

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

ПАТ «УКРЗАЛІЗНИЦЯ»

ДНІПРОПЕТРОВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
ЗАЛІЗНИЧНОГО ТРАНСПОРТУ ІМЕНІ АКАДЕМІКА В. ЛАЗАРЯНА

ЖЕШУВСЬКИЙ ПОЛІТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
імені І. Лукасевича

ТОВ НВП «УКРТРАНСАКАД»

**ТЕЗИ ДОПОВІДЕЙ**  
**XIV Міжнародної науково-практичної конференції**  
**«ПРОБЛЕМИ ЕКОНОМІКИ ТРАНСПОРТУ»**  
**(21.04 - 22.04.2016)**

**ТЕЗИСЫ ДОКЛАДОВ**  
**XIV Международной научно-практической конференции**  
**«ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИКИ ТРАНСПОРТА»**

**ABSTRACTS OF THE REPORTS**  
**of the XIV<sup>th</sup> International Scientific and Practical Conference**  
**«THE PROBLEMS OF THE TRANSPORT ECONOMICS»**

Дніпропетровськ  
2016

УДК 656.2.003.12:656.2.071.11

Проблеми економіки транспорту: Тези доповідей XIV Міжнародної науково-практичної конференції. – Д.: ДНУЗТ, 2016 р., 182 с.

В збірнику розглядаються економічні проблеми структурної реформи ПАТ «Укрзалізниця», розвитку транспортних систем, їх взаємозв'язок з основними галузями національної економіки та адаптація до сучасних ринкових умов, а також теоретичні та практичні питання фінансово-економічної безпеки транспортних систем і дослідження в галузі економічного перекладу.

Збірник призначений для науково-технічних робітників залізниць України, підприємств транспорту, викладачів вищих учбових закладів, аспірантів і студентів.

Редакційна колегія

Д.е.н., проф.	Ю. С. Бараш
Д.е.н., доц.	В. В. Бобиль
Д.е.н., доц.	О. М. Гненний
Д.е.н., проф.	Л. С. Головкова
Д.е.н., проф.	М. І. Міщенко
Д.т.н., проф.	В. В. Скалозуб
Д.е.н., доц.	С. І. Чимшит
К.е.н., доц.	М. В. Гненний
К.е.н., доц.	Т. В. Полішко

Адреса редакційної колегії:

49010, м. Дніпропетровськ, вул. Акад. Лазаряна, 2, ДНУЗТ

Конференція проводиться за підтримки ПАТ «УКРЗАЛІЗНИЦЯ» та ТОВ НВП «УКРТРАНСАКАД».

Тези доповідей друкуються мовою оригіналу в редакції авторів.

© Дніпропетровський національний університет  
залізничного транспорту імені академіка В. Лазаряна,  
2016 р.

## Формування інвестиційної стратегії на підприємствах залізничного транспорту

*Дараган О.О., УкрДУЗТ, м. Харків*

Інвестиційна стратегія виходить із базової стратегії економічного та виробничої стратегії розвитку підприємства і тому має узгоджуватися з нею щодо етапів її впровадження. На розробку інвестиційної стратегії на залізничному транспорті впливає не тільки базова стратегія, але й ряд факторів, які мають значний вплив на визначення необхідного обсягу інвестиційних ресурсів і реалізацію самої стратегії. З-поміж основних можна виокремити: розподіл прибутку, ставку відсотка за кредит і темпи інфляції.

Виходячи з того, що інвестиційна стратегія є інструментом стратегічного планування, в основі її розробки повинні лежати принципи, характерні для процесу планування.

**Принцип системності.** Цей принцип вимагає, щоб при розробці інвестиційної стратегії підтримувався системний характер: слід планувати досягнення не тільки стратегічних цілей, а й вирішення поточних та оперативних завдань інвестиційної діяльності. Крім того, необхідно пам'ятати, що інвестиційна стратегія є частиною загальної стратегії підприємства і підпорядковується їй, в цьому також є прояв системності.

**Принцип оптимальності.** Цей принцип полягає в тому, що розробляючи інвестиційну стратегію необхідно враховувати відносну обмеженість та взаємозамінність ресурсів, що потребує розробки альтернативних варіантів інвестиційних проектів, вибору з них оптимального та визначення можливих джерел фінансування інвестиційних проектів, які в даному випадку будуть найбільш ефективними.

**Принцип економічності.** Згідно цього принципу, величина інвестованих ресурсів не повинна перевищувати ефект від інвестування.

**Принцип ситуативності.** Сутність даного принципу полягає в забезпеченні адаптивності інвестиційної стратегії до змін чинників зовнішнього інвестиційного середовища. Це означає, що всі майбутні стратегічні зміни в інвестиційній діяльності підприємства – її напрямках, формах, методах планування і контролю, організаційній структурі управління, інвестиційній культурі є прогнозованою або оперативною його реакцією на відповідні зміни різноманітних чинників зовнішнього інвестиційного середовища. Крім того, у відповідності з цим принципом, один з факторів, який обов'язково слід враховувати в процесі прийняття стратегічних інвестиційних рішень, - це рівень інвестиційного ризику. Інвестиційна стратегія також повинна вирішувати питання його мінімізації.

**Принцип участі.** Цей принцип означає, що керівники всіх підрозділів підприємства повинні приймати участь у процесі планування інвестиційної діяльності. Але, які б фахівці не притягувалися до розробки окремих параметрів інвестиційної стратегії організації, її реалізацію повинні забезпечувати підготовлені фахівці - інвестиційні менеджери.

**Принцип безперервності.** У відповідності з цим принципом процес розробки та реалізації стратегії повинен здійснюватися безперервно, тобто: цілі та заходи з їх реалізації повинні здійснюватися циклічно. Обравши цілі та шляхи їх реалізації, досягнувши їх, ставляться нові інвестиційні цілі та обираються шляхи їх реалізації та ін.

**Принцип зворотного зв'язку.** При розробці інвестиційної стратегії цілі ставляться від досягнутого.

Визначившись з правилами (принципами) формування інвестиційної стратегії, перейдемо до процесу формування інвестиційної стратегії.

Процес формування інвестиційної стратегії розглядається як певна послідовність етапів.

Першим етапом в формуванні інвестиційної стратегії повинен бути етап «Визначення цілей і задач інвестиційної діяльності». Визначення цілей і задач необхідно базувати на місії

підприємства, а результат доцільно представляти у вигляді «дерева цілей». Це дозволить персоналу підприємства визначити першочергові цілі та задачі. Наступним кроком має стати аналіз внутрішнього та зовнішнього середовищ. Для здійснення цього аналізу доцільно застосовувати в якості інструмента SWOT-аналіз. Якщо результатом однієї з поставлених інвестиційних цілей буде зміна конкурентної позиції підприємства, тоді доцільно провести аналіз конкурентоспроможності підприємства, щоб з'ясувати, які з факторів конкурентоспроможності необхідно розвивати та підтримувати.

Після детального аналізу факторів внутрішнього і зовнішнього середовища, наступним повинен стати вибір базової і функціональних стратегій, а в процесі формування інвестиційної стратегії слід визначитися з шляхами досягнення інвестиційних цілей, які оформлюються в інвестиційну програму підприємства. Цей документ передбачає конкретизацію заходів з досягнення інвестиційних цілей, визначення строків їх реалізації та необхідних для цього інвестиційних ресурсів.

Після з'ясування обсягів та джерел інвестиційних ресурсів переходять до опису альтернативних проектів та сценаріїв їх реалізації. Цей етап здійснюється за допомогою методів сценарного планування. Важливим кроком в процесі управління інвестиційною діяльністю є визначення ризиків по проектам та пошук шляхів їх мінімізації за допомогою методів ризик-менеджменту.

Наступний крок – це розрахунок ефективності альтернативних проектів та вибір найбільш ефективного проекту. У випадку, коли проекти є неефективними, повертаємося на етап «Визначення шляхів досягнення поставлених інвестиційних цілей і формування інвестиційної програми» та шукаємо інші шляхи й знову проходимо усі необхідні етапи. Після цього здійснюється оцінка результативності розробленої інвестиційної стратегії. Результати порівнюються з поставленими цілями. У випадку неможливості досягнення поставлених цілей, цілі коригуються й процес формування стратегії знову повторюється.

Останнім етапом є розробка планів реалізації інвестиційної стратегії. При цьому необхідно враховувати умови обмеженості внутрішніх джерел фінансування проектів, що обумовлює важливість формування сприятливого клімату для залучення зовнішніх інвестицій.

До числа можливих механізмів залучення інвестицій можна віднести:

- видачу приватним інвесторам кредиту або позики на будівництво конкретного об'єкта інфраструктури;
- створення концесій, партнерства між підприємствами залізничного транспорту та приватним інвестором.;
- використання системи проектного фінансування із застосуванням спеціального компенсаційного тарифу для приватного інвестора на певний період в рахунок вкладених коштів.

Традиційний спосіб фінансування інвестиційних проектів - кредити банків необхідно трансформуватися в проектне фінансування великомасштабних проектів з тривалим інвестиційним циклом і тривалими термінами окупності. В основі трансформації - ідея фінансування інвестиційних проектів за рахунок генеруються їх реалізацією доходів із залученням різних компаній, банків-кредиторів, фірм-консультантів, покупців продукції, постачальників будматеріалів, основного і допоміжного обладнання. Перевага проектного фінансування полягає в тому, що можна чітко визначити ступінь участі партнерів у проекті, розділити ризики, пов'язані з ним, а також можливість отримання позикових коштів без відображення заборгованості у своєму балансі.

Повышение доходности предприятий ж/д транспорта за счет развития рекламной деятельности.....	71
<i>Тихонова С.Л., ДНУЖТ, г. Днепропетровск</i>	
Інноваційний розвиток підприємств залізничного транспорту.....	72
<i>Толстова А.В., УкрДУЗТ, м. Харків</i>	
Визначення оптимального розподілу капіталовкладень для забезпечення сталого розвитку залізниць .....	73
<i>Харченко О.І., ДНУЗТ, м. Дніпропетровськ</i>	
<b>Секція 3 .....</b>	<b>74</b>
Стратегія управління реформуванням залізничним транспортом України .....	75
<i>Бараш Ю.С., Чаркіна Т. Ю., ДНУЗТ, м. Дніпропетровськ</i>	
Особливості роботи ПАТ «Укрзалізниця» в умовах зміни форми власності.....	78
<i>Чорновіл О. В., Гвоздева А. Є., ДНУЗТ, м. Дніпропетровськ</i>	
Формування інвестиційної стратегії на підприємствах залізничного транспорту.....	80
<i>Дараган О.О., УкрДУЗТ, м. Харків</i>	
Розбудова міжнародних транспортних коридорів як основа забезпечення конкурентоспроможності економіки України .....	82
<i>Дикань В.Л., УкрДУЗТ, м. Харків</i>	
Інституційне забезпечення конкурентоспроможності промислових підприємств залізничного транспорту України .....	86
<i>Дикань О.В., УкрДУЗТ, м. Харків</i>	
Удосконалення класифікації стратегічних змін.....	87
<i>Зубенко В.О., УкрДУЗТ, м. Харків</i>	
Концепція державної програми реформування залізничного транспорту України.....	88
<i>Константинова Е.О., ДОНДУУ м.Маріуполь</i>	
Аспекти фінансового забезпечення реалізації проектів розвитку транспортно-логістичної інфраструктури на підприємствах залізничного транспорту України .....	90
<i>Корінь М.В., Кузьменко А.В., УкрДУЗТ, м. Харків</i>	
Основні принципи капіталізації .....	91
<i>Потетюєва М.В., Департамент реформування та корпоративного розвитку Укрзалізниці, м. Київ</i>	
Ефективний менеджмент, як запорука вирішення економічних проблем на транспорті.....	92
<i>Разумова К.М., ДЕТУТ, м. Київ</i>	
Ресурсне забезпечення структурних підрозділів залізничного транспорту.....	93
<i>Режко Д. С., Топоркова О. А., ДНУЗТ, м. Дніпропетровськ</i>	
Нормативно-документаційне забезпечення системи управління якістю послуг пасажирських перевезень підприємств залізничного транспорту .....	94
<i>Руденко М.В., ДНУЗТ, м. Дніпропетровськ</i>	
Принципи забезпечення інтеграції вітчизняного залізничного транспорту у світову транспортно-логістичну систему.....	96
<i>Токмакова І.В., УкрДУЗТ, м. Харків</i>	
Контроль витрат на залізничному транспорті.....	99
<i>Топоркова О. А., ДНУЗТ, м. Дніпропетровськ</i>	
Економічна безпека залізничного транспорту в умовах євроінтеграції.....	100
<i>Чередниченко О.Ю., УкрДУЗТ, м. Харків</i>	
Сучасний стан процесу реформування залізничного транспорту України: огляд реалізації нормативно-правового забезпечення етапів реформування.....	101
<i>Шило Л.А., ДНУЗТ, м. Дніпропетровськ</i>	
<b>Секція 4 .....</b>	<b>102</b>
Особливості формування та використання фінансових ресурсів страхових організацій (на прикладі ПРАТ «Київський страховий дім»).....	103
<i>Біла К.В., Режун І.І., ДНУЗТ, м. Дніпропетровськ</i>	