

ФІНАНСОВА СКЛАДОВА СТРАТЕГІЇ РОЗВИТКУ ЛОГІСТИЧНИХ СИСТЕМ

© 2017 МЕЛЬНИКОВА К. В.

УДК 338.26

Мельникова К. В. Фінансова складова стратегії розвитку логістичних систем

У статті проаналізовано сучасні наукові підходи до визначення сутності фінансової стратегії як однієї з найважливіших складових стратегії розвитку логістичної системи. Узагальнено чинники зовнішнього та внутрішнього середовища, які впливають на розвиток логістичних систем. У ході аналізу сучасної теорії та практики фінансового менеджменту автором визначено особливості формування інтегрованої фінансово-логістичної стратегії та фактори, що обумовлюють імовірні фінансові ризики в розробці стратегії розвитку логістичної системи. Запропоновано етапи формування інтегрованої фінансово-логістичної стратегії та шляхи вдосконалення практики стратегічного планування логістичної діяльності.

Ключові слова: фінансова стратегія, фінансові потоки, логістика, логістична система, фінанси.

Табл.: 1. **Бібл.:** 8.

Мельникова Катерина Валеріївна – кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри економіки, управління підприємствами та логістики, Харківський національний економічний університет ім. С. Кузнеця (пр. Науки, 9а, Харків, 61166, Україна)

E-mail: melnikovakv@yahoo.com

УДК 338.26

UDC 338.26

Мельникова Е. В. Финансовая составляющая стратегии развития логистических систем

В статье проанализированы современные научные подходы к определению сущности финансовой стратегии как одной из важнейших составляющих стратегии развития логистической системы. Обобщены факторы внешней и внутренней среды, которые влияют на развитие логистических систем. В ходе анализа современной теории и практики финансового менеджмента автором определены особенности формирования интегрированной финансово-логистической стратегии и факторы, которые обуславливают возможные финансовые риски в разработке стратегии развития логистической системы. Предложены этапы формирования интегрированной финансово-логистической стратегии и пути совершенствования практики стратегического планирования логистической деятельности.

Ключевые слова: финансовая стратегия, финансовые потоки, логистика, логистическая система, финансы.

Табл.: 1. **Библ.:** 8.

Мельникова Екатерина Валерьевна – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики, управления предприятиями и логистики, Харьковский национальный экономический университет им. С. Кузнеця (пр. Науки, 9а, Харьков, 61166, Украина)

E-mail: melnikovakv@yahoo.com

Melnykova K. V. The Financial Component of a Strategy for the Development of Logistical Systems

The article analyzes the current scientific approaches to defining the essence of financial strategy as one of the most important components of a strategy for the development of logistical systems. Both the external and the internal environment factors that influence the development of logistical systems have been summarized. In the course of the analysis of current financial management theory and practice, the author identifies the characteristics of formation of an integrated financial-logistical strategy together with the factors that are responsible for possible financial risks in designing a strategy for the development of logistical system. The stages of formation of an integrated financial-logistical strategy and ways to improve the practice of strategic planning of logistical activities have been proposed.

Keywords: financial strategy, financial flows, logistics, logistical system, finance.

Tbl.: 1. **Bibl.:** 8.

Melnykova Kateryna V. – PhD (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Economics, Enterprise Management and Logistics, Simon Kuznets Kharkiv National University of Economics (9a Nauky Ave., Kharkiv, 61166, Ukraine)

E-mail: melnikovakv@yahoo.com

Функціонування сучасних логістичних систем неможливо без розробки ефективної стратегії, яка буде інтегрувати всі аспекти її діяльності, пов'язані з фінансами, з урахуванням впливу зовнішніх й внутрішніх факторів та імовірних ризиків.

Невірно обрана фінансова стратегія може призвести до невиконання цілей, неправильного перерозподілу фінансових ресурсів, дублювання операцій і, як наслідок, до зменшення ефективності роботи, прибутку та капіталізації в логістичній системі.

Тому необхідність розробки і вдосконалення параметрів інтегрованої фінансово-логістичної стратегії в загальному стратегічному плані є об'єктивною умовою розвитку будь-якої окремо взятої логістичної системи.

Аналіз основних методів оцінки ефективності фінансових стратегій у логістичних системах показав, що дана проблемна область залишається практично не розробленою. У більшості публікацій розглядаються, в основному, загальнотеоретичні підходи до оцінки фінансової стратегії без урахування прикладного харак-

теру їх застосування при стратегічному плануванні в логістичних системах.

Незважаючи на існуючий в сучасній практиці фінансового менеджменту інтерес до концепцій стратегічного управління, ефективність розробки фінансової стратегії як найважливішого інструменту контролю фінансових потоків у логістичних системах продовжує залишатися на досить низькому рівні.

Наукове визнання отримали методи комплексного фінансового управління, у тому числі з використанням класичних і сучасних концепцій ризику, відображені в роботах таких авторів: М. О. Безгуба, І. О. Бланк, Г. В. Ситник, І. Г. Бучакчийська, Т. В. Новікова, Ю. А. Іванюк, М. Р. Тимошук та ін. [1–8].

Результати досліджень вітчизняних і зарубіжних учених відображають особливості та специфіку формування та подальшої реалізації фінансової стратегії розвитку логістичної системи, а також різні аспекти підвищення її ефективності. Нез'ясованим є визначення особливості формування фінансової складової розвитку логістичних систем.

Метою статті є визначення сутності фінансової складової стратегії розвитку логістичної системи та особливостей формування інтегрованої фінансово-логістичної стратегії.

Фінансова стратегія виконує одночасно роль регулятора ресурсного забезпечення та контролю, впливає на загальну фінансову стабільність діяльності системи, при цьому виступаючи вагомим інструментом визначення мети й формування місії всієї логістичної системи.

Фінансова стратегія – один із найважливіших видів функціональної стратегії підприємства, яка забезпечує всі основні напрями розвитку його фінансової діяльності та фінансових відносин шляхом формування довгострокових фінансових цілей, вибору найбільш ефективних шляхів їх досягнення, адекватного коригування напрямів формування та використання фінансових ресурсів при зміні умов зовнішнього середовища [3].

Необхідним є виділення надфункціональності фінансової стратегії як найбільш значимого системного елемента стратегічного управління логістичною системою, що сприяє прийняттю оптимальних управлінських рішень та більш ефективному розподілу фінансових ресурсів.

Для кожної логістичної системи в різних умовах господарювання застосовуються різні засоби акумуляції фінансових ресурсів. Залежить це, перш за все, від масштабів підприємства, структури власного капіталу, стадії життєвого циклу підприємства, обсягів продажів, рівня конкуренції тощо [6].

Фінансова стратегія є засобом для забезпечення життєдіяльності та способом реалізації загальної мети підприємства, яка включає в себе: формування, планування, облік, аналіз та контроль за фінансовими ресурсами фірми [3].

Фінансова стратегія – це комплекс заходів та інструментів, спрямованих на формування, розподіл та використання фінансових ресурсів з метою забезпечення ефективного використання внутрішнього фінансового потенціалу та потенційних зовнішніх фінансових потоків зі своєчасним регулюванням, координуванням і контролюванням дій щодо зміни умов зовнішнього середовища [4].

Керівництву логістичною системою слід прагнути до здійснення управління фінансовими стратегіями більш гнучкими методами, використовуючи сучасні методи адаптації планів до швидких змін умов зовнішнього середовища.

Для комплексної оцінки ефективності фінансових стратегій на рівні логістичної системи необхідно визначити фактори зовнішнього та внутрішнього середовища, стохастичні фактори, поняття ефективності управління та ефективності діяльності в системі.

До чинників зовнішнього середовища, які впливають на розвиток підприємства, варто віднести такі:

- ✦ *соціально-політичні* – соціальна структура суспільства за рівнем доходів, політичні цілі, фінансова політика, податкова політика, інвестиційний клімат;

- ✦ *законодавчі* – норми законодавства у сфері підприємницької діяльності, регулювання банківської діяльності, праці, зовнішньоекономічної діяльності, оподаткування тощо;
- ✦ *економічні* – інфляція, рівень доходів населення, структура витрат, рівень безробіття, облікова процентна ставка, обмінний курс, ціни на енергетичні ресурси тощо;
- ✦ *ринкові* – конкурентне середовище, попит і пропозиція, ринкова інфраструктура, система взаємовідносин у логістичному ланцюжку тощо;
- ✦ *науково-технічні* – напрями пріоритетного розвитку наукових досліджень, техніки і технології;
- ✦ *екологічні* – стан довкілля та тенденції його зміни;
- ✦ *демографічні* – чисельність і структура населення, тенденції зміни демографічної ситуації, шлюбність, народжуваність тощо;
- ✦ *культурно-освітні* – рівень освіти, традиції, релігія, звички, світогляд;
- ✦ *регіональні* – система взаємовідносин з органами державного управління, науково-дослідними організаціями, навчальними установами тощо [7].

Державне регулювання розвитку економіки є вагомим, динамічним складовим механізмом економічного зростання, що спрямований на забезпечення збалансованого розвитку реального та фінансового секторів економіки [1].

Окрім цього, на вибір фінансової стратегії впливають внутрішні фактори, такі як: фінансова стійкість, особливості виробництва, особливості логістичної діяльності, концепція маркетингу, інноваційна діяльність, організаційна культура, стан кадрового потенціалу тощо.

Упорівнянні із зарубіжною практикою невизначеність середовища, низькі фінансові можливості логістичних систем, відсутність чіткої узгодженості в прийнятті рішень, високі ризики фінансування та інші обставини не тільки гальмують розвиток, але і звужують мету фінансової стратегії.

Найчастіше дії зводяться до пошуку джерел фінансування діяльності підприємств та їх оптимізації, при цьому не розглядаються питання дивідендної політики, нарощування вартості бізнесу та акціонерного капіталу, вдосконалення фінансової структури, підвищення інвестиційної привабливості, розширення клієнтської бази та багато іншого [5].

На виконання фінансової стратегії з часом впливають різні фактори, які обумовлюють фінансові ризики, що можуть суттєво вплинути й змінити стратегію розвитку логістичної системи (табл. 1).

Усе більш зростаюча конкуренція на ринках логістичних послуг призводить до зниження рівня продажів і, відповідно, зниження прибутку логістичної системи. У цих умовах ризики невиконання планів істотно зростають. Тому перед керівництвом логістичних систем стоїть непроста проблема своєчасного коригування планів розвитку, підтримки оптимальних обсягів продажів товарів та послуг у відповідності до вимог кон'юнктури ринку.

Зовнішні та внутрішні фінансові ризики в розробці стратегії розвитку логістичної системи

Група ризиків	Ризик	Форма прояву	Методи зниження фінансового ризику
Внутрішні	Пов'язаний з невірно обраною стратегією розвитку логістичної системи	Невиконання планових показників по витратах і доходах	Коригування стратегічних планів розвитку логістичної системи
	Пов'язаний з використанням недостовірної інформації	Зниження фінансової стійкості. Невиконання планових показників по витратах і доходах	Формування інформаційно-аналітичної бази логістичної системи
	Пов'язаний з імовірністю помилок при розрахунку основних фінансових показників	Зниження фінансової стійкості та платоспроможності. Невиконання планових показників по витратах і доходах	Удосконалення організації фінансового планування
	Пов'язаний з використанням неадекватних моделей та методів фінансового планування	Зниження фінансової стійкості. Невиконання планових показників по витратах і доходах	Удосконалення методичного забезпечення фінансового планування
Зовнішні	Пов'язаний зі зміною кон'юнктури ринку логістичних послуг	Невиконання планових показників по витратах і доходах	Диверсифікація діяльності
	Пов'язаний зі зміною тарифів на енергію, паливо тощо	Невиконання планових показників по витратах і доходах. Зниження платоспроможності	Планування витрат з урахуванням зміни тарифів та аналіз тарифної політики
	Пов'язаний зі зміною системи податків та зборів	Невиконання планових показників по витратах і доходах	Удосконалення податкового планування
	Пов'язаний з рівнем інфляції в країні	Невиконання планових показників по витратах і доходах	Урахування рівня інфляції при розрахунках планових фінансових показників
	Пов'язаний зі зміною принципів фінансування діяльності логістичних систем	Зниження платоспроможності. Невиконання планових показників по витратах і доходах	Коригування стратегічних планів розвитку. Коригування фінансових планів по джерелам доходів та витрат

На практиці існують високі ризики зниження якості управління фінансами, відсутності раціональної системи прийняття рішень, потреба в побудові якісної фінансової стратегії розвитку логістичної системи постійно зростає.

При цьому управління фінансовими потоками продовжує зберігати свою динамічність у системі фінансового менеджменту внаслідок специфіки обліку та вимагає їх взаємної узгодженості не тільки на рівні керівництва, а й на рівні функціональних і структурних підрозділів логістичної системи, які виступають найважливішими споживачами фінансових ресурсів і водночас продуцентами вартості.

Контроль формування, розподілу і подальшого споживання ресурсів у логістичній системі забезпечує саме фінансова складова загальної стратегії розвитку системи.

Розробку фінансової стратегії слід формувати виходячи зі специфіки діяльності логістичної системи. Це дозволить здійснювати більш якісне і точне визначення мети. Оцінку ефективності стратегічного фінансового планування в логістичній системі слід проводити комплексно, з використанням системи незалежних аналітичних показників, з пріоритетом кількісних оцінок над якісними.

Елементами моделювання логістичної стратегії в системі фінансово-економічної безпеки є сукупність логістичних стратегічних рішень у сферах перебігу логістичних процесів закупівель, зберігання, транспортування та дистрибуції. Логістична стратегія має внутрішній вимір, охоплюючи реалізацію ефективних матеріальних та інформаційних потоків у межах промислових підприємств; а також зовнішній – це зв'язки з оточенням у реалізації закупівель і дистрибуції товарів [8].

Реалізація методики формування інтегрованої фінансово-логістичної стратегії можлива у вигляді таких етапів.

Перший етап – оцінка та аналіз стану. На цьому етапі передбачається проведення комплексного аналізу факторів зовнішнього і внутрішнього середовища, що включає в себе збір інформації, аналіз сильних і слабких сторін логістичної системи, а також її потенційних можливостей на ринку логістичних послуг.

Другий етап – визначення мети та основних завдань. На цьому етапі проводиться вибір стратегічних цілей логістичної системи на базі розробленої системи критеріїв побудови інтегрованої фінансової стратегії та засобів їх досягнення.

Третій етап – вибір стратегічних альтернатив розвитку. Тут здійснюється вибір найбільш оптимальної фінансової стратегії з таких видів стратегій:

- ✦ концентрації фінансових ресурсів;
- ✦ нарощування активів;
- ✦ збалансованого фінансового розвитку;
- ✦ довгострокового фінансового зростання;
- ✦ помірною фінансовою зростання;
- ✦ комбінованої фінансової стратегії.

Четвертий етап – реалізація фінансово-логістичної стратегії. На цьому етапі здійснюється реалізація розробленої інтегрованої фінансової стратегії логістичної системи. Для цього відбувається послідовне рознесення стратегічних планів за рівнями управління логістичної системи та функціональних підрозділів.

Оптимізаційні заходи щодо вдосконалення інтегрованої фінансово-логістичної стратегії можуть бути розраховані з використанням апарату методів стратегічного й економіко-статистичного аналізу. Використання даного підходу дозволяє цілком охопити та формалізувати процес стратегічного фінансового планування в логістичній системі, показати складний взаємозв'язок елементів, що утворюють інтегровану фінансову стратегію логістичної системи, врахувати специфіку логістичної діяльності.

Інтегровану оцінку ефективності фінансової стратегії логістичної системи необхідно проводити за такими показниками: прибутковість, рентабельність інвестицій, відхилення від планових і фактичних показників, відхилення від нормативів, виконання фінансових планів, експертних оцінок тощо.

На основі системного підходу до оцінки ефективності шляхом об'єднання різних елементів системи стратегічного планування можна охопити формалізованими показниками всю сукупність стратегічних напрямків фінансової діяльності в логістичній системі. Будучи практичним інструментом побудови системи оцінки ефективності фінансової стратегії в логістичній системі, даний механізм дозволяє як оперативну розробити і впровадити нову систему оцінки ефективності, так і зробити модернізацію вже існуючої.

Основа коригування фінансової стратегії пропонується вирішити шляхом створення системи вдосконалення практики стратегічного планування логістичної діяльності. Така система повинна складатися з двох взаємопов'язаних етапів оптимізації, що забезпечують різнобічні оцінки та способи коригування фінансово-логістичної стратегії системи.

На *першому етапі* оптимізації здійснюється оцінка ймовірності відповідності фактичних показників плановим, потім проводиться коригування планів за допомогою механізму експоненційних середніх у поєднанні з методами стратегічного та економічного аналізу виконання планів по кожному напрямку логістичної діяльності.

Другий етап оптимізації заснований на використанні адаптованої методики бенчмаркінгу, яка заснована на визначенні найближчих конкурентів у галузі та орієнтації стратегічних цілей логістичної системи на згладжені методами аналітичного вирівнювання темпи зростання продажів товарів та послуг конкурентів, що, на відміну від традиційних підходів, дозволяє досягти

узгодження змінюваних стратегічних цілей логістичної системи та збереження її ринкових позицій.

ВИСНОВКИ

Розроблена система вдосконалення інтегрованої фінансової стратегії логістичної системи дозволяє вносити своєчасні корективи, адаптувати стратегію під впливом умов зовнішнього і внутрішнього середовища.

У результаті інтегрована фінансово-логістична стратегія як синтез основних стратегічних напрямків діяльності логістичної системи стає основним фактором успішної роботи і сприяє виникненню процесів самоорганізації в діяльності, що може його вивести на новий якісний рівень. Ефективна побудова та реалізація інтегрованої фінансово-логістичної стратегії підвищує стійкість логістичної системи під час кризи, зменшує її ризики і служить опорою його розвитку в майбутньому. ■

ЛІТЕРАТУРА

1. **Безгуба М. О.** Фінансова складова регулювання економічного розвитку. *Економіка та держава*. 2016. № 6. С. 77–81.
2. **Бланк І. О., Ситник Г. В., Корольова-Казанцева О. В., Ганечко І. Г.** Фінансова стратегія підприємства: монографія. Київ: КНТЕУ, 2009. 147 с.
3. **Бучакчийська Ю. А.** Теоретичні засади формування фінансових стратегій підприємства. *Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу*. 2014. № 4. С. 118–121.
4. **Іванюк У. В.** Теоретичні засади формування фінансових стратегій. *Економіка. Менеджмент. Підприємство*. 2013. № 25 (1). С. 73–83.
5. **Карпов П. Н.** Диагностика стабільності фінансової стратегії комерційних організацій. *Научное обозрение*. 2013. № 1. С. 45–48.
6. **Мельникова К. В., Новікова Т. В.** Показники моніторингу стану фінансових потоків в логістичних системах // Матеріали міжнародної науково-практичної конференції «Конкурентоспроможність та інновації: проблеми науки та практики». Харків: ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2016. С. 190–193.
7. **Тимошук М. Р.** Фінансово-економічна складова потенціалу розвитку підприємств. *Науковий вісник НЛТУ України*. 2014. Вип. 24 (10). С. 268–275.
8. **Firth D., Apple J., Hall K., Inglis P., Saïpe A.** Profitable Logistics Management. McGraw Hill Higher Education. 1988. 400 p.

REFERENCES

- Bezhuba, M. O. "Financial component of economic development regulation". *Economika ta derzhava*, no. 6 (2016): 77-81.
- Blank, I. O. et al. *Financial strategy of the enterprise*. Kyiv: KNTEU, 2009.
- Buchakchyiska, Yu. A. "Theoretical fundamentals of forming financial strategies of enterprises". *Visnyk Berdianskoho universytetu menedzhmentu i biznesu*, no. 4 (2014): 118-121.
- Firth, D. et al. *Profitable Logistics Management*. McGraw Hill Higher Education, 1988.
- Ivaniuk, U. V. "Theoretical bases of formation of financial strategies". *Economika. Menedzhment. Pidpryemnytstvo*, no. 25 (1) (2013): 73-83.
- Karpov, P. N. "Diagnosis of the stability of the financial strategy of the enterprise". *Obzrenie*, no. 1 (2013): 45-48.

financial strategy of commercial organizations]. *Nauchnoye obozreniye*, no. 1 (2013): 45-48.

Melnykova, K. V., and Novikova, T. V. "Pokaznyky monitorynhu stanu finansovykh potokiv v lohistychnykh systemakh" [Indicators for monitoring of condition of financial flows in logistics systems].

Konkurentospromozhnist ta innovatsii: problemy nauky ta praktyky. Kharkiv: KhNEU im. S. Kuznetsia, 2016.190-193.

Tymoshchuk, M. R. "Finansovo-ekonomichna skladova potentsialu rozvytku pidpryemstv" [The economic and financial component of the potential development of enterprises]. *Naukovyi visnyk NLTU Ukrainy*, no. 24 (10) (2014): 268-275.

УДК 336.7:338.28

ПОТЕНЦІАЛ ВИКОРИСТАННЯ ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ НАКОПИЧЕННЯ ФОНДУ МОДЕРНІЗАЦІЇ ЕЛЕКТРОЕНЕРГЕТИКИ УКРАЇНИ

© 2017 ЛУК'ЯШКО П. О.

УДК 336.7:338.28

Лук'яшко П. О. Потенціал використання фінансових інструментів накопичення фонду модернізації електроенергетики України

Метою статті є обґрунтування ефективних фінансових інструментів формування фонду фінансових ресурсів модернізації електроенергетики України та оцінка потенційних наслідків їх запровадження. Оцінка перспектив залучення фінансових ресурсів для модернізації електроенергетичного сектора з-за меж України змушує орієнтуватися переважно на внутрішні їх джерела (амортизаційний фонд підприємств галузі, кошти банківської системи та ресурси приватних інвесторів). У статті для кожного з указаних джерел запропоновано фінансовий інструмент залучення інвестиційних ресурсів та оцінено очікуваний потенціал їх використання. Проведене дослідження дозволяє констатувати спроможність України забезпечити початкові етапи модернізації електроенергетичного сектора за рахунок внутрішніх джерел, що в подальшому може набути ролі суттєвого стимулу для притоку іноземних інвестицій.

Ключові слова: амортизаційний фонд, електроенергетика, «енергетичні» облигації, заощадження, «зелений» тариф, інвестиції, фінансові інструменти, цільові банківські вклади.

Табл.: 4. **Бібл.:** 11.

Лук'яшко Павло Олександрович – кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування, Чернігівський національний технологічний університет (вул. Шевченка, 95, Чернігів, 14027, Україна)

E-mail: pavelluk@ukr.net

УДК 336.7:338.28

Лук'яшко П. А. Потенциал использования финансовых инструментов накопления фонда модернизации электроэнергетики Украины

Целью статьи является обоснование эффективных финансовых инструментов формирования фонда финансовых ресурсов модернизации электроэнергетики Украины и оценка потенциальных последствий их внедрения. Оценка перспектив привлечения финансовых ресурсов для модернизации электроэнергетического сектора из-за пределов Украины заставляет ориентироваться преимущественно на внутренние их источники (амортизационный фонд предприятий отрасли, средства банковской системы и ресурсы частных инвесторов). В статье для каждого из указанных источников предложен финансовый инструмент привлечения инвестиционных ресурсов и оценен потенциал их использования. Проведенное исследование позволяет утверждать о способности Украины обеспечить начальные этапы модернизации электроэнергетического сектора за счет внутренних источников, что в дальнейшем может стать существенным стимулом для притока иностранных инвестиций.

Ключевые слова: амортизационный фонд, электроэнергетика, «энергетические» облигации, сбережения, «зеленый» тариф, инвестиции, финансовые инструменты, целевые банковские вклады.

Табл.: 4. **Библ.:** 11.

Лук'яшко Павел Александрович – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов, банковского дела и страхования, Черниговский национальный технологический университет (ул. Шевченка, 95, Чернигов, 14027, Украина)

E-mail: pavelluk@ukr.net

UDC 336.7:338.28

Lukashko P. O. The Potential of Using the Financial Instruments of Accumulation of the Fund for Modernization of Electroenergetics of Ukraine

The article is aimed at substantiating the efficient financial instruments for the formation of the fund of financial resources for modernization of electroenergetics of Ukraine and evaluating the potential impact of applying them. Results of an assessment of the prospects of attracting financial resources for modernization of the electroenergetic sector from outside Ukraine urge to look for the available inland possibilities for financing (depreciation fund of enterprises of the industry sector, means of the banking system, resources of private investors). The article proposes a financial instrument for attracting investments for each of the indicated sources and assesses the potential for their use. The carried out study suggests the ability of Ukraine to provide the initial stages of modernization of the electroenergetic sector by means of the domestic sources, which can further become a significant incentive for inflow of foreign investment.

Keywords: depreciation fund, electroenergetics, «energy» bonds, savings, «green» tariff, investments, financial instruments, earmarked bank deposits.

Tbl.: 4. **Bibl.:** 11.

Lukashko Pavlo O. – PhD (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance, Banking and Insurance, Chernihiv National Technological University (95 Shevchenka Str., Chernihiv, 14027, Ukraine)

E-mail: pavelluk@ukr.net

Однією з найбільш важливих проблем українського електроенергетичного комплексу на даний час є стан потужностей з генерації електричної енергії. Рівень їх зносу катастрофічно високий. Ще у 2005 р. у першому варіанті «Енергетичної стратегії України на період до 2030 року» констатувалося, що

92% енергоблоків ТЕС відпрацювали розрахунковий ресурс, а 64% уже на той момент перетнули межу фізичного зносу, котра вдвічі більша розрахункового терміну експлуатації [1]. Отже, потужності з теплової генерації практично повністю втрачені за роки незалежності, а це, за даними ДССУ, більше 63% загальної потужності