РЕФЕРАТ

Сущность инвестиционной стратегии

Содержание

1. Сущность инвестиционной стратегии, ее роль

2. Принципы инвестиционной стратегии

3. Этапы разработки инвестиционной стратегии

## 1. Сущность инвестиционной стратегии, ее роль

***Инвестиционная деятельность* -** целенаправленно осуществляемый процесс **изыскания** необходимых инвестиционных **ресурсов**, **выбора** эффективных объектов (**инструментов**) инвестирования, формирования сбалансированной по избранным параметрам инвестиционной программы (**инвестиционного портфеля**) и обеспечения ее реализации.

Поскольку объем инвестиционных ресурсов субъекта ограничен, а потенциальные объекты инвестиций обладают различной инвестиционной привлекательностью, обществу необходимо оптимально распределять свои инвестиционные ресурсы.

Финансы корпорации

Кредитная стратегия

Инвестиционная стратегия

Анализ направлений улучшения кредитоспособности

Анализ направлений улучшения инвестиционной привлекательности

Оценка необходимого совокупного объема финансирования

Оценка объемов инвестиционных ресурсов

Определение объема собственных финансовых источников

Определение вида инвестиционного портфеля

Обобщение кредитных альтернатив финансового рынка

Обобщение инвестиционных альтернатив

Осуществление заимствований

Осуществление инвестиций

Рис.1.1 Финансовая стратегия корпорации

В этой связи возникает необходимость формирования инвестиционной стратегии корпорации. В совокупности инвестиционная стратегия и кредитная стратегия составляют финансовую стратегию корпорации (рис.1.1). [[1]](#footnote-1)

Инвестиционная деятельность[[2]](#footnote-2) организации во всех ее формах не может сводиться к удовлетворению текущих инвестиционных потребностей, определяемых необходимостью замены выбывающих активов или их прироста в связи с происходящими изменениями объема и структуры хозяйственной деятельности. На современном этапе все большее число организаций осознают необходимость сознательного перспективного управления инвестиционной деятельностью на основе научной методологии предвидения ее направлений и форм, адаптации к общим целям развития предприятия и изменяющимся условиям внешней инвестиционной среды.

**Инвестиционный менеджмент** - это система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с осуществлением различных аспектов инвестиционной деятельности предприятия.

Эффективным инструментом перспективного управления инвестиционной деятельностью организации, подчиненного реализации целей ее общего развития в условиях происходящих существенных изменений макроэкономических показателей, системы государственного регулирования рыночных процессов, конъюнктуры инвестиционного рынка и связанной с этим неопределенностью, выступает инвестиционная стратегия.

**Инвестиционная стратегия** представляет собой систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности организации, определяемых общими задачами ее развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения.

**Инвестиционную стратегию** можно представить как генеральное направление (программу, план) инвестиционной деятельности организации, следование которому в долгосрочной перспективе должно привести к достижению инвестиционных целей и получению ожидаемого инвестиционного эффекта. Инвестиционная стратегия определяет приоритеты направлений и форм инвестиционной деятельности организации, характер формирования инвестиционных ресурсов и последовательность этапов реализаций долгосрочных инвестиционных целей, обеспечивающих предусмотренное общее развитие организации.

Процесс разработки инвестиционной стратегии является важнейшей составной частью общей системы стратегического выбора предприятия, основными элементами которого являются миссия, общие стратегические цели развития, система функциональных стратегий в разрезе отдельных видов деятельности, способы формирования и распределения ресурсов.

Исходя из этого важное значение в разработке инвестиционной стратегии имеет **инвестиционный анализ** - процесс исследования инвестиционной позиции и основных результатов инвестиционной деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития. Цели инвестиционного анализа:

оценка потребности, возможности, целесообразности, доходности и безопасности инвестиций;

определение направлений инвестиционного развития компании;

разработка условий и базовых ориентиров инвестиционной политики;

оперативное выявление факторов, отклонения результатов инвестирования от плановых показателей;

обоснование оптимальных инвестиционных решений, укрепляющих конкурентные преимущества и согласующихся с ее тактическими и стратегическими целями.

Актуальность разработки инвестиционной стратегии организации определяется рядом условий.

Важнейшим из таких условий является интенсивность изменений факторов внешней инвестиционной среды. Высокая динамика основных макроэкономических показателей, связанных с инвестиционной активностью организаций, темпы научно-технологического прогресса, частые колебания конъюнктуры инвестиционного рынка, непостоянство государственной инвестиционной политики и форм регулирования инвестиционной деятельности не позволяют эффективно управлять инвестициями предприятия на основе лишь ранее накопленного опыта и традиционных методов финансового менеджмента. В этих условиях отсутствие разработанной инвестиционной стратегии, адаптированной к возможным изменениям факторов внешней инвестиционной среды, может привести к тому, что инвестиционные решения отдельных структурных подразделений организации будут носить разнонаправленный характер, приводить к возникновению противоречий и снижению эффективности инвестиционной деятельности в целом.

Одним из условий, определяющих актуальность разработки инвестиционной стратегии организации, является ее предстоящий **этап жизненного цикла.** Каждой из стадий жизненного цикла организации присущи характерные ей уровень инвестиционной активности, направления и формы инвестиционной деятельности, особенности формирования инвестиционных ресурсов. Разрабатываемая инвестиционная стратегия позволяет заблаговременно адаптировать инвестиционную деятельность организации к предстоящим кардинальным изменениям возможностей ее экономического развития.

Еще одним существенным условием, определяющим актуальность разработки инвестиционной стратегии, является кардинальное изменение целей операционной деятельности организации, связанное с открывающимися новыми коммерческими возможностями. Реализация таких целей требует изменения производственного ассортимента, внедрения новых производственных технологий, освоения новых рынков сбыта продукции и т.п. В этих условиях существенное возрастание инвестиционной активности организации и диверсификация форм его инвестиционной деятельности должны носить прогнозируемый характер, обеспечиваемый разработкой четко сформулированной инвестиционной стратегии.

Разработка инвестиционной стратегии предприятия основана на современной концепции "**стратегического менеджмента",** активно внедряемой с начала 70-х годов в корпорациях США и большинства стран Западной Европы. Концепция стратегического менеджмента отражает четкое стратегическое позиционирование организации (включая и инвестиционную ее позицию), представленное в системе принципов и целей его функционирования, механизме взаимодействия субъекта и объекта управления, характере взаимоотношений между элементами хозяйственной и организационной структуры и формах адаптации к изменяющимся условиям внешней среды.

**Роль ИС:**

Разработанная ИС обеспечивает **механизм реализации** долгосрочных общих и инвестиционных **целей** экономического и социального развития предприятия в целом и его структурных единиц.

Она позволяет реально **оценить инвестиционные возможности** предприятия, обеспечить максимальное использование его внутреннего инвестиционного потенциала и возможность активного маневрирования инвестиционными ресурсами.

Она обеспечивает возможность быстрой реализации **новых перспективных инвестиционных возможностей**, возникающих в процессе изменения факторов внешней инвестиционной среды.

Разработка ИС **учитывает** возможные **вариации** развития неконтролируемых предприятием факторов **внешней инвестиционной среды** и свести к минимуму их негативные последствия для предприятия.

Она отражает сравнительные (**конкурентные) преимущества** предприятия в инвестиционной деятельности.

Наличие инвестиционной стратегии обеспечивает четкую **взаимосвязь** стратегического, текущего и оперативного управления инвестиционной деятельностью предприятия.

Она обеспечивает реализацию соответствующего **менталитета** инвестиционного поведения в наиболее важных стратегических решениях **инвестора (**предприятия, частного лица).

В системе инвестиционной стратегии формируется значение основных критериев выбора реальных инвестиционных проектов и финансовых инструментов инвестирования как для предприятия, так и для инвестиционных фондов, частных лиц.

ИС является одой из предпосылок стратегических **изменений** общей организационной **структуры управления** и организационной **культуры** предприятия.

## 2. Принципы инвестиционной стратегии[[3]](#footnote-3)

В основе разработки ИС принципы стратегического управления:

Объект (предприятие, регион) как открытая **самоорганизующаяся система**.

Предприятие, регион рассматриваются как система, открытая для взаимодействия с факторами внешней инвестиционной среды.

Учет **базовых стратегий** операционной деятельности предприятия. Базовые стратегии:

ограниченный рост. Ограниченный рост объемов производства и реализации продукции, минимальные стратегические изменения в инвестиционной деятельности;

ускоренный рост. ИС такого типа выбирается в случае, когда предприятие на ранних стадиях жизненного цикла, а также в динамично развивающихся отраслях под воздействием технологического прогресса;

сокращение (сжатие). Предприятие на последних стадиях жизненного цикла или в стадии финансового кризиса. Принцип "отсечения лишнего";

сочетание (комбинирование). В случае отраслевой и региональной диверсификации.

**Согласованность целей**, адаптивность к изменениям внешней среды. ИС является частью общей стратегии развития предприятия и должна быть согласована с целями и направлениями операционной деятельности предприятия.

**Альтернативность** инвестиционного выбора.

Учет инвестиционного **риска**.

**Оптимальность решений** с учетом обеспеченности **ресурсами.**

И др.: некоторые авторы выделяют в качестве принципов такие как **ориентация на предпринимательский стиль управления** инвестициями (выражающийся в агрессивном поведении инвестора) в отличие от приростного стиля (консервативного поведения инвестора); обеспечение постоянного использования результатов **технологического прогресса**, ориентация на **профессиональный уровень** инвестиционных менеджеров, обеспечение инвестиционной стратегии соответствующими **организационными структурами** и **принципами инвестиционной культуры**. .

## 3. Этапы разработки инвестиционной стратегии[[4]](#footnote-4)

Определение **общего периода** формирования ИС. Условия определения периода: общая стратегия предприятия, его миссия; прогноз развития экономики в целом, отраслевая принадлежность предприятия, его размер, стадия жизненного цикла и пр.

Исследование факторов **внешней инвестиционной среды** и **конъюнктуры инвестиционного рынка**, анализ законодательных изменений на перспективу.

Оценка сильных и слабых сторон предприятия, определяющих особенности его инвестиционной деятельности, **SWOT-анализ.**

Формирование **стратегических целей** инвестиционной деятельности предприятия. Главная цель предпринимательской деятельности - максимизация прибыли, однако в процессе инвестирования стратегические задачи могут несколько видоизменяться. Реализация стратегических целей инвестирования должна обеспечить выбор эффективных направлений реального и финансового инвестирования, формирование инвестиционных ресурсов, приемлемость рисков.

Анализ **стратегических альтернатив** и **форм инвестиционной деятельности**. Стратегические альтернативы оцениваются с позиций внешних возможностей и опасностей, реального инвестиционного потенциала и отбираются приемлемые решения по инвестированию в регион, отрасль, финансовые инструменты.

Определение **стратегических направлений** формирования инвестиционных ресурсов. На данном этапе прогнозируется объем необходимых инвестиционных ресурсов по направлениям, оптимизируется структура источников их формирования с учетом текущей операционной деятельности.

Формирование **инвестиционной политики** по основным аспектам инвестиционной деятельности. На данном этапе происходит интеграция целей и направлений инвестиционной деятельности с основными механизмами их реализации в рассматриваемой перспективе.

Инвестиционная политика представляет собой форму реализации инвестиционной идеологии и инвестиционной стратегии предприятия в разрезе наиболее важных аспектов инвестиционной деятельности на отдельных этапах ее осуществления.

В отличие от ИС инвестиционная политика формируется лишь по конкретным направлениям инвестиционной деятельности:

по управлению *реальными инвестициями* (реновационная политика, политика инновационного инвестирования, инвестирование оборотных активов);

по управлению *финансовыми инвестициями* (формирование портфеля ценных бумаг, портфеля денежных инструментов инвестирования);

по формированию *инвестиционных ресурсов* (собственных и привлеченных);

политика управления инвестиционными *рисками (*рисками реального инвестирования, рисками финансового инвестирования)

Разработка системы **организационно-экономических мероприятий** по обеспечению реализации ИС (формирование "центров инвестиций", систем инвестиционного контроллинга и пр.

Оценка **результативности** разработанной ИС.

1. Бандурин [↑](#footnote-ref-1)
2. Здесь и до конца лекции - Бланк [↑](#footnote-ref-2)
3. Бланк [↑](#footnote-ref-3)
4. Бланк [↑](#footnote-ref-4)