**ИССЛЕДОВАНИЕ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ОРГАНИЗАЦИИ**

Пронина Светлана Владимировна

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского» (ННГУ им. Н. И. Лобачевского),

г. Нижний Новгород,

доцент, к.э.н.

Жильцов Борис Павлович

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского» (ННГУ им. Н. И. Лобачевского),

г. Нижний Новгород,

магистр

**ВВЕДЕНИЕ**

Денежные средства в экономики являются ограниченным и достаточно дорогим ресурсом, поэтому важно уметь эффективно управлять финансами компании. Одним из направлений эффективного управления денежными потоками для экономического роста фирмы является инвестиционная деятельность. В зависимости от имеющихся ресурсов организации, вырабатывается дальнейшая инвестиционная стратегия предприятия. В связи с этим возникает вопрос о факторах, влияющих на формирование нужной стратегии.

В первую очередь нужно сказать, что любая фирма создается с целью получать доход от своей деятельности в форме прибыли, а также стремиться к максимизации прибыли и, как следствие, - к увеличению своей рыночной стоимости. С целью капитализации своих активов и повышения рыночной стоимости в компаниях осуществляются различные экономические проекты, которые называются инвестициями.

Под инвестициями подразумеваются денежные средства, имущественные и интеллектуальные ценности государства, юридических и физических лиц, направляемые на создание новых предприятий, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих, приобретение недвижимости, активов, акций, облигаций и других ценных бумаг с целью получения прибыли и/или иного положительного эффекта [1]. Вся совокупность практических действий по реализации инвестиций называется инвестиционной деятельностью фирмы.

От того, как компания будет вести инвестиционную деятельность в условиях ограниченности ресурсов и ее внутренних возможностях, зависит ее дальнейшее процветание. Для достижения поставленных организацией целейнеобходима эффективная инвестиционная стратегия, влияющая в дальнейшем и на стоимость организации.

Таким образом, инвестиционная стратегия — это система долгосрочных инвестиционных целей организации, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией, а также набор конкретных способов, путей их достижения наиболее эффективных методом, с учетом ограниченных ресурсов [2].

Потребность в создании инвестиционной стратегии обуславливается быстрыми переменами на рынке. Поэтому необходимо оперативно вносить корректировку в программу с учетом быстро меняющейся ситуации на рынках. Особенно тщательно стоить уделить внимание прогнозу и анализу [3].

Инвестиционную стратегию фирмы ряд ученых характеризуют как генеральный план действий в области инвестиционной деятельности предприятия, определяющий приоритетные направления его развития [4,5]. Среди прочих факторов успешной инвестиционной привлекательности фирмы, предлагаемых сегодня к реализации через инвестиционную стратегию, мы считаем наиболее актуальными следующие:

* приоритеты направлений инвестиционной деятельности;
* формы инвестиционной деятельности;
* характер формирования инвестиционных ресурсов предприятия;
* наличие собственных источников финансирования инвестиционного процесса;
* привлечение заемных источников финансирование с учетом сохранения финансовой устойчивости предприятия;
* структуризация этапов реализации инвестиционных целей;
* механизмы реализации инновационной стратегии;
* критерии оценки эффективности деятельности в рамках стратегии.

При формировании инвестиционной стратегии, как отмечает Н.В. Игошин, решения принимаются на основе следующих принципов [6].

1. Принцип инвайронментализма. Предприятие осуществляет свою деятельность, как открытая система, способная к самоорганизации, готовая активно взаимодействовать с внешней инвестиционной средой.
2. Принцип соответствия. Инвестиционная стратегия является частью общей стратегии, и её цели должны соответствовать генеральной цели предприятия.
3. Принцип сочетания. Обеспечение сочетания стратегического, текущего и оперативного управления инвестиционной деятельностью.
4. Принцип преимущественной ориентации на предпринимательский стиль управления. Существует два стиля инновационного поведения предприятия: консервативный и предпринимательский. Предпринимательский стиль предполагает активный поиск и реализацию инвестиционных решений по различным направлениям, ориентированный на ускоренный рост.
5. Инновационный принцип. Инвестиционная деятельность является главным механизмом внедрения технологических нововведений, обеспечивающих рост конкурентной позиции организации на рынке. Поэтому реализация общих целей стратегического развития организации в значительной степени зависит от того, насколько его инвестиционная стратегия отражает достигнутые результаты технологического прогресса и адаптирована к быстрому использованию новых его результатов.
6. Принцип минимизации инвестиционного риска на этапе формирования инновационной стратегии. Многие инвестиционные решения, принимаемые в процессе формирования стратегии, влияют на уровень инвестиционного риска. Это зависит от направлений и форм инвестиционной деятельности. При неправильном поведении, возникает высокий риск неудачи, поэтому уровень допустимого инвестиционного риска должен устанавливаться отдельно на каждом предприятии.
7. Принцип компетентности. Реализацией отдельных параметров инвестиционной стратегии организации должны заниматься подготовленные специалисты – финансовые менеджеры.

Выбирая инвестиционную стратегию, руководству предприятия необходимо учитывать конкурентоспособность компании. Важным в оценке конкурентоспособности является компетентность компании в сферах своей деятельности: производственной, маркетинговой, исследовательской, управленческой.

Следующее, на что нужно обращать внимание при выборе инвестиционной стратегии – это стадии жизненного цикла формы (рождение, рост, отсев, зрелость, упадок). Каждую стадию жизненного цикла можно охарактеризовать определенными внешними условиями, которые предполагают возможности и угрозы. Инвестиционная деятельность по этой причине имеет свою специфику на каждой стадии.

Для стадии рождения необходим большой объем исследований и разработок, поэтому будет необходим большой объем инвестиций.

Стадия роста подразумевает рост спроса на товар. Инвестиционная активность, таким образом, также становится выше.

На стадии отсева спрос сокращается, а конкуренция увеличивается. Тут сильные конкурентные компании расширяют рыночную долю за счет дополнительного инвестирования.

Стадия зрелости предполагает стабилизацию рынка и сохранение конкурентных позиций участников. Инвестиции используются для повышения эффективности производства.

На стадии упадка происходит снижение спроса на продукцию и ликвидация производственных мощностей. Инвестиции в данном случае сокращаются.

В процесс формирования инвестиционной стратегии входит разработка инвестиционной политики предприятия.

Инвестиционная политика – это форма реализации инвестиционной идеологии и инвестиционной стратегии компании в области наиболее важных аспектов инвестиционной деятельности на различных этапах её осуществления. Инвестиционная политика разрабатывается по определенным направлениям инвестиционной деятельности предприятия, которые требуют наиболее эффективного управления, а именно:

1. Политика управления реальными инвестициями;
2. Политика управления финансовыми инвестициями;
3. Политика формирования ресурсов для инвестирования;
4. Политика управления рисками, возникающими при ведении инвестиционной деятельности [7].

Политика управления реальным инвестирование является частью инвестиционной стратегии и обеспечивает подготовку, оценку и реализацию самых эффективных инвестиционных проектов.

В процессе разработки инвестиционной стратегии не стоит забывать, что инвестиционная деятельность всегда подразумевает риск. Наиболее высокий уровень инвестиционного риска характеризуется полной потерей капитала инвестора. Риск является важным компонентом оценки перспектив инвестиций. Чем меньше инвестиционный риск, тем более выгодным является инвестиции. Однако практика показывает, что в случае удачной реализации проекта, рискнувший инвестор получает максимально положительный результат.

Подводя итог исследования факторов, определяющих направление инвестиционной стратегии организации, хотелось бы отметить, что инвестиционная деятельность является одним из важнейших направлений компании. При этом важно учитывать все аспекты экономической деятельности предприятия, начиная от окружающей среды, показателей инфляции, налоговых условий, состояния и перспектив развития рынка, наличия производственных мощностей, материальных ресурсов и заканчивая стратегией финансирования проекта.

Объективный анализ всех этих показателей и корректная оценка рынка, а также сильных и слабых сторон предприятия являются надежной основой правильного выбора инвестиционной стратегии. Эффективная реализация стратегии предприятия связана с выбором объектов инвестирования и оптимизацией рисков и увеличению доходности.

При этом каждое предприятие формирует инвестиционную стратегию исходя из собственных возможностей и потребностей в инвестировании, учитывая отдачу от вложений с точки зрения получения прибыли и обеспечения повышения экономических показателей.

Список используемых источников:

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций : учебное пособие / Т.К. Руткаускас [и др.] ; под общ.ред. д-ра экон. наук, проф. Т.К. Руткаускас.— Екатеринбург: Изд-во Урал.ун-та, 2019.— 316 с.
2. Разработка инвестиционной стратегии предприятия // [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://works.doklad.ru/view/M8VCsJcsb5I/all.html/ (дата обращения: 22.03.2022).
3. Официальный сайт Московской биржи//Индекс ММВБ 10 // [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.moex.com/ru/index/MICEX10INDEX/ (дата обращения: 23.03.2022).
4. Ширяева, Н.В. Инвестиционные стратегии: учебное пособие для студентов специальности 08010565 «Финансы и кредит» и направления 080100.62 «Экономика»/ Н. В. Ширяева, А. В. Пострелова. - Ульяновск: УлГТУ, 2012. - 138 с.
5. Угрюмова, А. А. Механизм формирования инвестиционной стратегии региона (на примере Московской области) / А.А. Угрюмова, А.С. Добашина // Региональная экономика: теория и практика. - 2010. - № 18. - С. 12-18.
6. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: учебник для вузов / Н.В. Игошин. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 2007. - 320 с.
7. Лешукова А.А., Рекун О.В., Романовская Е.В. Инвестиции будущего // В сборнике: Промышленное развитие России: проблемы, перспективы Сборник статей по материалам XVII Международной научно-практической конференции преподавателей, ученых, специалистов, аспирантов, студентов. Мининский университет. 2019. С. 159-161.