

ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ, ЯК ЕЛЕМЕНТ ЗАГАЛЬНОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА

Серед низки функціональних стратегій підприємства особлива увага приділяється інвестиційній стратегії (рис.1).

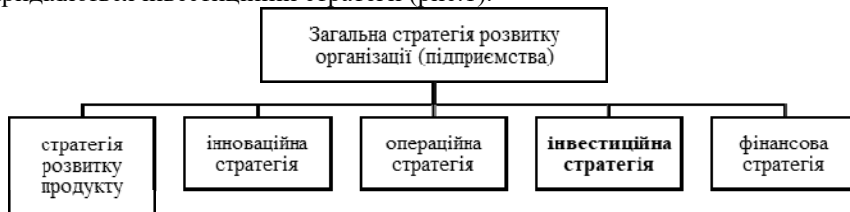


Рисунок 1 – Основні складові загальної стратегії розвитку підприємства

Аналіз понятійного апарату дозволив виокремити наступне визначення: інвестиційна стратегія – це довгострокова стратегія підприємства щодо ефективного залучення коштів у господарську діяльність підприємства шляхом інвестицій з урахуванням особливостей підприємства галузі та загальних тенденцій ринку з метою вибору оптимальних шляхів досягнення заданої мети господарської діяльності суб'єкта [1; 2].

Відповідно до основних стратегій підприємства обирається конкретна інвестиційна стратегія (табл. 1) [3].

Таблиця 1 – Види інвестиційних стратегій підприємства

Базова корпоративна стратегія	Інвестиційних стратегія підприємства
1.«Прискорений ріст»	Стратегія інвестиційної підтримки прискореного росту підприємства
2. «Обмежений ріст»	Стратегія інвестиційного забезпечення усталеного росту підприємства
3.«Скорочення»	Антикризова інвестиційна стратегія підприємства

Вибір виду інвестиційної стратегії залежить від особливостей інвестиційної діяльності та прийнятої підприємством загальної стратегії [4]. При цьому, інвестиційні стратегії класифікують відповідно до напрямку інвестування, виокремлюючи стратегії портфельних інвестицій та стратегії реальних інвестицій.

Вибір оптимальної інвестиційної стратегії підприємства визначається низкою умов. Найважливішим з них є інтенсивність зміни факторів зовніш-

нього інвестиційного середовища. Іншою умовою є можливий перехід підприємства на новий етап життєвого циклу в майбутньому.

В науковій літературі дослідники пропонують наступний алгоритм розробки та формування інвестиційної стратегії підприємства (рис. 2) [5].

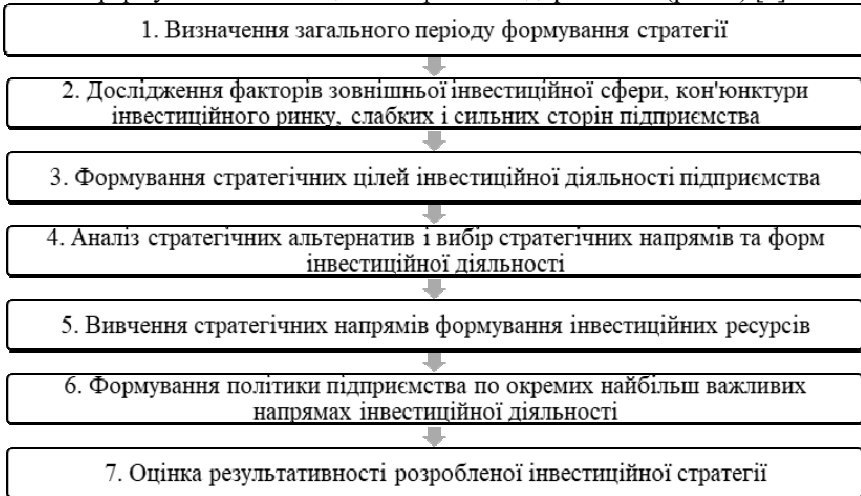


Рисунок 2 – Алгоритм розробки та формування інвестиційної стратегії підприємства

Оцінку ефективності розробленої підприємством інвестиційної стратегії рекомендується проводити за наступними параметрами [5; 6; 7; 8; 9]: узгодженість інвестиційної стратегії підприємства загальній стратегії його розвитку; відповідність інвестиційної стратегії підприємства очікуваним змінам зовнішнього інвестиційного середовища; узгодженість інвестиційної стратегії підприємства з його внутрішнім потенціалом; внутрішній баланс інвестиційної стратегії; реалізація інвестиційної стратегії: потенційні можливості підприємства у формуванні необхідного обсягу інвестиційних ресурсів з усіх джерел та у всіх формах; технологічна доцільність відібраних для реалізації інвестиційних проектів; достатність фінансових інструментів для формування ефективного інвестиційного портфеля; організаційно-технічні можливості успішної реалізації обраної інвестиційної стратегії; прийнятність рівня ризиків, пов'язаних з реалізацією інвестиційної стратегії; економічна ефективність реалізації інвестиційної стратегії; неекономічна ефективність реалізації інвестиційної стратегії.

Основні критерії оцінки ефективності інвестиційної стратегії відповідно до виду ефективності та отриманого ефекту наведено в табл. 1.10 [8].

Таблиця 2 – Основні критерії оцінки ефективності інвестиційної стратегії

Вид ефектності	Ефект	Основні критерії ефективності
Комерційна (фінансова, економічна)	– приріст обсягу продажів; – зростання продуктивності праці; – скорочення управлінських витрат; – отримання прибутку від впровадження винаходів і ноу-хау	Чиста приведена вартість (NPV)
Бюджетна	- перевищення доходів відповідного бюджету над видатками у контексті реалізації інвестиційного проєкту	Індекс прибутковості інвестицій (PI)
Соціальна (суспільно значима, корисна)	– підвищення рівня життя (збільшення доходів населення, скорочення рівня цін на товари та тарифів); – покращення життєвих умов (підвищення рівня зайнятості і освіти, якісна підготовка кадрів, забезпечення об'єктами культури, спорту, мистецтва) – підвищення якості здоров'я та збільшення довголіття (розвиток медичної сфери покращення умов праці)	Внутрішня норма доходності (IRR)
Екологічна	– скорочення промислових викидів у водойми, атмосферу, ґрунт; – підвищення рівня екологічності та ергономічності товарів та послуг; – компенсація дефіциту природних ресурсів за рахунок вторинної переробки; – підвищення відповідальності за порушення екологічного законодавства	Термін окупності (PP)

У разі позитивних результатів оцінки розробленої інвестиційної стратегії, які відповідають обраним критеріям і ментальності інвестиційної поведінки, вона приймається підприємством до реалізації.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Комаров А.С., Бессонова С.І. Інвестиційна діяльність промислового підприємства як елемент стратегічної стабільності. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського*. Серія: Економіка і управління. Том 33 (72). № 2, 2022 DOI: <https://doi.org/10.32782/2523-4803/72-2-8>

2. Ляхович Л.А. Інвестиційна стратегія підприємства в кризових умовах господарювання.

URL : <http://dspace.wunu.edu.ua/bitstream/316497/14984/1/%D0%86%D0%BD%D0%B>

2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D1%96%D0%B9%D0%BD%D0%B0%20%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%B3%D1%96%D1%8F%20%D0%BF%D1%96%D0%B4%D0%BF%D1%80%D0%B8%D1%94%D0%BC%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%B0%20%D0%B2%20%D0%BA%D1%80%D0%B8%D0%B7%D0%BE%D0%B2%D0%B8%D1%85%20%D1%83%D0%BC%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D1%85%20%D0%B3%D0%BE%D1%81%D0%BF%D0%BE%D0%B4%D0%B0%D1%80%D1%8E%D0%B2%D0%B0%D0%BD%D0%BD%D1%8F.pdf

3. Види інвестиційних стратегій підприємств. URL : <http://www.um.co.ua/5/5-5/5-59720.html>

4. Данкеєва, О. М. Окремі концептуальні аспекти щодо формування інвестиційної стратегії підприємств. *Науковий вісник Ужгородського національного університету* : серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство / голов. ред. М.М. Палінчак. Ужгород : Гельветика, 2020. Вип. 29. С. 46-50. URL : <https://dspace.uzhnu.edu.ua/jspui/handle/lib/30221>

5. Гуторов О.І. Інвестиційна стратегія підприємства: принципи, методи та етапи розробки. *Вісник ХНАУ ім. В.В. Докучаєва. Серія „Економічні науки”*. 2021. № 2., Т. 2. DOI: 10.31359/2312-3427-2021-2-2-212.

6. Нечаєва І.А., Оболадзе А.Н. Багатофакторна модель оцінки інвестиційної привабливості підприємства. *Науковий вісник Мукачівського державного університету. Серія «Економіка» №7(2), 2020.* [https://doi.org/10.52566/msu-econ.7\(2\).2020.8-21](https://doi.org/10.52566/msu-econ.7(2).2020.8-21)

7. Гайдай Г. Особливості оцінювання інвестиційної стратегії автотранспортних підприємств. *Економіка та суспільство*, 2021. №31. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-31-28>

8. Гулик Т.В., Горб Є.Ю. Методи оцінки ефективності інвестиційних проєктів з урахуванням ризиків в умовах невизначеності. *Вчені записки ТНУ імені В. І. Вернадського. Серія: Економіка і управління*. Том 31 (70). № 6, 2020. DOI: <https://doi.org/10.32838/2523-4803/70-6-17>.

9. Нечаєва І. А. Методичний підхід до проведення оцінки інвестиційно-го проєкту. *Сучасні технології менеджменту, інформаційне, фінансове та облікове забезпечення розвитку економіки в умовах євроінтеграції* : збірник тез доповідей учасників Всеукраїнської науково-практичної інтернетконференції, м. Черкаси, 16–17 квітня 2020 року. Черкаси : Східноєвропейський університет економіки і менеджменту. 2020. 557 с. С.45-47.