

*Т.В.Липкина, кандидат экономических наук, доцент*

*Доцент кафедры «Финансов,*

*налогообложения и финансового учета»*

*Московский финансово-юридический университет – МФЮА*

*Россия, г. Москва*

*И.Ю. Жукова, магистрант*

*2 курс, Институт заочного обучения*

*Московский финансово-юридический университет – МФЮА*

*Россия, г. Москва*

## **ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ**

*Т.В.Липкина, И.Ю. Жукова*

**Аннотация.** В статье, исходя из исследования различных точек зрения, обосновывается авторская позиция: в основе разработки инвестиционной стратегии предприятия лежит формирование стратегических инвестиционных целей и выбор приоритетных направлений вложения, в соответствии с общеэкономическими параметрами развития предприятия в долгосрочной перспективе.

**Ключевые слова:** инвестиционная стратегия, стратегические цели, направления инвестирования, инвестиционные ресурсы.

*Investment strategy of the enterprise, practical aspects*

*T.V.Lipkina, I.Yu. Zhukova*

**Annotation.** Based on a study of various points of view, the author's position is substantiated in the article: the development of an enterprise's investment strategy is based on the formation of strategic investment goals and the choice of priority areas for investment, in accordance with the general economic parameters of the enterprise's development in the long term.

**Key words:** investment strategy, strategic goals, investment directions, investment resources.

В современных условиях хозяйствования инвестиционная стратегия становится одним из определяющих факторов успешного и эффективного развития предприятия.

Процесс разработки инвестиционной стратегии является важнейшей составной частью общей системы стратегического выбора предприятия, при этом инвестиционная стратегия находится в определенной соподчиненности с другими элементами стратегического выбора предприятия.

Инвестиционная стратегия предприятия должна формироваться профессионалами – инвестиционными менеджерами и реализоваться соответствующими структурными подразделениями предприятия, в которые помимо общих управленческих структур предприятия должны входить специализированные структуры по формированию стратегии и реализации ее на предприятии.

В функции такой структуры должны входить, как разработка инвестиционной стратегии, так и распределение инвестиционных заданий по всем подразделениям, задействованным в реализации инвестиционной программы.

Кроме этого данная служба должна осуществлять мониторинг исполнения инвестиционной стратегии и оценку технических и экономических результатов сделанных инвестиций в рамках стратегии предприятия.

В целом, за реализацию инвестиционной стратегии отвечает высшее руководство предприятия и персонально его директор.

Процесс разработки инвестиционной стратегии как основы стратегического финансового менеджмента связан с предварительным выделением объектов стратегического управления предприятия.

С позиций инвестиционного менеджмента выделяют обычно три основные группы объектов стратегического управления:

- 1) Инвестиционная деятельность предприятия в целом;
- 2) Инвестиционная деятельность стратегической зоны хозяйствования;
- 3) Инвестиционная деятельность стратегического инвестиционного центра.

На начальном этапе разработки инвестиционной стратегии определяется общий период ее формирования. Важным условием определения периода формирования инвестиционной стратегии является продолжительность периода, принятого для формирования общей экономической стратегии предприятия.

Так как инвестиционная стратегия носит по отношению к общей экономической стратегии подчиненный характер, она не может выходить за пределы этого периода (более короткий период формирования инвестиционной стратегии допустим, так как заключительные этапы экономической стратегии могут не требовать изменений инвестиционной деятельности).

Одним из условий для определения периода формирования инвестиционной стратегии предприятия является его отраслевая принадлежность. Наибольший период характерен для разработки инвестиционной стратегии, так называемыми институциональными инвесторами (инвестиционными фондами, инвестиционными компаниями и т.д.), меньший период характерен для компаний и фирм, осуществляющих свою деятельность в сфере производства и в добывающих отраслях промышленности; еще более короткий период характерен для предприятий, осуществляющих свою деятельность в сфере

производства потребительских товаров, розничной торговли и услуг населению.

И, наконец, еще одним из условий определения периода формирования инвестиционной стратегии является размер предприятия. Инвестиционная деятельность крупных компаний обычно прогнозируется на более длительный период.

Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности должно исходить, прежде всего, из системы целей базовой стратегии.

При этом формирование стратегических целей инвестиционной деятельности должно увязываться со стадиями жизненного цикла и целями хозяйственной деятельности предприятия.

Разработка наиболее эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности осуществляется в двух аспектах: по направлениям инвестиционной деятельности и по формированию инвестиционных ресурсов.

Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности базируется на системе целей этой деятельности. В процессе разработки последовательно решаются задачи определения соотношений различных форм инвестирования на отдельных стадиях перспективного периода, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.

Все направления и формы инвестиционной деятельности предприятия осуществляют за счет формируемых ими инвестиционных ресурсов. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов является важным составным элементом не только инвестиционной, но и финансовой стратегии.

Разработка такой стратегии призвана обеспечить наиболее эффективное использование собственных финансовых средств, направляемых на эти цели, а

также финансовую устойчивость предприятия в долгосрочной перспективе.

Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия включает в себя:

- 1) Прогнозирование потребности и общем объеме инвестиционных ресурсов ;
- 2) Изучение возможности формирования инвестиционных ресурсов за счет различных источников;
- 3) Определение методов финансирования отдельных инвестиционных программ и проектов;
- 4) Оптимизацию структуры источников формирования.

Разработка инвестиционной стратегии предусматривает установление последовательности и сроков достижения отдельных целей и стратегических задач. В процессе этой конкретизации обеспечивается внешняя и внутренняя синхронизация во времени. Внешняя синхронизация предусматривает согласование во времени реализации инвестиционной стратегии с базовой стратегией фирмы, а также с прогнозируемыми изменениями конъюнктуры инвестиционного рынка. Внутренняя синхронизация предусматривает согласование во времени реализации отдельных направлений инвестирования между собой, а также с формированием необходимых для этого инвестиционных ресурсов.

И, наконец, производится оценка разработанной инвестиционной стратегии, которая осуществляется на основе критериев:

1. Согласованность инвестиционной стратегии с базовой стратегией предприятия.
2. Внутренняя сбалансированность инвестиционной стратегии.
3. Согласованность инвестиционной стратегии с внешней средой.

4. Реализуемость инвестиционной стратегии с учетом имеющегося ресурсного потенциала.
5. Приемлемость уровня риска, связанного с реализацией инвестиционной стратегии.
6. Результативность инвестиционной стратегии.

Таким образом, видение будущего инвестиционного процесса в контексте социально-экономического развития организации в целом, в контексте ее миссии и предназначения, позволяет определить стратегические цели, установить приоритеты, т.е. получить практическую основу разработки инвестиционной стратегии.

### ***Библиографический список***

1. Веснин, А. С. Инвестиционная стратегия предприятия // Маркетинг в России и за рубежом. – 2012. - №3. – С. 65.
2. Пострелова А. В., Латыпова А. Э. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии // Молодой ученый. — 2014. — №18. — С. 434-437.
3. Система целей и задач при разработке инвестиционной стратегии. - URL: <http://studopedia.org/1-58895.html>
4. Оценка результативности инвестиционной стратегии. - URL: <http://studopedia.org/1-11060.html>

***Ирина Юрьевна Жукова***

тел: +7-925-574-09-08, E-mail: [Zhukaaval@yandex.ru](mailto:Zhukaaval@yandex.ru)