

1965 р. / Відп. ред. М.Г. Твердохліб. — К.: КНЕУ, 2002. — Вип. 67 — С. 133-141.

9. Манюшко Є.В. Процесно-орієнтоване бюджетування в промислової компанії: автореферат дис. ... канд. екон. наук: 08.00.05 / Е. В. Манюшко. — Ростов н/Д : [б. и.], 2009. — 27 с.

10. Панов М. Збалансована система показників у процесно-орієнтованому бюджетуванні діяльності коммерческого банка / М. Панов // Управління корпоративними фінансами. — 2008. — № 4. — С. 24-29.

11. Пушкарьов Є. Типи бюджетних моделей і їх застосовність в сучасних умовах [Електронний ресурс] / Є. Пушкарьов. — Режим доступу: <http://www.intalev.ru/?id=1541312>.

12. Синіцин Є. Стратегічне бюджетування / Є. Синіцин // Управлінський облік і фінанси. — 2007. — № 1. — С. 35-37.

13. Чорна Л.О. Система бюджетування для торговельного підприємства [Електронний ресурс] / Л.О. Чорна, Н.М. Нестеренко, Н.Ю. Чорна. — Режим доступу: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=376>.

**Г. Ю. Попова**

*канд. екон. наук*

*Донбаська національна академія будівництва і архітектури, м. Краматорськ*

## ФОРМУВАННЯ СТРАТЕГІЇ РИЗИКОЗАХИСТУ ІНЖИНІРИНГОВОЇ ФІРМИ

**Постановка проблеми.** Одна з головних причин, що стримують інноваційний розвиток економіки, — високий ризик капіталовкладень. У роботах І.А. Бланка [2], І.Р. Бузько, Г.І. Великоіваненко, В.В. Вітлінського, А.С. Гальчінського, В.М. Гейця [3], М.М. Кліменюка, С.І. Наконечного, А.А. Пересади, А.І. Сухорукова, Д.М. Черваньова, А.І. Яковлева та інших вчених закладені основи управління ризиками. Однак системний, комплексний підхід до формування стратегії ризикозахисту інжинірингової фірми поки не реалізований і є однією з найбільш актуальних проблем в області організації управління, планування і економічного регулювання.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій** показує, що проблемам розвитку інжинірингу в Україні приділяється велика увага [2-7 та ін.]. Розробляються і питання державного регулювання інноваційної сфери [8-9], і аналітико-інструментальні основи забезпечення ефективного управління ризиками підприємств [10], і стратегічне планування ризиків на основі збалансованої системи показників [11].

Разом з тим, ряд проблем, що стосуються розробки та коригування стратегії управління ризиками підприємств, що надають інжинірингові послуги, залишаються не вирішеними.

**Мета статті** полягає в обґрунтуванні основних принципів і практичних підходів до формування стратегії ризикозахисту інжинірингової фірми.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** Податковим кодексом України (ст. 14.1.85) надається поняття «інжиніринг» — надання послуг (виконання робіт) із складення технічних завдань, проектних пропозицій, проведення наукових досліджень і техніко-економічних обстежень, виконання передпроектних, проектних, інженерно-вишукувальних, інженерно-розвідувальних робіт (послуг) із будівництва об'єктів, розроблення технічної документації, проектування та конструкторського опрацювання об'єктів техніки і технології, надання консультацій та авторського нагляду під час монтажних та пусконаладжувальних робіт, а також надання консультацій економічного, фінансового або іншого характеру у складі таких послуг (робіт) [1].

Інжиніринг як специфічний вид професійної діяльності склався в результаті перших спроб комерціалізації результатів роботи інженерів у XVIII ст. (школи інженерного мистецтва, асоціації інженерів). Стихийний, нічим не керований раніше процес надходження новаторських ідей в промисловість, перестав задовольняти потреби господарства. Зокрема, професійна інженерна асоціація виникла в Англії в 1771 р. і отримала назву "Товариство цивільних інженерів".

Досить значний розвиток інжиніринг отримав, коли стали здійснюватись великі проекти відновлення та модернізації промисловості в Європі, а пізніше почалася масштабна індустріалізація країн, що розвиваються. Саме в цей період виникла нова потреба в інжинірингових послугах та проектах, що виконуються на умовах "під ключ", і, зокрема, необхідність не тільки побудувати промисловий об'єкт, а й посприяти замовнику в освоєнні переданих технологій та підготовці національних кадрів. Внаслідок цього послуги в галузі інжинірингу стали все більш різноманітними, виникли передумови для становлення і розвитку національних і міжнародних ринків інжинірингових послуг. З подальшим розвитком інжинірингу знадобилося систематизувати його види та уніфікувати послуги на міжнародному рівні. У 1981 році Американське Товариство інженерів цивільного будівництва (ASCE) випустило "Керівництво з використання послуг інженерів", в якому розглянута практика інженерного консультування, показана процедура вибору інженера, дана кваліфікація інжинірингових послуг, що включає наступні групи [4, с. 25]:

попередні техніко-економічні дослідження і економічні порівняння. Ці послуги можуть передувати затвердженню проекту і включати аналіз умов і порівняння декількох можливих варіантів, у тому числі вплив об'єкта на навколишнє середовище, експлуатаційні витрати, фінансові міркування і очікуваний дохід, як основу для висновків і рекомендацій про доцільність спорудження об'єкта;

вивчення планування, тобто створення генпланів для довгострокових програм економічного розвитку регіонів і міст, дослідження навколишніх умов;

сприяння у фінансових питаннях, включаючи рекомендації щодо залучення джерел фінансування;

управління будівництвом – застосування методів і прийомів управління і прийняття рішень на різних стадіях будівництва;

інспектування та випробування обладнання і матеріалів на заводах-виробниках, а також випробування матеріалів фірм-підрядників (на місці будівництва) для спорудження об'єкта;

експлуатаційні витрати.

У розвинутих країнах налічується багато тисяч фірм і організацій, що надають інженерно-технічні послуги. Деякі з них мають дуже вузьку спеціалізацію, обмежуються консультаціями з окремих питань. Нерідко така фірма представлена одним експертом у будь-якій певній сфері і вся його діяльність зводиться лише до консультування. У той же час для США характерні фірми-гіганти, що виконують роботи типу будівельного інжинірингу та беруть на себе всі функції по створенню відповідних об'єктів. Взагалі, у США зареєстровано понад 25 тис. фірм різного профілю й обсягу діяльності; у країнах Європейського Союзу – близько 10 тис., причому найбільша їх кількість знаходиться в Німеччині, Австрії, де ринок представлений дрібними й середніми компаніями, а найбільші – у Великій Британії, Швеції, Фінляндії, Нідерландах [9].

*Завданням інжинірингу є одержання замовниками найкращого результату від вкладення капіталу за рахунок:*

системного, міждисциплінарного підходу до здійснення проектів;

багатоваріантності технічних і економічних розробок, їхньої фінансової оцінки вибору оптимального варіанта для замовника;

розробки проектів з урахуванням можливості застосування прогресивних будівельних і виробничих технологій, устаткування, конструкцій і матеріалів із різних альтернативних джерел, що якнайкраще відповідають конкретним умовам і особливим вимогам замовників;

використання сучасних методів організації і керування всіма стадіями виконання проектів.

В Україні даний вид діяльності тільки зароджується й зводиться переважно до послуг, що пов'язані з підготовкою будівельного процесу.

Однак розвиток ринку інжинірингових послуг в Україні характеризується наявністю багатьох системних проблем, найважливішими серед яких є: дефіцит кваліфікованих кадрів, неякісне виконання робіт, застаріла нормативна база, недосконала система визначення вартості проектних робіт, корупційні явища на стадії погодження та експертизи документації, низький рівень автоматизації проектних робіт [6, с. 105]. За останні роки в бізнес-середовищі зростає популярність створення інжинірингових напрямків інноваційного розвитку бізнесу. Проте досягнення суттєвих зрушень у використанні інжинірингу для ефективного розвитку серед більш широкого кола підприємств найближчим часом представляється проблематичним.

У зв'язку зі структурною перебудовою економіки інжиніринг став у даний час найбільш диверсифікованою і ризиковою сферою діяльності, тому розглянемо деякі теоретичні передумови формування стратегії ризикозахисту інжинірингової фірми.

Ризикостійкість – це сукупність властивостей досліджуваної системи, що визначає характер реагування цієї системи на зміни рівня ризиків. Ризикозахищеність досягається як управлінськими впливами ззовні в контексті чинної політики державного економічного регулювання, так і внутрішніми впливами, базується на прийнятій системі планування і управління.

Ступінь оптимальності системи забезпечення ризикозахисту характеризується її детермінованістю (взаємодією елементів, при якій діяльність одного з них відбивається на діяльності інших), динамічністю (здатністю адаптуватися до змін середовища), наявністю в системі керуючого параметра (в соціально керуваній системі це керівники підрозділів різних рівнів), наявністю зворотного зв'язку.

Сукупність методів формування стратегічних напрямків інвестиційного ризик-менеджменту, системи попереджувального управління та комплексу тактичних прийомів мінімізації ризиків становить суть запропонованої стратегії ризикозахисту. Для її формування пропонується використання наступних методів: селективного, інтуїтивно-емпіричного, аналітико-детекційного, інформаційно-логістичного, експертного, альтернативного, моноваріантного, конверсійного, інтеграційного і методу стандартизації (рис. 1).

Перш ніж розглянути кожен з них, зазначимо, що в процесі використання цих методів для формування стратегії ризик-менеджменту необхідно врахувати три головні вимоги до останньої, що визначаються умовами функціонування підприємства в ринковому середовищі: діалектичність, динамізм і гнучкість (адаптивність). Діалектичність стратегії полягає в тому, що вона є компромісом альтернативних методологічних підходів у менеджменті, тобто «єдністю та боротьбою протилежностей», які зумовлюють динамізм і гнучкість стратегії як реактивні функції взаємодії із зовнішнім середовищем. Запропоновані методи формування стратегії характерні саме тим, що кожен з них, маючи самостійне значення, виражає в той же час одну з альтернативних тенденцій в процесі ризик-менеджменту – суб'єктивізм або об'єктивізм

Розглянемо суть кожного методу. Інтуїтивно-емпіричний метод полягає у формулюванні стратегії ризик-менеджменту на вищому управлінському рівні шляхом проб і помилок, на підставі попереднього досвіду, а також досвіду зарубіжних і вітчизняних фірм-аналогів. Експертний метод передбачає розробку стратегії на основі дослідження думок експертів (які працюють на даному підприємстві або незалежних), що спеціалізуються в області ризик-менеджменту. Необхідною умовою застосування цього методу є розробка системи анкетування фахівців і організація узагальнення і аналізу отриманої інформації.

Інтуїтивно-емпіричний і експертний методи мають багато спільного: обидва вони відображають суб'єктивний підхід в управлінні, базуються на інтуїції і досвіді – в першому випадку управлінського складу, у другому – фахівців. Переваги цих методів: простота, доступність, відсутність будь-яких значних витрат, а також те, що вони «вписуються» у структуру управління, найбільш поширену в промисловості. Легко помітити і недоліки: високу ймовірність помилок, низький рівень адаптивності стратегії, яка сформована інтуїтивно-емпіричним шляхом або експертними методами.

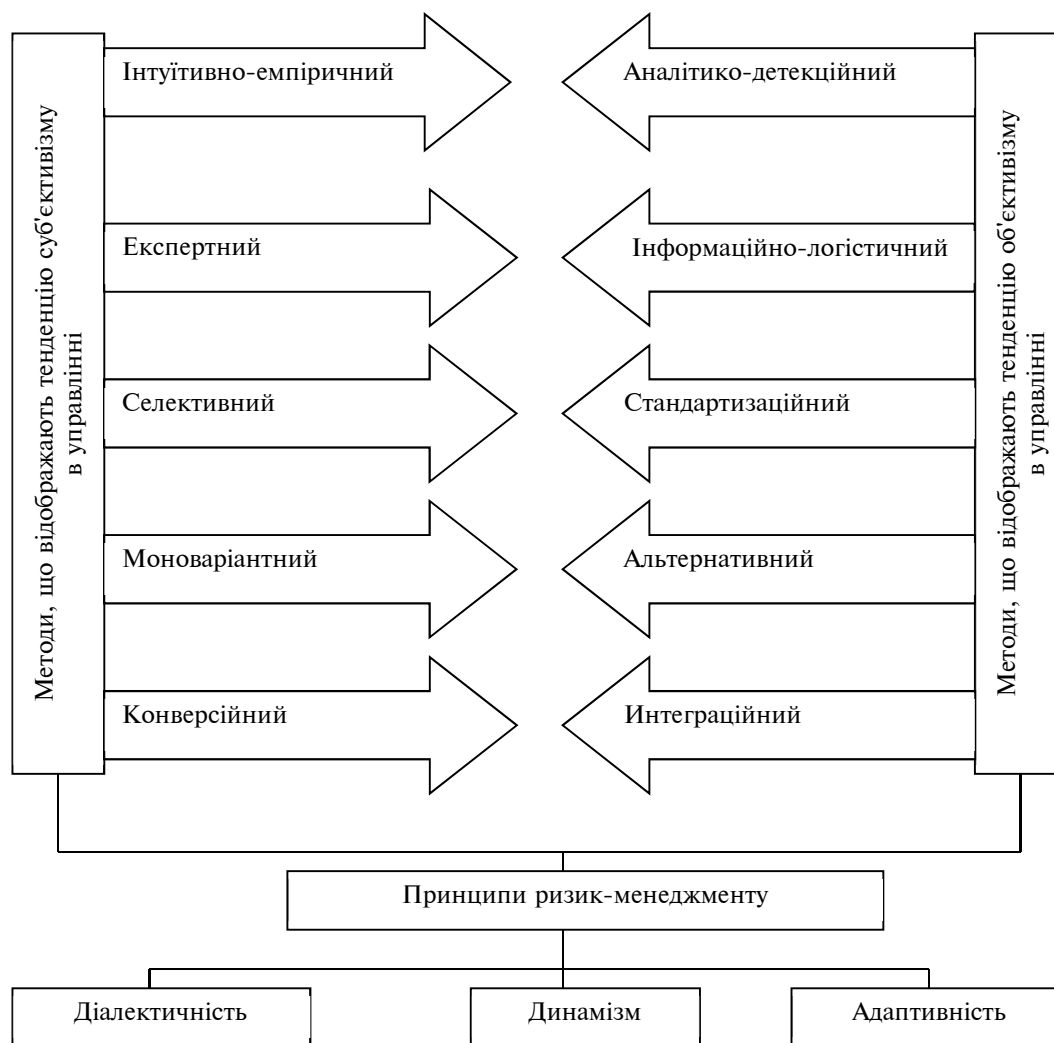


Рис. 1. Принципи та методи формування стратегії ризикозахисту інжинірингової фірми

Їм протистоять аналітико-детекційний та інформаційно-логістичний методи. Суть першого з них полягає в тому, що розробка стратегії управління ризиками базується на даних фінансового аналізу, бухгалтерського обліку та аудиту, які узагальнюються, групуються; потім відбувається виявлення основних внутрішніх і зовнішніх факторів, тенденцій, що характеризують конкурентну позицію підприємства, його фінансовий стан та ін., що дає можливість сформулювати загальну стратегію і тактику управління ризиками. Другий метод заснований на теорії організації інформаційно-логістичних потоків.

Аналітико-детекційний та інформаційно-логістичний методи, що відображають об'єктивізм і раціоналістичність в управлінні, мають безперечні переваги: точність прогнозів і кількісних оцінок, формалізація аналітичних залежностей, можливість використання математико-статистичного інструментарію в процесі формування стратегії. Але в ситуації невизначеності, яка породжує ризик, велике значення мають випадкові фактори, що не піддаються аналізу. Тому зведення до нуля особистісно-психологічних, інтуїтивних мотивів у прийнятті рішень, в тому числі і стратегічного характеру, виявляється вельми серйозним недоліком розглянутих методів.

Використовуючи описані вище методи можна розробити стратегію управління ризиками для будь-

якого підприємства, визначивши при цьому послідовність дій у вигляді алгоритму (рис. 2).

Селективний і стандартизаційний методи також протилежні за змістом. Суть першого в тому, що стратегія ризик-менеджменту формулюється як комплексне завдання з ідентифікації, ранжування всіх видів ризиків, можливо більш докладного їх кількісного, якісного опису та підбору «ключа» – тобто оптимального засобу мінімізації даного виду ризику. Стандартизаційний метод полягає в орієнтації на один або кілька способів зниження ризиків, застосування яких є найбільш ефективним в даних умовах для всіх видів ризиків. Діалектична єдність селективності та стандартизації стратегії визначається необхідністю загального концептуального підходу до управління ризиками, при якому ці дві тенденції будуть збалансовані. Перевага в сторону селективності призведе до безмежної диференціації ризиків і методів їх регулювання, зростання апарату управління, витрат, зниження ефективності. Повна стандартизація також є нонсенсом, оскільки в принципі неможливий єдиний метод управління різними за своєю природою ризиками.

Моноваріантна стратегія формується як результат відсутності прогнозування різних сценаріїв розвитку подій. Протилежний випадок – розробка альтернативної стратегії ризик-менеджменту, що враховує варі-

анти мінімізації ризиків в різних умовах господарської та інвестиційної діяльності.

Конверсійний метод відображає можливості конверсії (переведення) одного виду ризику в інший з метою полегшення управління ними. Наприклад, стра-

тегія ризик-менеджменту може базуватися на конверсії валютних ризиків у кредитні та процентні і т.ін. Інтеграційний метод полягає у виробленні комплексного стратегічного підходу до регулювання всіх видів ризиків без їхньої конверсії.

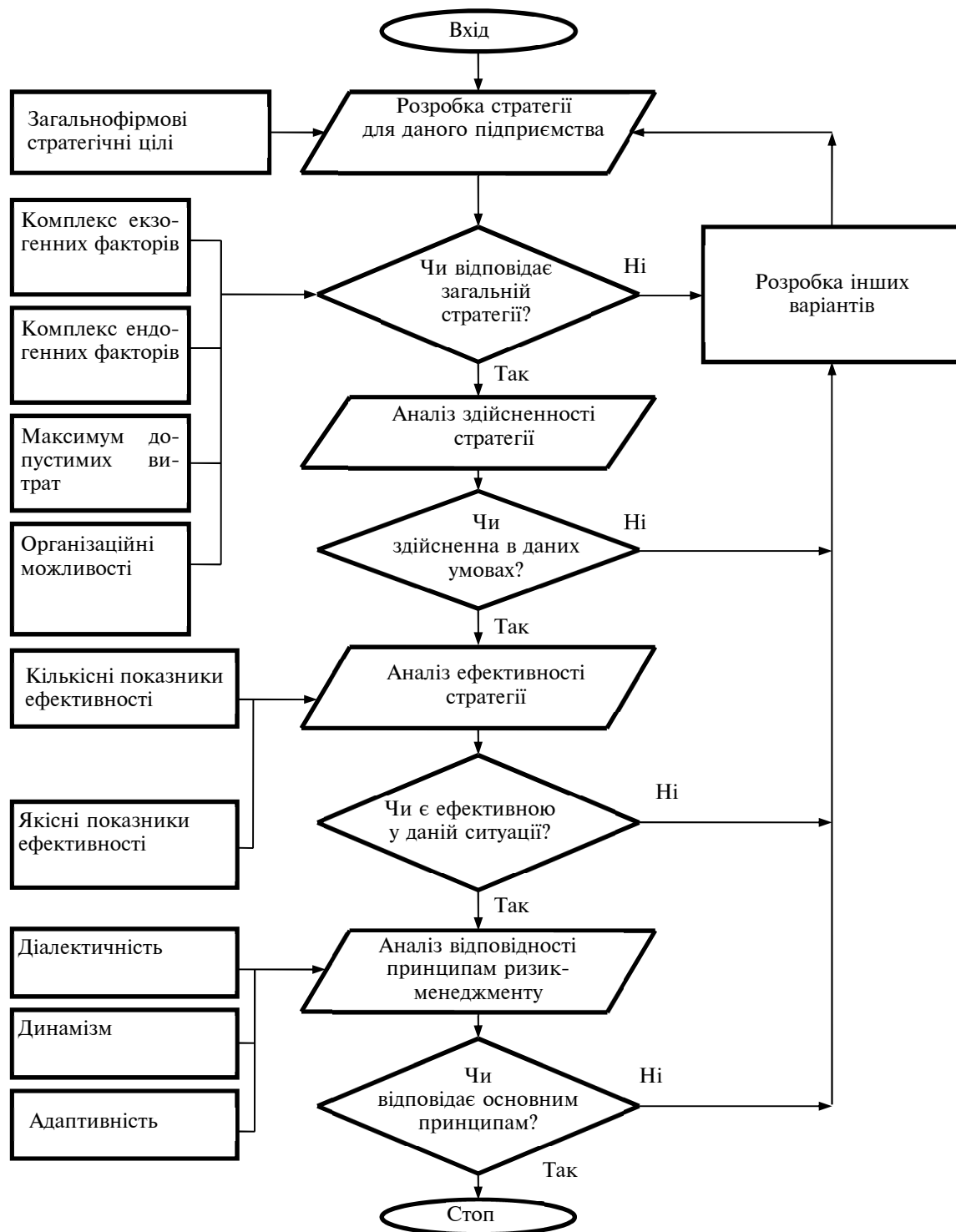


Рис. 2. Розробка стратегії ризик-менеджменту інжинірингової фірми

**Висновки**

Таким чином, ми пропонуємо використовувати категорію ризикозахищеності як універсальний індикатор стану системи ризик-менеджменту інжинірин-

гової фірми, а інструментарій ризикології – як методичну базу для досліджень і розробок в даному напрямі.

На прикладі проведеного нами дослідження видно, як запропонований алгоритм розробки стратегії ризик-менеджменту дозволить перевести проблему, яка розглядається, в практичний ракурс і використовувати в роботі українських інжинірингових фірм.

#### Список використаних джерел

1. Податковий кодекс України від 02.12.2010 р. № 2755-VI // Відомості Верховної Ради України. – 2011. – № 13-14, № 15-16, № 17. – Ст. 112. – (Редакція від 08.11.2014 р.).
2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент : учебный курс / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 1999. – 528 с.
3. Геєць В. М. Довгострокові умови та фактори розвитку економіки України / В. М. Геєць // Економіка України. – 1999. – № 3. – С. 16-30.
4. Лисенко Я. О. Сучасний стан світового ринку інжинірингових послуг / Я. О. Лисенко, О. О. Квактун // Економічний простір. – 2013. – № 74. – С. 24-32.
5. Траченко Л.А. Інжинірингові послуги як об'єкт товарознавства: експертне оцінювання якості : монографія / Л.А. Траченко. – Одеса : Атлант, 2014. – 212 с.
6. Ситник О. Б. Досвід інжинірингової діяльності в сучасному економічному просторі / О. Б. Ситник. // Економіка та управління підприємствами машинобудівної галузі: проблеми теорії та практики. – 2013. – № 3. – С. 104-116.
7. Безручко О. О. Особливості та основні проблеми розвитку інжинірингових послуг в Україні / О. О. Безручко // Економічні науки. – 2013. – № 6. – С. 99-105.
8. Про схвалення Концепції реформування державної політики в інноваційній сфері : Розпорядження Кабінету Міністрів України від 10.09.2012 р. № 691-р [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/691-2012-p>.
9. Інжиніринг [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://works.doklad.ru/view/t9Q2ZmdLD6U.html>.
10. Черепня Г. М. Аналітико-інструментальні основи забезпечення ефективного управління ризиками підприємств / Г. М. Черепня // Бізнес Інформ. – 2015. – №3. – С. 270-275.
11. Скакальський Ю. С. Стратегічне планування ризиків на основі збалансованої системи показників (BSC) / Ю. С. Скакальський // Бізнес Інформ. – 2015. – №8. – С. 277-281.

**О. А. Рядно**  
академік АЕН України,

**Л. В. Рибальченко**  
канд. екон. наук,  
м. Дніпро

## АНТИІНФЛЯЦІЙНА ПОЛІТИКА ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ ДЕРЖАВИ

**Постановка проблеми.** Стан безпеки країни залежить від багатьох чинників, до яких належать фактори міжнародного фінансового ринку, стан грошово-кредитної системи країни, збалансованість державного бюджету, дефіцит бюджету, державний борг країни, бюджетна, податкова та інфляційна політика тощо. Тому зменшення рівня інфляції, зростання рівня життя населення та зміцнення фінансової безпеки держави є актуальним і важливим питанням сьогодення.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Проблема механізму та системи забезпечення фінансової безпеки держави є предметом багатьох досліджень та висвітлюється в наукових працях як вітчизняних, так і зарубіжних вчених: Д.А. Артеменко, О.Ф. Балацького, О.І. Барановського [1], З.С. Варналій [2], П.А. Герасимова, А.О. Епіфанова, М.М. Ермошенка, С.М. Ілляшенко, В.П. Москаленко, С.Я. Салиги, О.Й. Шевцової, Ф. Фрідмана та ін. У роботах цих авторів висвітлюються окремі питання стосовно фінансової політики держави, грошово-кредитної політики, інфляційних процесів та управління ними, проблеми фінансової безпеки країни, її оцінки та застосування економічних методів у фінансах [6]. У роботі [5] розглянуто сучасний стан та виявлено основні чинники, що суттєво впливають на розвиток України.

**Метою роботи** є оцінка впливу інфляційних процесів на соціально-економічний розвиток країни та забезпечення фінансової безпеки держави, а також визначення шляхів підвищення рівня антиінфляційного регулювання в Україні.

**Виклад основного матеріалу.** Антиінфляційна політика являє собою сукупність інструментів державного регулювання, спрямованих на зниження інфляції. Мета антиінфляційної політики полягає в тому, щоб зробити інфляцію керованою, а її рівень – досить помірним. Для цього використовується широкий набір грошово-кредитних, бюджетних, податкових методів, заходи в області політики доходів, а також різні програми стабілізації, включаючи проведення радикальних грошових реформ.

Розглядаючи соціальний аспект фінансової безпеки, варто враховувати і додаткові фактори, що періодично можуть виникати у країні (заборгованість із заробітної плати, пенсій, стипендій, інших соціальних виплат) і обумовлюють соціальну напруженість у суспільстві.

З рис. 1 видно, що у 2015 р. індекси споживчих цін [3, 7] на основні групи товарів та послуг були найбільшими за досліджуваний період. Так, індекс цін на хліб та хлібопродукти зріс з 98,9% (2005 р.) до 160,6% (2015 р.).