

ПРОГНОЗУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНО-ІННОВАЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ НАФТОГАЗОВОЇ ГАЛУЗІ

Гузь О.Б.

*Національний технічний університет
«Харківський політехнічний інститут», м. Харків*

Підприємства нафтогазової галузі є досить популярними об'єктами інвестування, тому що як правило демонструють високі рівні прибутковості у середньостроковій та довгостроковій перспективі. З іншого боку, зазначеній галузі притаманні відносно високі показники ризику, тому проблема прогнозування загального рівня інвестиційно-інноваційної привабливості завжди є актуальною. Зазначена проблема у свою чергу може бути представлена як сукупність взаємопов'язаних задач: формування системи показників інвестиційно-інноваційної привабливості, прогнозування окремих показників з зазначеної системи, прогнозування інтегрального показника рівня інвестиційно-інноваційної привабливості. Для вирішення перелічених задач можуть бути застосовані досить різні методи.

Для формування складу системи показників пропонується використовувати експертні методи, які дозволяють отримати обґрунтовану узагальнюючу оцінку думок відповідних фахівців. Безпосередньо для прогнозування пропонується використовувати фактографічні статистичні методи, що базуються на фактично наявному інформаційному матеріалі про стан інвестиційної привабливості. Із сукупності виділених статистичних методів прогнозування пропонується використовувати методи екстраполяції, суть яких полягає у поширенні закономірностей, властивих підприємству в передпрогнозний період, на період прогнозування.

Прогнозування рівня інвестиційної привабливості здійснюється на основі двох базових моделей.

1. Перша модель здійснює розрахунок прогнозного значення інвестиційної привабливості IIP_{t+1} шляхом підстановки в апроксимуючу функцію відомих прогнозних значень показників $X_{t+1}^1, \dots, X_{t+1}^n$, які здійснюють суттєвий вплив на загальний рівень інвестиційної привабливості. Оцінка параметрів зазначеної функції здійснюється за допомогою методів регресійного аналізу. Моделі можна представити як $IIP_{t+1}^1 = g(X_{t+1}^1, \dots, X_{t+1}^n, B)$, де B – множина параметрів моделі.

2. Друга модель є моделлю динаміки узагальнюючого показника інвестиційної привабливості і розраховує відповідний показник як функцію k його попередніх значень:

$$IIP_{t+1}^2 = f(IIP_{t-1}, \dots, IIP_{t-k}, A), \quad \text{де } A \text{ – множина параметрів моделі.}$$

3. Результируючий показник рівня інвестиційно-інноваційної привабливості отримується як результат усереднення попередніх двох результатів:

$$IIP_{t+1} = (IIP_{t+1}^1 + IIP_{t+1}^2)/2.$$

Запропонований комплекс моделей дозволить підвищити ступень обґрунтованості рішень щодо управління інвестиційно-інноваційною привабливістю підприємств.