

УДК 338.45:330.322:338.124.4(477)

ШВЕЦ Ю. А., НУЖНАЯ Ю. Р.  
Запорожский национальный университет

## ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННО-ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ УКРАИНЫ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

*Статья посвящена исследованию инвестиционно-инновационной деятельности предприятий Украины в сфере промышленности. Рассмотрена необходимость осуществления инвестиционной деятельности на предприятиях в условиях кризиса и их влияние на функционирование предприятия. Проведен анализ состояния и изменения инвестиций в сфере промышленности страны. Исследовано инвестиционно-инновационную деятельность предприятий Украины на примере металлургического комбината.*

*Ключевые слова: инвестиционно-инновационная деятельность, промышленность, капитальные инвестиции, инновации, развитие предприятий, финансирование.*

SHVETS Y. O., NUZHNA Y. R.  
Zaporizhya National University

## INNOVATION AND INVESTMENT ACTIVITIES OF THE INDUSTRIAL ENTERPRISES OF UKRAINE IN CONDITIONS OF CRISIS

*The article deals with research of enterprise's innovation and investment activities in industry. The main idea of the article is to analyze the peculiarities of investing enterprises in the conditions of economic instability. The paper consider the need for investment in enterprises in the conditions of crisis and their impact on the functioning of the enterprise. Investment in innovation can stabilize the company's activities and stimulate its growth. The article analyzes dynamics of change of investment in the Ukrainian industry. The paper determine the main sources of investment among which the financing of enterprises. In the conclusion article proposes the analysis of investment activity of the metallurgical combine.*

*Key words: investment activity, innovation activity, the industry, capital investment, enterprise development, funding.*

**Постановка проблемы в общем виде.** Инвестиционная деятельность является одним из основных стимуляторов выхода экономики из кризиса, а также в дальнейшем она способна служить причиной стремительного роста экономики всей страны. Составляющими общей инвестиционной политики государства есть инвестиционная деятельность каждого предприятия. Активная инвестиционная политика предприятия с элементами инновационности служит фактором роста эффективности деятельности и конкурентоспособности предприятия. Отсутствие достаточного количества зарубежных инвестиций, недостаточная поддержка государства заставляет предприятия проводить инвестиционно-инновационную деятельность за счет собственных средств, что в условиях спада и кризиса экономики становится затруднительным.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Проблемам анализа инвестиционно-инновационной деятельности предприятий и определения причин ее низкого уровня посвящено большое количество научных работ украинских ученых, таких как: Сибирка Л., Коривчак А. [1], которые проанализировали особенности инвестиционной деятельности предприятий в изменчивых условиях экономики Украины; Овчарова Л., Боденко В. [2], в своей статье провели анализ инвестиционной деятельности предприятий в условиях глобализации экономики; Мушников О. [3] уделил особое внимание исследованию влияния инвестиций на функционирование предприятия; Лешанич Л.В., С.В. Гунда [4] проанализировали инвестиционную политику Украины и предложили пути по увеличению инвестиционной активности в стране.

Вопрос инвестиционной деятельности предприятий был объектом исследований многих ученых, но учитывая сложность данного аспекта и нестабильность рыночной экономики необходимым есть проведение более детального анализа данной сферы в разрезе определенных отраслей экономики.

**Цель статьи.** Главной задачей статьи есть раскрытие необходимости инвестиционно-инновационной деятельности, проведение анализа тенденций инвестиций на промышленных предприятиях Украины, определение факторов внешней и внутренней среды, которые влияют на инвестиционно-инновационную деятельность предприятия, выделение направлений ее развития.

**Основной материал.** Нестабильная экономическая и политическая ситуации заставляют предприятия уделять больше внимания на общее финансовое состояние, поиск путей погашения обязательств, что, в свое время, тормозит инвестиционно-инновационную деятельность. Осложненное финансовое состояние предприятий приводит к снижению их инвестиционной активности, к уменьшению конкурентоспособности, а также к отсутствию развития. В это же время, инвестиционно-инновационная деятельность является одним из главных способов не только выжить в условиях кризиса, но и продолжать стабильно развиваться предприятию.

Промышленность как одна из ведущих областей экономики Украины оказывает большое влияние на общий уровень развития страны. Поэтому активизация инвестиционно-инновационной деятельности в

этой отрасли будет способствовать развитию не только этой сферы, но и экономики страны в целом. В условиях кризиса большую роль приобретает инвестиционная политика страны, которая должна подкрепляться активностью в этой сфере предприятий. Разработка инвестиционной стратегии на промышленном предприятии, ее реализация и контроль за осуществлением способны привести к увеличению не только текущей прибыли, но и рыночной стоимости предприятия в будущем. На данный момент, главной задачей остается повышение уровня обеспеченности инвестиционными ресурсами промышленных предприятий.

Одним из самых простых способов оценки темпов экономического развития предприятия есть объем его инвестиционной деятельности. Она обеспечивает увеличение прибыли, снижение операционных затрат, обновление устаревшего оборудования, усовершенствование технологий производства. Большая часть инвестиций на предприятии должна быть инновационной, что будет способствовать повышению его конкурентоспособности и облегчению выживания во время экономических кризисов. Развитие инвестиционно-инновационной деятельности на предприятии приводит к:

- увеличению эффективности использования ресурсов;
- повышению качества продукции;
- улучшению условий труда;
- увеличению рентабельности производства;
- росту финансовой стойкости и безопасности экономической деятельности предприятия;
- повышению конкурентной позиции на рынке
- стимулированию роста экономики страны.

На промышленных предприятиях сосредоточена наибольшая часть прямых инвестиций Украины (в 2016 г. – 29,6 %). В основном инвестиции в промышленной отрасли направлены на обновление оборудования, что позволяет уменьшить затраты, а также улучшить продукцию, повысить ее конкурентные преимущества. За последний год инвестиции в основной капитал увеличились в три раза, например, на предприятиях производства и распределения электроэнергии, газа и воды увеличились на 19,7 %. Способы осуществления таких инвестиций:

- 1) первоначальное определение характеристик улучшенной продукции;
- 2) требования к оборудованию для производства желаемой продукции;
- 3) анализ имеющегося оборудования;
- 4) разработка плана по модернизации оборудования;
- 5) определение необходимых затрат для проведения модернизации;
- 6) выбор источников финансирования.

Все эти шаги приводят к обновлению производственных фондов и усовершенствованию производимой продукции, что в будущем станет основой инновационного потенциала предприятия. Главной проблемой для современных предприятий остается привлечение инвестиций с целью внедрения экологически чистых и энергосберегающих технологий.

Инвестиционные ресурсы формируются путем государственной поддержки или же с помощью собственных средств. Большую часть занимают собственные средства предприятий. Примерно 72 % капитальных инвестиций на украинских предприятиях в 2016 г. были осуществлены за счет финансирования самих предприятий, за счет банковского кредитования — 8 %, за счет государственного и местных бюджетов — 4 %. Самую наименьшую долю (около 3,7 %) занимают инвестиции иностранных инвесторов, это указывает на низкую инвестиционную привлекательность страны, поэтому важным есть улучшение инвестиционного климата Украины.

Промышленные предприятия Украины – лидеры среди предприятий других отраслей экономики по привлечению капитальных инвестиций, за период с января по июнь 2016 г. они привлекли 33,4 % общего объема капитальных инвестиций в экономику страны. Анализируя общую динамику капитальных инвестиций в промышленном секторе Украины, можно отметить резкий спад инвестиционной деятельности в 2014 г., что связано с тяжелой экономической и нестабильной политической ситуациями в стране. Начиная с 2015 г. объем инвестиций стал постепенно увеличиваться и к концу 2016 г. даже превысил предкризисный уровень, хотя уровень прироста значительно замедлился по сравнению с предыдущим годом (табл. 1).

Таблица 1

**Объем капитальных инвестиций в промышленной отрасли**

Год	Освоено в фактических ценах, млн грн.	Прирост, % относительно к прошлому году
2012	94965,9	+17,10
2013	101858,3	+7,26
2014	82743,8	-23,10
2015	84168,0	+1,72
2016	108635,2	+0,29

Примечание. Источник: [5]

Если рассматривать объем капитальных инвестиций по разным секторам промышленности, то наибольший показатель финансирования относится к перерабатывающей промышленности, а именно 51 % инвестиций всего промышленного сектора, на втором месте – поставка электроэнергии, газа, пара и кондиционированного воздуха. Наименьший объем инвестиций наблюдается в сфере водоснабжения – 2007,3 млн грн (рис. 1).

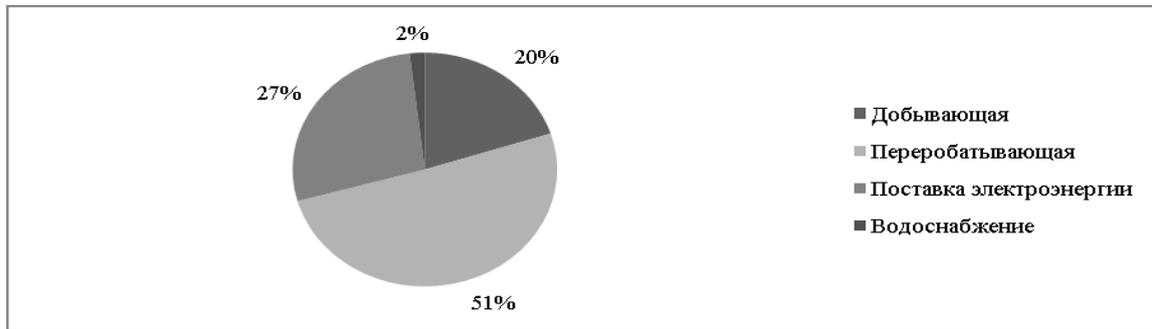


Рис. 1. Капитальные инвестиции по видам промышленности за 2016 г. [5]

Учитывая, что капитальные инвестиции оказывают прямое влияние на операционную деятельность предприятия, можно проследить эту тенденцию на графиках результатов операционной деятельности промышленных предприятий и изменением объемов капитальных инвестиций на них (рис. 2).

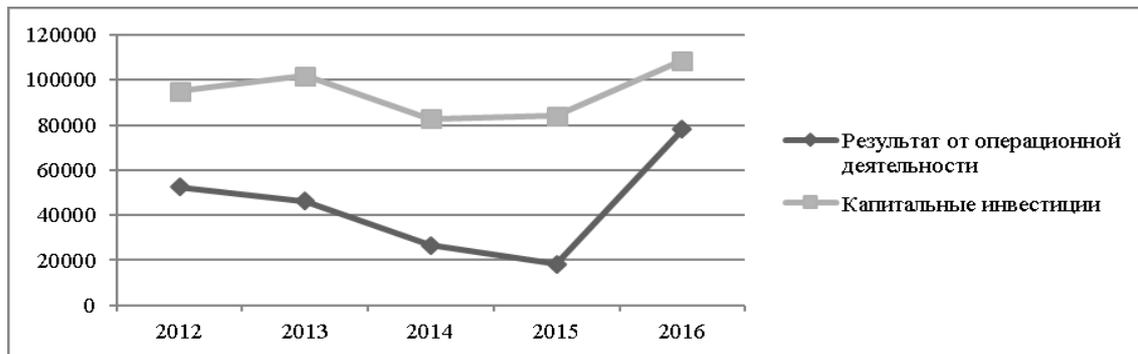


Рис. 2. Влияние капитальных инвестиций на результаты операционной деятельности промышленных предприятий [5]

На рис. 2 видно, что самый наименьший объем капитальных инвестиций в промышленном секторе был в 2014 г., в этом же году наблюдался рост расходов операционной деятельности, что в итоге повлекло снижение рентабельности до 0,9% в 2015 г. Наибольший уровень рентабельности операционной деятельности (5,5%) был в 2016 г. Благодаря значительному росту капитальных инвестиций, расходы значительно уменьшились, что и повлекло к улучшению результатов от операционной деятельности.

Если говорить об инвестиционно-инновационной деятельности промышленных предприятий, то ярким примером достаточно активной инвестиционной деятельности является ПАО «Запорожсталь». На инвестиционно-инновационную деятельность данного предприятия влияет ряд факторов представленных в табл. 2.

Большинство факторов, представленных в таблице, стимулируют инвестиционно-инновационную деятельность, за исключением нестабильной налоговой системы и изменчивости стоимости ресурсов, что приводит к снижению инвестиций на предприятии.

Данное предприятие направляет вложения на обновление оборудования, а также в усовершенствование системы безопасности и улучшения условий труда на предприятии (табл. 3).

Одним из приоритетных направлений инвестиционной деятельности предприятия есть создание комфортных условий труда, в связи с этим с августа 2012 г. стартовала Программа по улучшению быта. Учитывая опасные условия производства, ПАО «Запорожсталь» уделяет особое внимание безопасности и охране труда, анализируя мировой опыт предприятий этой сферы, металлургический комбинат реализует достаточно большое количество программ в данном направлении. Около 29 млн грн было направлено предприятием на приобретение спецодежды лучших мировых производителей и обуви в рамках программы совершенствования средств индивидуальной защиты.

На ряду с обеспечением комфортных условий труда ПАО «Запорожсталь» уделяет особое внимание производственным мощностям и повышению экологичности производства (вложено около 3 млрд грн в модернизацию оборудования).

Таблиця 2

**Факторы влияния на инвестиционно-инновационную деятельность ПАО «Запорожсталь»**

<b>Внешние факторы</b>	<b>Внутренний факторы</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ государственная поддержка инновационной деятельности;</li> <li>✓ взаимоотношения с заказчиками, инвесторами и конкурентами, исследовательскими учреждениями;</li> <li>✓ наличие конкуренции;</li> <li>✓ научно-технический прогресс;</li> <li>✓ налоговая система, ее нестабильность;</li> <li>✓ изменчивость стоимости ресурсов;</li> <li>✓ необходимость экономического роста страны.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ наличие средств для внедрения новых технологий;</li> <li>✓ четко разработанная инвестиционная стратегия;</li> <li>✓ эффективный маркетинг предприятия;</li> <li>✓ стимулирование персонала принимать участие в инновационной деятельности;</li> <li>✓ значительные объемы производства;</li> <li>✓ необходимость обеспечения безопасных условий труда;</li> <li>✓ высокая норма прибыли.</li> </ul>

Примечание. Источник: [6]

Таблиця 3

**Инвестиционная деятельность на ПАО «Запорожсталь»**

<b>Год</b>	<b>Сфера вложения</b>	<b>Сумма, млн грн.</b>
2012	Модернизация производственных мощностей	486
	Улучшение рабочего быта	0,92
2013	Модернизация производственных мощностей	553
	Улучшение рабочего быта	2,2
2014	Модернизация производственных мощностей	1 610
	Улучшение рабочего быта	12
	Охрана труда и промышленная безопасность	29
2015	Совершенствование системы безопасности труда работников	130
	Модернизация производственных мощностей	1 630

Примечание. Источник: [6]

Для развития инвестиционно-инновационной деятельности предприятия необходимо оценить ситуацию на рынке и особенности предприятия, для этого используют SWOT-анализ. Он помогает сопоставить сильные и слабые стороны предприятия с возможностями и угрозами рынка. Для ПАО «Запорожсталь» SWOT-анализ представлен в табл. 4.

Таблиця 4

**Матрица SWOT-анализа ПАО «Запорожсталь»**

	<p><b>Возможности (O):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- расширение рынка сбыта;</li> <li>- государственная поддержка отрасли;</li> <li>- разработка инноваций в данной отрасли.</li> </ul>	<p><b>Угрозы (T):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- падение цен на рынке;</li> <li>- появление сильных конкурентов;</li> <li>- снижение спроса на продукцию.</li> </ul>
<p><b>Сильные стороны (S):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- наличие необходимых ресурсов для осуществления инвестиций;</li> <li>- проведение социальных программ;</li> <li>- опыт осуществления инвестиционных программ.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- вход на новые рынки сбыта с помощью дополнительного инвестирования;</li> <li>- проведение совместных с государством социальных мероприятий;</li> <li>- разработка новых инвестиционных программ.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиции в модернизацию процесса производства с целью более эффективного использования ресурсов;</li> <li>- улучшение качества продукции за счет введения новых технологий.</li> </ul>
<p><b>Слабые стороны (W):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- необходимость обновления оборудования;</li> <li>- устаревшие технологии;</li> <li>- высокая себестоимость продукции.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- усовершенствование собственных технологий путем внедрения инноваций;</li> <li>- начисление ускоренной амортизации и обновление за ее счет нового оборудования.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- риск потери рынков сбыта;</li> <li>- нерентабельность деятельности за счет высокой себестоимости и низких цен на рынке;</li> <li>- неэффективность в использовании ресурсов.</li> </ul>

Примечание. Источник: [6]

Проведенный SWOT-анализ предприятия способствует выделению путей развития инвестиционно-инновационной деятельности. Для ПАО «Запорожсталь» можно выделить следующие:

- разработка общей инвестиционной стратегии на предприятии;
- внедрение новых инвестиционных программ касающихся улучшения условий труда;
- снижение себестоимости путем внедрения новых технологий и повышения эффективности использования ресурсов;
- повышение качества продукции на основе инноваций;
- инвестиции в обновление оборудования предприятия;
- определение приоритетов инновационного развития.

**Выводы.** Инвестиционно-инновационная деятельность призвана увеличивать конкурентоспособность предприятия, способствовать выживанию в условиях нестабильности экономики и увеличивать рентабельность экономической деятельности. Украинские предприятия промышленной сферы сталкиваются с недостатком инвестиций, основным источником для них остаются собственные средства предприятия, которые в условиях кризиса идут в основном на погашение задолженностей. В итоге, предприятия начинают уменьшать свою инвестиционную активность, что приводит к снижению прибыли и рентабельности производства. Помимо инвестиции в качестве замены оборудования, для промышленных предприятий важны инновационные вложения, которые будут выделять производимую продукцию среди конкурентов на рынке. Проведенный анализ взаимосвязи объема капитальных инвестиций и результатов операционной деятельности показал, что инвестиции оказывают быстрое влияние на производственные результаты. Именно поэтому промышленным предприятиям необходимо задуматься и пересмотреть свою инвестиционно-инновационную деятельность, которая поможет преодолеть экономический кризис в Украине.

### Литература

1. Сибирка Л.А. Управление инвестиционной деятельностью украинских предприятий в условиях глобальной экономической турбулентности / Л.А. Сибирка, А.М. Коривчак // Науковий вісник Ужгородського національного університету. – 2016. – Вып. 7. – С. 82–85.
2. Овчарова Л.П. Особенности международной инвестиционной деятельности ТНК в условиях глобализации / Л.П. Овчарова, В.П. Боденко // Сучасні проблеми економіки та підприємництво. – 2014. – Вып. 14. – С. 105–115.
3. Мушников О. Вплив інвестиційної діяльності на розвиток підприємства / О. Мушников // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2012. – № 40. – С. 273–276.
4. Лешанч Л.В. Розвиток інвестиційної діяльності в Україні та шляхи подолання інвестиційної кризи / Л.В. Лешанч, С.В. Гунда // Науковий вісник Ужгородського національного університету. – 2015. – Вып. 31. – С. 43–45.
5. Официальный сайт Государственной службы статистики Украины [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://ukrstat.gov.ua/>.
6. Официальный сайт ПАО «Запорожсталь» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.zaporizhstal.com>.
7. Бандура М.В. Проблеми та перспективи інвестиційного зростання економіки України / М.В. Бандура // Бізнесінформ. – 2013. – № 10. – С. 50–54.
8. Балдин К.В. Совершенствование методологии анализа инвестиционно-инновационной деятельности промышленных предприятий : [монография] / К.В. Балдин, А.Р. Ємексузян. – Ухта : УГТУ, 2015. – 138 с.
9. Цёхла С.Ю. Особенности инвестиционных процессов в Украине на современном этапе / С.Ю. Цёхла, А.В. Черноротов // Ученые записки Таврического национального университета им. В.И. Вернадского. – 2010. – № 3. – С. 302–309.
10. Величко А.В. Особенности инвестиционно-инновационного развития экономики Украины / А.В. Величко, О.В. Лященко // Економічний вісник Донбасу. – 2011. – № 2 (24). – С. 199–206.
11. Сильченко И.А. Экономические и технологические ориентиры инновационной деятельности промышленных предприятий Украины / И.А. Сильченко // Science and Education a New Dimension. – 2013. – № 1 (2). – С. 165–169.
12. Чемодуров А.М. Проблемы финансирования инновационной деятельности предприятий / А.М. Чемодуров // Экономика Украины. – 2013. – № 1 (606). – С. 40–49.

Надійшла 10.05.2017; рецензент: д. е. н. Череп А. В.