

МІСЦЕ ТА ЗНАЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ ДЛЯ ПІДПРИЄМСТВА

Анотація. Розглянуто сутність інвестиційної стратегії, принципи, послідовність і вимоги до її розробки, значення інвестиційної стратегії в розвитку підприємства в контексті сучасних економічних перетворень.

Аннотация. Рассмотрены сущность инвестиционной стратегии, принципы, последовательность и требования к ее разработке, значение инвестиционной стратегии в развитии предприятия в контексте современных экономических преобразований.

Annotation. The article deals with the nature of investment strategy, principles, and sequence requirements for its development, the value of the investment strategy of enterprise development in the context of current economic changes.

Ключові слова: інвестиції, інвестиційна стратегія, інвестиційна політика, інвестиційні ресурси, інвестиційна діяльність.

Згідно з однією з економічних аксіом, стан економіки визначають інвестиції, а діяльність окремого підприємства визначає сам процес ефективного управління та здійснення інвестиційної діяльності.

Україна потенційно може бути однією з провідних країн із залучення іноземних інвестицій (як прямих, так і портфельних), проте припливу в інвестиційну сферу іноземного та приватного національного капіталу перешкоджають політична нестабільність, недосконалість законодавства, нерозвиненість виробничої та соціальної інфраструктури, недостатнє інформаційне забезпечення, а також корупція. Саме через корупцію та бюрократію, недосконалу систему оподаткування Україну відносять до групи країн з найбільшим інвестиційним ризиком. Сьогодні ще остаточно не вирішено, якою буде податкова політика держави, на що можуть розраховувати інвестори, які бажають увійти на український ринок, тому ці питання потребують негайного розгляду.

Метою статті є визначення місця інвестиційної стратегії підприємства у його розвитку.

Проходячи певний етап життєвого розвитку, керівництво підприємства, незалежно від розміру, форми власності та галузі функціонування підприємства, прагне досягти високих показників своєї діяльності. При цьому йому необхідно враховувати особливості ринку функціонування, його потреби та наявність необхідних умов для подальшого розвитку підприємства. Однією з таких умов для багатьох підприємств України є визначення та залучення необхідного обсягу інвестиційних ресурсів і наявність певних умов щодо розробки й реалізації інвестиційної програми подальшого розвитку підприємства.

У сучасних умовах обмеженість інвестиційних ресурсів стримує не тільки процес формування ринкової економіки в Україні, але й розвиток самих підприємств, оскільки інвестиції та їх ефективне використання формують матеріальну базу сучасного виробництва та створюють певні передумови для розширеного відтворення й розвитку самих підприємств [1].

Розробка інвестиційної стратегії є творчим процесом, що включає постановку цілей інвестиційної діяльності, визначення її пріоритетних напрямів і форм, оптимізацію структури інвестиційних ресурсів і їхнього розподілу, вироблення інвестиційної діяльності.

Одна зі складових ефективного управління підприємством – реалізація ефективною інвестиційною діяльністю, яка становить елемент розробки інвестиційної стратегії, що дозволяє визначити не тільки форми та джерела ресурсів, які планується використовувати підприємством для реалізації загальної стратегії розвитку, але і враховувати фактори впливу на її подальше формування та реалізацію, у свою чергу, створюючи умови для ефективного управління інвестиційною діяльністю.

Кожне підприємство, яке працює в умовах ринкової економіки, не може існувати без чітко розробленої стратегії. Ключове завдання формування стратегії полягає в пошуці шляхів подолання конкуренції на ринку та забезпеченні високих темпів економічного розвитку підприємства за достатньої фінансової стійкості. Інвестиційна діяльність є найважливішою складовою частиною підприємницької діяльності. Основна мета інвестиційної діяльності – забезпечення найбільш ефективних шляхів реалізації інвестиційної стратегії підприємства на окремих етапах розвитку [2].

Для багатьох підприємств найбільш складний етап здійснення інвестиційної діяльності – це розробка самої інвестиційної політики, головною складовою якої є інвестиційна стратегія, що, у свою чергу, становить один із інструментів, які необхідно використовувати та враховувати під час формування й реалізації загальної фінансової політики підприємства. Однак розробка зазначеної стратегії неможлива без чіткого визначення її сутності, тому для ознайомлення з теоретичним визначенням цього поняття було проаналізовано праці видатних українських і російських вчених, які у своїх дослідженнях значну увагу приділяють визначенню сутності та значенню "інвестиційної стратегії" в діяльності підприємства. Серед таких авторів, перш за все, необхідно згадати роботи: Бланка І. О. [1], Пересади А. А. [3], Борщ Л. М. [4], Загороднього А. Г. [5], Гладкової О. В. [6], які "інвестиційну стратегію" тлумачать як "...систему довгострокових цілей інвестиційної діяльності і вибір найбільш ефективних шляхів їх досягнення".

На думку автора, одним із ефективних інструментів перспективного управління інвестиційною діяльністю

системи державного регулювання ринкових процесів, кон'юнктури інвестиційного ринку й пов'язаної з цим невизначеності повинна бути інвестиційна стратегія, яка є однією із ключових ланок загальної економічної стратегії розвитку підприємства.

Отже, інвестиційна стратегія – це не тільки інструмент, що використовується підприємством для закріплення або поліпшення своєї позиції на ринку, а також один з основних елементів інвестиційної політики підприємства – складової інвестиційної діяльності, яка, у свою чергу, є одним із важелів регулювання суб'єктів господарювання.

Наук. керівн. Пономаренко О. Е.

Література: 1. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент : учебн. курс / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2001. – 448 с. 2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент : учебн. курс / И. А. Бланк. – К. : Эльга, 2008. – 724 с. 3. Пересада А. А. Инвестиционный процес в Україні / А. А. Пересада. – К. : Лібра, 1998. – 398 с. 4. Борщ Л. М. Інвестиції в Україні: стан, проблеми і перспективи / Л. М. Борщ. – К. : Знання, 2002. – 318 с. 5. Загородній А. Г. Фінансово-економічний словник / А. Г. Загородній. – Львів : Вид-во нац. ун-ту "Львів. політехніка", 2005. – 714 с. 6. Гладкова О. В. Обґрунтування систематизації інвестицій торговельних підприємств / О. В. Гладкова // Торгівля і ринок України. – 2007. – Вип. 23. Т. 2. – С. 43–47.