

Міністерство освіти і науки України
Сумський державний університет

**Економіка та менеджмент:
перспективи розвитку**

**Экономика и менеджмент:
перспективы развития**

**Economics and management:
development perspectives**

Матеріали
IV Міжнародної науково-практичної конференції
(Суми, 20 листопада 2014 року)



Суми
Сумський державний університет
2014

ОСНОВНІ АСПЕКТИ ЕФЕКТИВНОЇ РЕАЛІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ ПІДПРИЄМСТВА

Бродюк І. В., здобувач

Київський національний університет технологій та дизайну (Україна)

Інвестиційна стратегія є ефективним інструментом перспективного управління інвестиційною діяльністю підприємства та являє собою концепцію його розвитку.

Реалізація стратегії дозволяє відповісти на питання: за допомогою яких ресурсів, ким, коли та яким чином можуть бути досягнуті інвестиційні цілі. Для цього передбачається здійснення розподілу фінансово-економічних ресурсів, а також узгодження по термінам та виконавцям щодо основних заходів.

Головною особливістю стратегії є якісна послідовність дій та стану, які використовуються для досягнення цілей підприємства. Стратегічні рішення, що пов'язані із зміною потенціалу підприємства мають значні наслідки. Наслідки виникають як результат вибору, підвищення ефективності по мірі накопичення досвіду.

В загальному розумінні, ефективністю називають ступінь досягнення найкращих результатів за найменших витрат. Ефективність інвестиційної стратегії відображає її відповідність інвестиційним цілям та інтересам учасників інвестиційного процесу.

На ефективність реалізації інвестиційної стратегії впливає :

- оптимальна послідовність та якість виконання відповідних робіт;
- персонал (його спеціальна підготовка з метою реалізації поставлених завдань та готовність працювати на результат);
- комунікації (ідентифікація та інформація про проблеми та прогрес у просуванні до мети інвестиційної стратегії);
- інвестиційний потенціал;
- своєчасна реакція управлінського персоналу на зміни у зовнішньому середовищі.

Існує ряд обставин, які призводять до зниження ефективності реалізації стратегії. До їх числа відносять:

- невикористаний розподіл її розробників та виконавців;
- відсутність системи у процесі розробки;
- швидкість вибору кінцевого варіанту;
- прийняття декількох паралельних стратегій, які не враховують наявний досвід;
- психологічна неготовність персоналу до сприйняття стратегії, що сприяє її відчуженню;

- неорганізованість, непослідовність дій по перетворенню стратегії на практиці.

Оцінка розробленої інвестиційної стратегії здійснюється на основі ряду критеріїв:

- узгодженість із загальною стратегією розвитку підприємства по цілям, етапам, термінам і строкам реалізації;
- внутрішня збалансованість цілей, напрямів та послідовності здійснення інвестиційної політики;
- відповідність умовам зовнішнього середовища (розвиток країни, інвестиційний клімат);
- реалізація з урахуванням наявних ресурсів (фінансових, кадрів, сировини, технології);
- прийнятність рівня інвестиційних ризиків;
- результативність (фінансова, виробнича, соціальна).

Оцінка ефективності реалізації інвестиційної стратегії складна задача, зважаючи на її інтегрованість. Проблема в тому, що стратегія є ефективною з суб'єктивної точки зору самого учасника ділового процесу і у тому випадку, якщо вона задовольняє інтереси цього учасника, а також демонструє певні очікувані результати.

Розрізняють економічну та позаекономічну ефективність реалізації інвестиційної стратегії. Економічна ефективність включає прогностичні розрахунки раніше розглянутої системи основних інвестиційних коефіцієнтів і заданих цільових стратегічних нормативів, зіставлених із базовим їх рівнем. Позаекономічна ефективність реалізації інвестиційної стратегії визначається за показниками:

- зростання ділової репутації підприємства;
- підвищення рівня керуваності інвестиційної діяльності його структурних підрозділів («центрів інвестицій»);
- підвищення рівня матеріальної і соціальної задоволеності інвестиційних менеджерів (за рахунок ефективної системи матеріального стимулювання);
- більш високого рівня технічного оснащення робочих місць.

Процес розробки інвестиційної стратегії є важливою складовою стратегії розвитку підприємства. Урахування взаємозв'язку інвестиційної стратегії з іншими складовими стратегічного набору підприємства значно підвищить ефективність її розробки. Формування інвестиційної стратегії має здійснюватися на основі всебічного аналізу особливостей зовнішнього економіко-правового середовища, специфіки галузі та внутрішніх особливостей підприємства.