи підприємства;
- недосконалість інструменту обґрунтування вибору оціночних показників;
- відсутність чіткої системи скорингової оцінки та інших обставин.

Застосування такого методичного підходу дозволяє уникнути вище зазначених недоліків. Методика «Рейтингова оцінка інвестиційної привабливості» дозволяє визначити оптимальний об'єкт розміщення інвестицій шляхом ранжирування оцінюваних підприємств залежно від рівня ризику їх фінансово-економічної стійкості, і включає наступні основні етапи:

- Інтегральна двовимірна оцінка фінансово-економічного стану підприємства : залежно від його відповідності нормативному, в залежності від його зміни в порівнянні з фактичними результатами попереднього періоду.

- Розрахунок показників ризику погіршення фінансово-економічного стану підприємства і ризику, пов'язаного з нестабільністю його роботи.

-Визначення інвестиційного рейтингу машинобудівного підприємства на основі розрахунку комплексного показника ризику, який, з одного боку, залежить від ефективності роботи підприємства, з іншого боку, - від стабільності його роботи.

Запропоновані в методиці критерії оцінки розроблені з урахуванням галузевих особливостей роботи підприємств машинобудівного комплексу. Наявність системи скорингової оцінки, а також кількісне визначення результуючого показника дозволяють оцінити інвестиційний рейтинг підприємства як у сукупності аналізованих об'єктів, так і окремо.

БАРАНОВ В. П., магістрант, м. Харків, НТУ «ХПІ»

КОЛОТЮК О.І., асистент кафедри, м. Харків, НТУ «ХПІ»

ДОСЛІДЖЕННЯ ІННОВАЦІЙНОЇ КОНКУРЕНТОСПРОМОЖНОСТІ ПРОМИСЛОВОЇ ПРОДУКЦІЇ

Ринкові перетворення в економіці України тривалий час супроводжуються економічним спадом і кризовими явищами. В цих умовах важливе значення має розвиток інноваційної діяльності підприємств, оскільки економічні негаразди негативно позначилися на ефективності розробок і реалізації інноваційних проектів, що не сприяє впровадженню сучасних технологій і техніки в промисловості, а отже, уповільнює структурну перебудову економіки в цілому.

Проблема активізації інноваційної діяльності промислових підприємств з проголошенням Україною євроінтеграційного курсу набуває особливої актуальності.

Без інноваційної переорієнтації державної політики, без підвищення інноваційної активності промислових підприємств неможливо досягти основної мети економічного регулювання – підвищення ефективності та конкурентоспроможності промислового виробництва.

Становлення економічного механізму регулювання інноваційної діяльності промислових підприємств можливе лише за умови включення інноваційних факторів до процесу соціально-економічного розвитку держави.

Ключовим фактором, що впливає на рівень технологічного розвитку держави і визначає швидкість розробки та освоєння