

$26,75 \% - 25,51 \% = 1,24 \%$, а нетто-премії – на $48,34 \% - 45,75 \% = 2,59 \%$ за надійності $\gamma = 0,95$.

Висновки. Використання в якості ймовірності настання страхового випадку відносної частоти може призвести до встановлення дещо заниженої величини ризикової та нетто-премії, що негативно відіб'ється на надійності функціонування компанії на страховому ринку. Запропонована в [3] формула для обчислення ймовірності настання страхового випадку p_1 дасть змогу визначити такі величини ризикової та нетто-премії, які забезпечували би надійність γ . Отримані нами значення ризикової та нетто-премії з використанням ймовірності p_2 є дещо меншими за тієї ж надійності. Зокрема, для надійності $\gamma = 0,95$, відносної частоти $\omega = 0,3$ різниця між очікуваними рівнями недоотримання ризикової премії становить $0,5 \%$ і зростає із збільшенням обсягу вибірки n . Аналогічну ситуацію спостерігаємо для очікуваних рівнів недоотримання ризикової надбавки та нетто-премії. Це свідчить про доцільність використання ймовірності p_2 під час їхнього обчислення, що дасть змогу встановити менші обсяги страхових премій, що, своєю чергою, сприятиме підвищенню конкурентоспроможності страхової компанії.

Література

1. Казанцев С.К. Основы страхования : учебн. пособ. / С.К. Казанцев. – Е. : Изд-во ИПК УГТУ, 1998. – 101 с.
2. Корнилов И.А. Основы страховой математики : учебн. пособ. / И.А. Корнилов. – М. : Изд-во "ЮНИТИ – ДАНА", 2004. – 400 с.
3. Сороківська М.В. Роль ймовірності настання страхового випадку у визначенні величини нетто-премії / М.В. Сороківська // Науковий вісник НЛТУ України : зб. наук.-техн. праць. – Львів : РВВ НЛТУ України. – 2010. – Вип. 20.11. – С. 223-228.

Папка О.С. Влияние страховой премии на финансовую стойкость страховой компании

Приведена формула для вычисления вероятности наступления страхового случая, которая способствует снижению величины ожидаемого уровня недополучения нетто-премии, а затем будет оказывать содействие повышению конкурентоспособности страховой компании, не уменьшая при этом ее финансовой надежности.

Ключевые слова: нетто-премия, вероятность наступления страхового случая, надежность.

Papka O.S. Influence of the insurance premium on financial firmness of the insurance company

The formula for computation of probability of insured event approach that gives an opportunity to lower size of expectation level of net premium short-reception, and as consequence promotes increase of the insurances company competitiveness, without reducing its financial reliability is offered.

Keywords: net premium, probability of insured event approach, reliability.

УДК 338.24:330.341.1

Викл. О.Є. Паук – НУ "Львівська політехніка"

СТРАТЕГІЇ ІНВЕСТИВАННЯ ПРОМИСЛОВИХ ПІДПРИЄМСТВ

Уточнено сутність поняття "стратегія інвестування промислового підприємства", запропоновано класифікацію стратегій інвестування, яка характерна для промислових підприємств. З позиції особливостей інвестиційної діяльності промислових

підприємств, їхні стратегії інвестування доцільно поділяти на дві групи, а саме: за об'єктом і за станом розробки. За цими класифікаційними ознаками можна ідентифікувати рівень диверсифікації об'єктів інвестування конкретного підприємства, а також стан, в якому перебувають ці стратегії. Також виділено етапи формування і реалізації стратегії інвестування та конкретизовано принципи її реалізації.

Постановка проблеми. Соціально-економічний розвиток промислових підприємств вимагає активізування ними інвестиційної діяльності. Як відомо, інвестиційна діяльність є однією з найризикованіших, оскільки супроводжується виникненням комплексу ризиків, які часто взаємопов'язані. Для уникнення небезпек, що виникають під час інвестування, необхідно застосовувати певні стратегії, які враховуватимуть цілі промислового підприємства, внутрішні можливості щодо їхньої реалізації, а також сучасний стан і перспективи зміни умов зовнішнього середовища. Незважаючи на те, що протягом останніх десятиліть чисельність інвесторів постійно зростає, збільшується кількість об'єктів інвестування, досі відсутні системні теоретико-методичні підходи з формування і реалізації стратегій інвестування промислових підприємств. Проблема полягає у тому, що існуючі підходи до формування і реалізації стратегій інвестування, зазвичай, обмежуються такими об'єктами інвестування, як цінні папери, валюта, а також нерухомість (будівлі і споруди). Своєю чергою, стратегії інвестування у створення нових технологій, розроблення інноваційної продукції, інтелектуальну підготовку кадрів, реконструкцію і модернізацію виробництва, створення логістичної інфраструктури промислових підприємств тощо залишаються поза увагою науковців. Відсутні також системні уявлення про науково-обґрунтовані способи комбінування різних стратегій інвестування.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Огляд і аналізування наукових праць [1-9] дає підстави стверджувати, що проблематику формування і реалізації стратегій інвестування досліджують досить активно. Найбільше наукових праць присвячено таким аспектам формування і реалізації стратегій інвестування, як: постановка стратегічних цілей, обґрунтування вибору об'єкта інвестування, прийняття рішень про переформування інвестиційних портфелів, оцінювання рівня економічної ефективності вкладення коштів в об'єкти інвестування, організаційне забезпечення реалізації інвестицій, застосування заходів безпеки щодо виконання інвестиційних проектів, оцінювання інвестиційного клімату країн і регіонів, аналізування інвестиційної привабливості реципієнтів тощо.

Постановка цілей. Метою дослідження є уточнити сутність поняття "стратегія інвестування промислового підприємства", виділити етапи формування і реалізації цієї стратегії, а також конкретизувати принципи її реалізації.

Виклад основного матеріалу. Стратегія інвестування промислового підприємства є сукупністю довготермінових цілей вкладення інвестиційних ресурсів в об'єкти інвестиційної діяльності, а також способів їхньої реалізації. На рис. 1 наведено запропоновану класифікацію стратегій інвестування, яка характерна для промислових підприємств. Як бачимо, з позиції особливостей інвестиційної діяльності промислових підприємств їхні стратегії інвестування доцільно поділяти на дві групи, а саме за об'єктом і за станом розробки. За

цими класифікаційними ознаками можна ідентифікувати рівень диверсифікації об'єктів інвестування конкретного підприємства, а також стан, в якому перебувають ці стратегії. Ця інформація необхідна суб'єктам управління інвестиційною діяльністю промислового підприємства для:

- визначення ризиковості інвестиційної діяльності;
- обрання доцільного способу оцінювання ефективності інвестування;
- прогнозування грошових потоків у просторі і часі;
- прийняття рішення щодо необхідності переформування інвестиційного портфеля тощо.

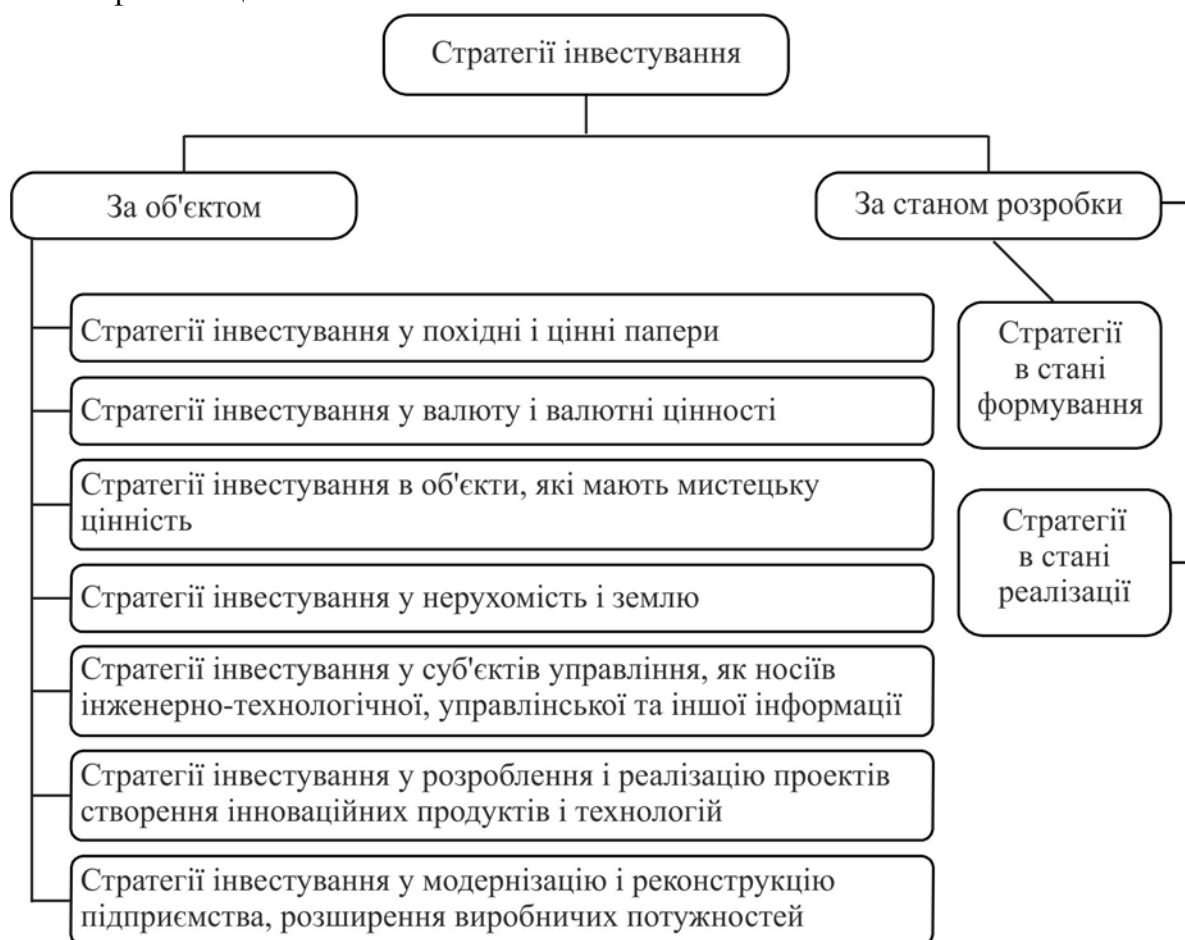


Рис. 1. Види стратегій інвестування

Інші класифікаційні ознаки виділяти недоцільно, оскільки вони не мають конкретного прикладного значення і їх не можуть використовувати керівники підприємства для прийняття управлінських рішень у сфері інвестиційної діяльності.

На рис. 2 наведено етапи формування і реалізації стратегій інвестування промислових підприємств.

Щодо наведеної вище послідовності етапів формування і реалізації стратегій інвестування промислового підприємства, то, на відміну від існуючих підходів, її побудовано так, що вона універсальна стосовно будь-якого об'єкта інвестування. Тобто, формуючи і реалізовуючи різні стратегії інвестування керівникам підприємств доцільно керуватись одним і тим самим алгоритмом. Перші чотири етапи наведеної послідовності репрезентують формування стратегій, а наступні три – їхню реалізацію.

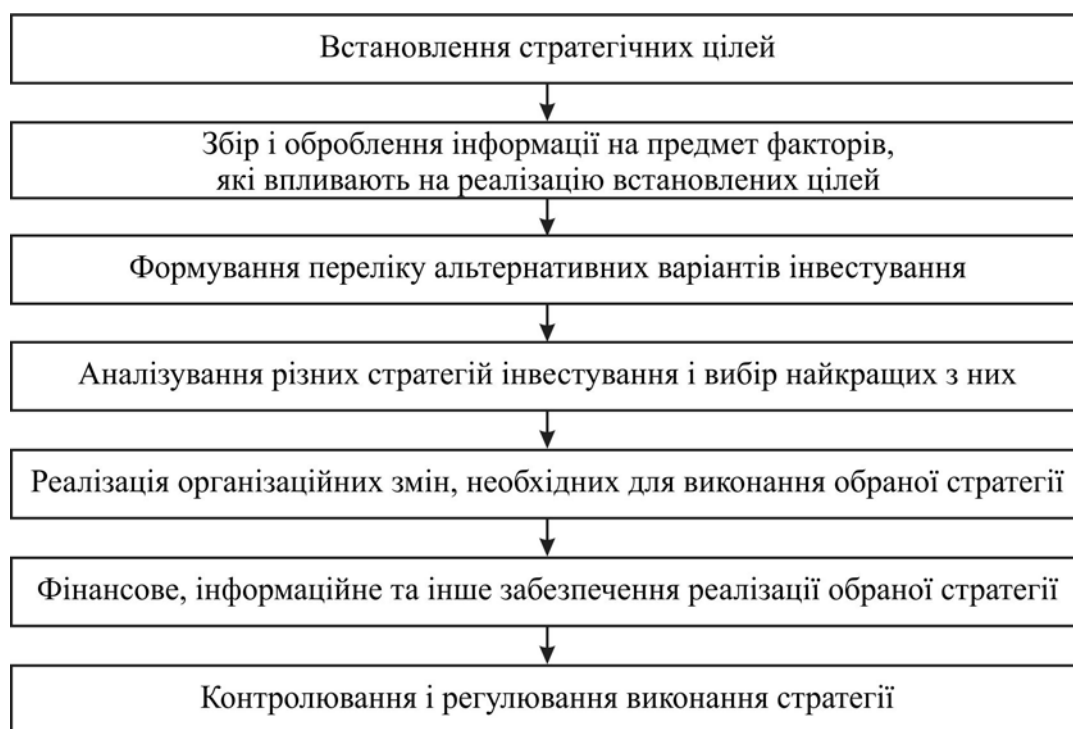


Рис. 2. Етапи формування і реалізації стратегій інвестування промислових підприємств

Враховуючи наведене вище, принципами формування і реалізації стратегій інвестування промислових підприємств є:

- принцип економічної ефективності;
- принцип конкретності цілей інвестиційної діяльності;
- принцип технологічності у формуванні і реалізації управлінських рішень щодо формування і реалізації стратегій інвестування;
- принцип зворотного зв'язку реалізації стратегій інвестування з усіма попередніми етапами їх формування.

Висновки. Для своєчасної і повної реалізації встановлених інвесторами цілей вони повинні інвестувати на засадах реалізації стратегій, які враховуватимуть цілі промислового підприємства, внутрішні можливості щодо їхньої реалізації, а також сучасний стан і перспективи зміни умов зовнішнього середовища. Для формування таких стратегій необхідно мати адекватне бачення характеру реалізовуваних стратегій, етапів їхньої реалізації, а також керуватись певним комплексом принципів формування і реалізації стратегій інвестування.

Перспективи подальших досліджень. Подальші дослідження доцільно формувати у напрямку побудови економіко-математичної моделі з оцінювання рівня економічної ефективності стратегій інвестування промислових підприємств.

Література

1. Азов Г.П. Конкуренция: анализ, стратегия и практика / Г.П. Азов. – М. : Изд-во "Прогрес", 1997. – 350 с.
2. Белошапка В.А. Стратегическое управление: принципы и международная практика / Белошапка В.А., Загорий Г.В. / под ред. В.А. Белошапки. – К. : Вид-во "Абсолют – В", 1998. – 441 с.

3. Васильков В.Г. Організація виробництва / В.Г. Васильков. – К. : Вид-во "Знання", 2003. – 230 с.
4. Виханський О.С. Стратегическое управление / О.С. Виханський. – М. : Изд-во "Гардарики", 1998. – С. 24-39.
5. Водачек Л. Стратегия управления инновациями на предприятии / Л. Водачек, О. Водачкова. – М. : Изд-во "Экономика", 1989. – 167 с.
6. Гаврилюк С.П. Вплив факторів і конкурентних переваг на інвестиційну привабливість інновацій та роль стратегічного планування для конкурентоспроможності бізнесу технологій / С.П. Гаврилюк // Маркетинг в Україні. – 2000. – № 4. – С. 9-11.
7. Кібук Т.М. Стратегічний потенціал підприємства (на матеріалах підприємств металургійної галузі України) : автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.06.04 "Економіка та управління підприємствами" / Т.М. Кібук. – К., 2010. – 21 с.
8. Кузьмін О.Є. Проблеми оцінювання і формування інвестиційного потенціалу машинобудівних підприємств : монографія / О.Є. Кузьмін С.В. Князь, Ю.В. Андріанов. – Львів : Вид. дім "Укрпол", 2008. – 326 с.
9. Кузьмін О.Є. Стратегія інноваційної діяльності машинобудівних підприємств: особливості формування, реалізації та оцінювання : монографія / О.Є. Кузьмін С.В. Князь, Н.О. Шпак, Ю.В. Малиновський. – Львів : Вид. дім "Укрпол", 2009. – 198 с.

Паук О.Е. Стратегии инвестирования промышленных предприятий

Уточнена сущность понятия "стратегия инвестирования промышленного предприятия", предложена классификация стратегий инвестирования, которая характерна для промышленных предприятий. С позиции особенностей инвестиционной деятельности промышленных предприятий, стратегии их инвестирования целесообразно разделить на две группы, а именно: по объекту и по степени разработки. По этим классификационным признакам возможно идентифицировать уровень диверсификации объектов инвестирования конкретного предприятия, а также состояние, в котором пребывают эти стратегии. Также выделены этапы формирования и реализации стратегии инвестирования и конкретизированы принципы ее реализации.

Pauk O.Ye. Strategies of investing of industrial enterprises

In the article essence of concept is specified "investing strategies of industrial enterprise", investing strategies' classification are proposed hereby. From the position of industrial enterprise investing strategies peculiarities their strategies are divided in two groups: by object and by development condition. According to these classification principles the investing objects diversification level and the conditions in which these strategies are can be identified. Also, the stages of forming and realization of the investing strategy are selected and principles of its realization are specified.

УДК 339.9 Здобувач О.Б. Петрина – Львівський технікум м'ясо-молочної промисловості НУ харчових технологій

МЕТОДИЧНІ ЗАСАДИ ОЦІНЮВАННЯ ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА

Проаналізовано методики оцінювання фінансової безпеки підприємств. Формалізовано процедуру аналізу фінансового забезпечення підприємств. Обґрунтовано необхідність комплексного підходу до оцінювання фінансової безпеки підприємств у збалансованій системі показників.

Ключові слова: фінансова безпека підприємств, методики оцінювання фінансової безпеки, збалансована система показників.

Актуальність проблеми. Різноманітність підходів до трактування поняття "фінансова безпека підприємства", як свідчить огляд літературних джерел, порушує надзвичайно актуальну проблему – розроблення методики оці-