

Лещук Галина Василівна,  
к. е. н., доцент кафедри  
економіки та підприємництва  
Прикарпатського інституту ім. М. Грушевського  
Міжрегіональної Академії управління персоналом

## ПРИНЦИПИ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЮ СТРАТЕГІЄЮ ПІДПРИЄМСТВА

У сучасних умовах господарювання для суб'єктів інвестування особливо актуально постають питання щодо раціонального управління інвестиційною стратегією підприємства, в основі якої повинні бути закладені: принципи прогнозування; завдання, цілі та етапи формування, а також визначення чинників, які впливають на формування інвестиційної стратегії.

Сутність поняття «інвестиційна стратегія» в сучасній науковій літературі тлумачиться як система довгострокових цілей інвестиційної діяльності підприємства, що визначається довгостроковими завданнями його розвитку та інвестиційною ідеологією, а також передбачає вибір найбільш ефективних шляхів досягнення поставлених цілей [1-2].

Узагальнення основних принципів розробки інвестиційної стратегії підприємства доцільно представити наступним чином: результативність інвестиційної стратегії; погодженість із загальною стратегією економічного розвитку; погодженість із зовнішнім економічним середовищем; внутрішня збалансованість і пропорційність; оптимальна збалансованість з урахуванням ресурсного потенціалу; ефективність реалізації обраної стратегії; оптимальність рівня ризику реалізації стратегії; можливість кількісної оцінки планових та отриманих фінансових результатів [2]; розгляд підприємства як відкритої системи, що здатна до самоорганізації; переважна орієнтація на підприємницький стиль стратегічного управління інвестиційною діяльністю; забезпечення охоплення всіх рівнів управління інвестиційною діяльністю

підприємства; забезпечення альтернативності стратегічного інвестиційного вибору; забезпечення розробленої інвестиційної стратегії підприємства відповідною організаційною структурою та відповідним рівнем організаційної культури [1]; забезпечення мінімізації витрат по формуванню інвестиційних ресурсів із різноманітних джерел; забезпечення оптимальності структури інвестиційних ресурсів з позиції ефективності інвестиційної діяльності; забезпечення високоефективного використання інвестиційних ресурсів в процесі інвестиційної діяльності.

У науковій літературі виокремлюють також принципи, які необхідно враховувати під час здійснення інвестиційної діяльності та визначення інвестиційної стратегії, як: принцип відкритості; принцип погодження; принцип забезпеченості взаємозв'язку між перспективним, поточним і оперативним управлінням інвестиційною діяльністю; принцип забезпеченості альтернативності стратегічного вибору; принцип ризикованості.

Окрім цього, при розробці інвестиційної стратегії підприємства необхідно дотримуватись принципів: системності; цілеспрямованості; оптимальності; економічності; ситуативності; участі; безперервності та зворотного зв'язку.

При цьому, принципи розробки інвестиційної стратегії підприємства доцільно також гармонійно поєднувати із основними принципами державної інвестиційної стратегії, а саме [2]:

- орієнтація на інноваційний шлях розвитку економіки України;
- визначення державних пріоритетів інвестиційного розвитку України;
- формування нормативно-правової бази інвестиційної діяльності;
- створення умов для збереження, розвитку й використання науково-технічного та інноваційного потенціалу;
- забезпечення взаємодії науки, освіти, виробництва, фінансово-кредитної сфери у розвитку інвестиційної діяльності;
- ефективне використання ринкових механізмів для сприяння інвестиційної діяльності, підтримка підприємства у науково-технічній сфері;

- здійснення заходів на підтримку міжнародної науково-технічної кооперації, трансферу технологій, захисту вітчизняної продукції на внутрішньому ринку та її просування на зовнішній ринок;
- фінансова підтримка, здійснення сприятливої кредитної, податкової і митної політики у сфері інвестиційної діяльності;
- сприяння розвитку інвестиційної інфраструктури;
- інформаційне забезпечення суб'єктів інвестиційної діяльності;
- підготовка кадрів у сфері інвестиційної діяльності.

Таким чином, лише при комплексному та системному дотриманні вище наведених принципів можливе ефективне управління оптимальною інвестиційною стратегією підприємства, яка відповідатиме: інвестиційній привабливості запропонованих стратегією регіонів, галузей та ринків; взаємоузгодженості та взаємозв'язку стратегічних цілей, завдань і програм; низькій чутливості стратегії до змін у зовнішньому середовищі (можливість максимально визначити чутливість до змін); прийнятому часовому діапазоні реалізації стратегії; відсутності суттєвих перешкод на шляху до реалізації стратегії; прийнятному рівню інвестиційних і фінансових ризиків; адекватному ресурсному та організаційному забезпеченню стратегії. Досліджені принципи управління інвестиційною стратегією підприємства покликані забезпечувати: безперебійну інвестиційну діяльність у передбачених обсягах; найбільш ефективне використання власних і особливо позикових коштів; фінансову стійкість підприємства у довгостроковій перспективі; мінімізацію впливу негативних чинників зовнішнього та внутрішнього середовищ.

#### Список використаних джерел:

1. Козаченко Г.В., Антіпов О.М., Ляшенко О.М., Дібніс Г.І. Управління інвестиціями на підприємстві : [навч. посібник] / Г.В. Козаченко, О.М. Антіпов, О.М. Ляшенко, Г.І. Дібніс. – К. : Лібра, 2004. – 372 с.
2. Череп А.В. Інвестознавство : [навч. посібник] / А.В.Череп. – К. : Кондор, 2006. – 398 с.