**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ**

**ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
Институт Экономики и Управления**

**МЕЖДУНАРОДНАЯ АКАДЕМИЯ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОИЗВОДСТВА**

**МЕЖОТРАСЛЕВОЙ НАУЧНО-ИНФОРМАЦИОННЫЙ ЦЕНТР ПГАУ**

**Проблемы развития   
предприятий:   
теория и практика**

**VIII Международная  
научно-практическая конференция**

**Сборник статей**

**20-21 апреля 2021 г.**

**Пенза**

**УДК 658**

**ББК 65.9(2)29**

**Под редакцией** кандидата экономических наук, профессора ***В.И. Будиной***.

**Проблемы развития предприятий: теория и практика:** сборник статей VIII Международной научно-практической конференции. – Пенза: РИО ПГАУ, 2021. – 224 с.

В сборнике статей рассматриваются вопросы социально-экономи-ческого развития России, развития финансовой системы и научно-технического прогресса, развития логистики в разных отраслях экономики, которое протекает в условиях возрастающего влияния глобализации, необходимости повышения экономической самостоятельности и конкурентоспособности производимых товаров и услуг.

The collection of articles deals with the issues of socio-economic development of Russia, the development of the financial system and scientific and technical progress, the development of logistics in various sectors of the economy, which takes place in the conditions of increasing influence of globalization, the need to improve the economic independence and competitiveness of manufactured goods and services.

**ISBN 978-5-6045204 © МНИЦ ПГАУ, 2021**

**УДК 336**

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ**

**Т.А.Антонов**

*ФГБОУ ВО “Казанский Государственный Энергетический Университет” г.Казань, Россия*

Инвестиционная стратегия является ключевым инструментом при долгосрочном планировании развития предприятия. Эффективность разрабатываемой инвестиционной стратегии является ключевым звеном и условием в планировании развития предприятия. В статье рассматривается понятие инвестиционной стратегии предприятия, перечислены виды, рассмотрены этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия.

**Ключевые слова:** инвестиционная стратегия предприятия, стратегия, стратегическая цель, финансовые ресурсы, эффективность.

Инвестиционная стратегия представляет собой систему разработанных целей деятельности предприятия, определяемых инвестиционной политикой, идеологией и ключевыми задачами. Это своего рода план, который определяет развитие предприятия на долгосрочный период.

Инвестиционная политика предполагает, что выбор инвестиционных решений, отбор проектов, принятие инвестиционных программ, а также разработка бюджета капитальных вложений согласованы с общей стратегией развития фирмы и с ее функциональными стратегиями [3].

Под инвестиционной стратегией также понимают проект будущей инвестиционной деятельности организации, осуществление которого в долгосрочной перспективе позволит ей добиться поставленных инвестиционных целей [5]. Целями инвестиционной стратегии обычно выделяют: расчет ликвидности финансовых ресурсов и формирование инвестиционной учетной политики.

В зависимости от целей инвестирования, типа управления и других факторов можно выявить большое число разнообразных стратегий:

1. Стратегия эффективного собственника - заключается в получении доступа к определенным видам продукции и обеспечении долгосрочного дохода, а также и в повышении научно-технического и производственно-сбытового потенциала предприятия-эмитента.

2. Стратегия спекулятивного слияния, или поглощения - заключается в приобретении контрольного пакета акций для обеспечения доступа к дефицитным видам продукции, финансовым ресурсам либо в целях получения в распоряжение выгодных объектов имущественных и неимущественных прав.

3. Аукционная стратегия — заключается в приобретении акций в момент их первичной продажи на аукционах, проводимых в процессе приватизации. Данная стратегия зависит от условий проведения аукционов.

4. Оптимизационная стратегия — заключается в приобретении инвестиционного портфеля и построении экономико-математических моделей на основе моделей Марковитца, Шарпа или Тобина для оптимизации дохода от портфеля.

5. Рейтинговая стратегия - заключается в формировании инвестиционного портфеля и его обновлении на основе результата построения рейтинговой таблицы, при этом расчет рейтинга осуществляется по группам показателей, характеризующих основные инвестиционные предпочтения участника.

6. Стратегия «гибкого реагирования» - заключается в активном реагировании на действия крупных иностранных или отечественных инвесторов для купли-продажи ценных бумаг, отвечающим необходимым для инвестора качествам.

7. Стратегия «рыночного опережения» - заключается в прогнозировании инвестором будущего состояния рынка и использовании прогнозных значений для получения предпринимательского дохода.

Инвестиционная стратегия также определяет первостепенные направления вкладов для предприятия и этапы реализации деятельности в рамках этих направлений [1].

Каждый вид инвестиционной деятельности имеет свою специфику и соответственно отличается инвестиционными стратегиями. Для предприятия деятельность в области реальных инвестиций является приоритетной, так как обеспечивает реальное развитие предприятия, его материально-технической базы, положение на рынке. Финансовые инвестиции осуществляются преимущественно в виде портфельных инвестиций. Инвестиционная стратегия подразделяется на следующие виды:

1. Агрессивная.

Агрессивная стратегия предполагает формирование очень доходной и рискованных ценных бумаг в портфеле. При агрессивной стратегии предприятия нанимают профессионала для работы с портфелем.

2. Пассивная.

Пассивная инвестиционная стратегия заключается в подборе в портфель высоколиквидных ценных бумаг. Это в основном бумаги «голубых фишек», государственные ценные бумаги и акции широко известных компаний. Высокая их ликвидность является обратной стороной их доходности, они имеют низкую доходность и низкую степень риска. Пассивная стратегия не предполагает активной работы с ценными бумагами, ими начинают интересоваться в периоды рыночных скачков и нестабильности. Они обеспечиваю достаточно стабильный доход, и эта стратегия применяется, когда у предприятия есть свободные средства [4].

3. Умеренная.

Умеренная инвестиционная стратегия сочетает предыдущие стратегии. Диверсификация портфеля – основа такой стратегии. Приобретаются такие ценные бумаги, которые обеспечивают устойчивость портфеля по отношению к доходности и к степени риска.

Выбирая инвестиционную стратегию, руководству предприятия необходимо учитывать конкурентоспособность компании и жизненный цикл отрасли. Компания с низкой долей рынка чаще всего имеет слабую конкурентную позицию, а также низкую инвестиционную привлекательность.

Процесс разработки инвестиционной стратегии происходит поэтапно и включает в себя:

1. Определение общего периода формирования инвестиционной стратегии.

Этот этап заключается в сопоставимости разработки инвестиционной стратегии предприятия с его функциональной стратегией развития.

2. Исследование факторов внешней инвестиционной среды.

На данном этапе проводится сбор данных внешней инвестиционной среды и их анализ, исследуется инвестиционный рынок и его колебания, оживленность участников рыночных отношений.

3. Разработка стратегических целей.

Данный этап заключается в формировании таких инвестиционных целей, которые в перспективе будут применяться в качестве основы для координации и контроля инвестиционной деятельности предприятия [6].

4. Анализ стратегических альтернатив.

При формировании любой стратегии развития предприятия формулируются несколько стратегических альтернатив возможного развития деятельности организации.

5. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.

Этап призван обозначить объем ресурсов, необходимых для осуществления инвестиционной политики.

6. Формирование инвестиционной политики по основным аспектам инвестиционной деятельности.

Инвестиционная политика разрабатывается на основе инвестиционных направлений.

7. Разработка системы организационно-экономических мероприятий по обеспечению реализации инвестиционной стратегии.

На данном этапе формируются организационно-экономические мероприятия, призванные обеспечить реализацию стратегии, как концепция внедрения инвестиционной культуры в конкретной организации, организационная структура, систему координации и др.

8. Оценка результативности разработанной стратегии.

Этот этап можно назвать завершающим процесс разработки данной стратегии. Оценка результативности происходит с использованием системы специальных экономических и внеэкономических критериев [2].

На всех этапах разработки стратегии необходимо учитывать критерии, влияющие на успешность деятельности предприятия, так как на каждом из них определяются конкретные цели и системы ресурсов для их осуществления.

Эффективность реализации стратегии зависит от последовательности, качества и степени разработанности всех этапов. Формирование инвестиционной стратегии должно осуществляться профессионалами – инвестиционными менеджерами и реализоваться соответствующими структурными подразделениями предприятия.

Инвестиционная стратегия предполагает более эффективное и успешное осуществление деятельности в организации. Она позволяет принимать эффективные управленческие решения, которые связаны с развитием предприятия.

**Список использованных источников.**

1. Дорохов С.Е. Этапы разработки инвестиционной стратегии компании // Молодой ученый. – 2017. – №17. – С. 350-353.

2. Мальщукова О.М. Основные проблемы при разработке инвестиционной политики предприятия // Вопросы инновационной экономики. – 2017. – №3. – С. 16-23.

3. Себекина Т.И. Инвестиционная деятельность сельскохозяйственного предприятия ООО “Дружба-2” Брянской области / Себекина Т.И., Аракелян Н.Ф., Хроленок А.В. //Символ науки. 2016. – №1-1(13), С. 184-186.

4. Стратегия инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс] - URL: <https://kudainvestiruem.ru/predpriyatie/investicionnaya-strategiya.html> (Дата обращения: 23.04.2021)

5. Устинова Л.Н., Сиразетдинов Р.М. Инновационный потенциал предприятия: сущность, структура, оценка // Российское предпринимательство. Экономика и экономические науки. – 2017. – №18 (23). – С. 3752-3762.

6. Что такое инвестиционная стратегия предприятия: зачем она нужна, виды, разработка [Электронный ресурс] - URL: <https://fonda.pro/investitsionnaya-strategiya-predpriyatiya.html#i-9> (Дата обращения: 23.04.2021)

**INVESTMENT STRATEGY OF ENTERPRISES**

**T.A.Antonov**

*Kazan State Power Engineering University  
Kazan, Russia*

The investment strategy is a key tool for long-term planning of development of the enterprise. The effectiveness of the developed investment strategy is a key element and condition in the planning of enterprise development. The article discusses the concept of the investment strategy of the enterprise, listed species, the stages of formation of the investment strategy of the enterprise.

**Keywords:** investment strategy of the company, strategy, strategic objective, financial resources, efficiency.

**ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ:  
ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА**

VIII Международная научно-практическая конференция.

Сборник статей.

**Сборник статей будет размещен в РИНЦ**

**(договор № 760-03/2017К от 31/3/2017)**

Под общей редакцией ***В.И. Будиной***

Ответственный за выпуск специалист по учебно-методической работе МНИЦ ***Е.А. Галиуллина***

Компьютерная верстка ***А.А. Галиуллина***

**Статьи публикуются в авторской редакции**

|  |  |
| --- | --- |
| Подписано в печать | Формат 60×84 1/16 |
| Бумага SvetoCopy | Уч.-изд. лист. 16,34 |
| Тираж 95 экз. | Заказ № |

РИО ПГАУ

440014, г. Пенза, ул. Ботаническая, 30