

**Ілля ГАВРИЛЮК, Юлія ШАТСЬКИХ**

здобувачі освітньо-професійної програми

«Менеджмент» ЗУНУ

Науковий керівник – д-р філософії, ст. викладач

кафедри менеджменту, публічного

управління та персоналу ЗУНУ

Юлія МИКИТЮК

## **ІНВЕСТИЦІЇ ЯК ФАКТОР ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ФІНАНСОВО-ГОСПОДАРСЬКОЇ ТА ІННОВАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ**

До основних фінансових джерел інвестиційних проектів відносять: фонд розвитку, емісія акцій, консолідовані кошти, кредити і позики, державні кредити та інвестиції.

Використання залучених коштів зумовлює вилучення з обороту і власних ресурсів підприємства. Саме тому використання цих джерел стимулює максимальну ефективність їх застосування, яка повинна забезпечити економічну обґрунтованість стратегічного рішення з урахуванням виплати боргових зобов'язань.

З метою урахування впливу позикових джерел на фінансову стійкість необхідно оцінити, яка буде структура фінансування підприємства після реалізації інвестиційного проекту. Отримана таким чином структура повинна мати безпечні з погляду фінансової стійкості пропорції між джерелами, що входять в її склад. Для визначення «безпечних» пропорцій використовують критичні (максимально допустимі) значення деяких коефіцієнтів оцінки фінансового стану. Як такі критерії доцільно використовувати загальний коефіцієнт покриття (поточної ліквідності) і коефіцієнт співвідношення позикових і власних коштів.

У тому випадку, коли реальне інвестування може призвести до значного погіршення фінансової стійкості підприємства (наприклад, коли підприємство вичерпало свій кредитний потенціал ще до реалізації інвестицій або вкладення, пов'язані із значним залученням позикових коштів), то інвестиції можуть фінансуватися за рахунок лізингу або факторингу, що дозволить уникнути негативного впливу на фінансову стійкість підприємства.

Фінансування інвестицій методом лізингу або факторингу повинне відповідати умовам економічної доцільності. В даному випадку мається на увазі, що рентабельність інвестицій (при інвестуванні в оборотний капітал – економічна рентабельність підприємства, при капітальних вкладеннях – внутрішня норма прибутковості) повинна перевищувати витрати, пов'язані з факторинговою або лізинговою операцією, в протилежному випадку від інвестицій доведеться відмовитися.

Ефективність та сталість інноваційного розвитку підприємства суттєво залежить від функціонування його системи управління, важливою частиною якої є інформаційне забезпечення. Головним завданням останнього для підприємств, що обрали менш ризикований та менш витратний шлях еволюційного інноваційного розвитку на основі поліпшуючих інновацій, стає пошук управлінських інструментів, які дозволять використати особливості поліпшуючих інновацій для підвищення ефективності інноваційного розвитку на тлі одночасного зменшення трудомісткості його інформаційного забезпечення.

Відповідно, набувають актуальності теоретичні, методичні і прикладні аспекти формування інформаційного забезпечення як в цілому для інноваційного розвитку підприємства, так і для його різновидів.

Проте, формування інформаційного забезпечення процесу інноваційного розвитку підприємства на основі поліпшуючих інновацій вивчене вченими недостатньо. Зокрема, не існує його понятійної та класифікаційної основи, недосконаліми є методичне забезпечення процесів його формування та застосування, методи та інструментарій.

Оцінка ефективності інноваційного розвитку на основі впровадження поліпшуючих інновацій продукції, а також техніко-технологічних процесів і технологій, базується на науково-технологічному, комерційному та фінансово-економічному аналізі здійснених етапів, зіставленні загальних витрат і отриманих результатів з урахуванням зміни цінності грошей у часі та ризиків. Фінансово-економічний аналіз є центральним елементом аналізу ефективності інноваційного розвитку машинобудівного підприємства.

Підприємство, що формує власний шлях інноваційного розвитку, повинно створити власну систему показників, яка б описувала стан інноваційної активності і ефективність інноваційного розвитку. Пошук і вибір комплексної системи показників, яка б найкраще відображала ефективність впровадження поліпшуючих інновацій як передумови інноваційного розвитку машинобудівного підприємства, - такою є основна ціль інформаційного забезпечення інноваційного розвитку.

#### **Список використаних джерел:**

1. Микитюк П., Микитюк Ю., Завитій Я. Дослідження концепції організації проектування та оцінка факторів формування економічної ефективності інвестиційних проектів. *Вісник економіки*. 2022. № 3. С. 169-182.
2. Микитюк П., Микитюк Ю., Завитій Я. Методика аналізу та управління ефективністю використання виробничих ресурсів організації. *Економічний аналіз*. 2022. 32 (4). С. 217-228. DOI: <https://doi.org/10.35774/econa2022.04.217>
3. Інвестиційно-інноваційний менеджмент : навч. посіб. для студентів ВНЗ / Терноп. нац. екон. ун-т; за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. П. П. Микитюка. Тернопіль : Економічна думка ТНЕУ, 2015. 451 с.
4. Інноваційний менеджмент : навч. посіб. / Горбовий А. Ю. та ін.; за ред. д-ра екон. наук, проф. Л. Г. Липич; Ун-т держ. фіск. служби України. Вид. 2-е, випр. і допов. Ірпінь : Ун-т ДФС України, 2019. 285 с.