

Новікова В. В., Деренська Я. М.

Національний фармацевтичний університет, м. Харків

Формування інвестиційною стратегії підприємства

y.derenskaya@gmail.com

Вступ. Реалізація інвестиційної діяльності підприємства являє собою складний процес виявлення потреб суб'єкта господарювання та напрямів його подальшого розвитку, ефективного управління обмеженими інвестиційними ресурсами з метою їх раціонального використання при вкладенні у ті чи інші проекти. Означений процес вимагає відповідного методичного забезпечення щодо формування інвестиційної стратегії, аналізу ефективності інвестиційних проектів, виявлення принципів створення інвестиційної стратегії та чинників, які впливають на інвестиційну діяльність підприємства.

Мета дослідження – проаналізувати сутність та послідовність етапів формування інвестиційної стратегії підприємства, дослідити чинники впливу та принципи створення інвестиційної стратегії.

Матеріали та методи. Інформаційними матеріалами дослідження були публікації вітчизняних та закордонних авторів, інтернет-ресурси. Для формування послідовності етапів розроблення інвестиційної стратегії використано методи аналізу та синтезу, визначення сутності інвестиційної стратегії – метод контент-аналізу.

Отримані результати. Інвестиції є невід'ємною умовою розвитку підприємства, сприяють розширенню бізнесу, досягненню кращих фінансових результатів, підвищенню конкурентоспроможності підприємства тощо. Ключовою складовою реалізації інвестиційної діяльності є формування інвестиційної стратегії.

Інвестиційна стратегія – це створення системи довгострокових цілей інвестиційної діяльності і вибір того, як краще її реалізувати [1]. Інвестиційна стратегія – це система довгострокових цілей інвестиційної діяльності підприємства, яка підпорядкована загальним завданням його розвитку та

полягає у виборі найбільш ефективних шляхів їх досягнення [2]. Інвестиційна стратегія – це система довгострокових цілей, що передбачає вибір найбільш ефективних шляхів їх досягнення [3].

Пропонується здійснювати формування інвестиційної стратегії підприємства за такими етапами:

1. Визначення мети, завдань інвестиційної стратегії.
2. Вивчення зовнішнього середовища інвестування, проведення SWOT-аналізу щодо особливостей інвестиційної діяльності.
3. Аналіз існуючих на підприємстві стратегій, виявлення місця інвестиційної стратегії в загальній стратегії підприємства, аналіз тотожності місії підприємства, цілей, завдань різних стратегій, їх взаємного впливу.
4. Визначення очікувань інвестиційної стратегії, принципів її формування, чинників впливу, часових меж дії стратегії.
5. Обґрунтування напрямів і форм інвестування, джерел фінансування інвестиційного процесу.
6. Аналіз варіантів реалізації інвестиційної стратегії, формування переліку інвестиційних проєктів, обґрунтування критеріїв щодо відбору проєктів, аналіз ефективності та ризикованості інвестиційних проєктів.
7. Формування переліку відібраних для реалізації інвестиційних проєктів, їх техніко-економічне обґрунтування.
8. Розроблення системи організаційно-економічних заходів реалізації розробленої інвестиційної стратегії.
9. Реалізація інвестиційної стратегії, моніторинг результатів її здійснення, обґрунтування необхідності впровадження коригування розробленої інвестиційної стратегії, впровадження ефективних змін.
10. Оцінка результатів реалізованої інвестиційної стратегії.

Серед головних цілей стратегії інвестування можна виділити: розширення діяльності; формування фінансових ресурсів, додаткових джерел для інвестицій; підтримування необхідного темпу зростання, забезпечення сталого розвитку підприємства; збільшення ефективності інвестицій; удосконалення

інвестиційної політики підприємства; фінансове оздоровлення, підтримка необхідного рівня ліквідності, досягнення фінансової стабільності; зниження інвестиційних ризиків тощо.

Розглядаючи фактори інвестиційної стратегії, слід виокремити фінансово-економічні фактори прямого впливу (система управління, рівень організації бізнес-процесів, маркетинг, рівень впровадження інновацій) і фактори непрямого впливу (соціальні, політичні, інформаційні, екологічні).

У процесі формування інвестиційної стратегії слід дотримуватися принципів цілісності, комплексності, адаптивності, невизначеності, динамічності, економічності, оптимальності, самоорганізації, синергізму.

Висновки. Економічне зростання неможливе без впровадження суттєвих змін у діяльність підприємства. Ефективність таких змін безпосередньо пов'язана з ефективністю здійснення інвестиційної діяльності, реалізація якої потребує формування інвестиційної стратегії. Отже, інвестиційна стратегія, поєднуючи стратегічні завдання та заходи щодо їх реалізації через впровадження відповідних інвестиційних проєктів, сприяє підвищенню рівня конкурентоспроможності, дозволяє підтримувати темпи зростання доходності підприємства.

Перелік використаних джерел інформації:

1. Череп А. В., Діміянова О. С. Формування стратегії інвестиційної діяльності промислового підприємства. *Вісник ХНТУ. Економічні науки*. 2019. № 1(68). С. 175–181.

2. Маковоз О. С., Крайня Д. Р., Обуховський О. В. Фактори інвестиційної стратегії в системі підвищення конкурентоспроможності підприємства. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*. 2021. № 5(32). С. 70–75. URL: <https://doi.org/10.32782/easterneurope.32-10>.

3. Данкеєва О. М. Окремі концептуальні аспекти щодо формування інвестиційної стратегії підприємства. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. 2020. № 29. С. 46–50. URL: <https://doi.org/10.32782/2413-9971/2020-29-9>.