

Вопрос 2-А

Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии

Подготовку и принятие стратегических инвестиционных решений обеспечивают следующие *основные принципы*:

1. Принцип инвайронментализма
2. Принцип соответствия
3. Принцип сочетания
4. Принцип преимущественной ориентации на предпринимательский стиль стратегического управления
5. Принцип инвестиционной гибкости и альтернативности
6. Инновационный принцип
7. Принцип минимизации инвестиционного риска
8. Принцип компетентности

1. Принцип инвайронментализма

- ❖ В противовес конституционализму (закр́той организации, деятельность которой не предполагает инвестиций и каких-либо отношений с внешней средой) инвайронментализм рассматривает предприятие как открытую для активного взаимодействия с внешней инвестиционной средой социально-экономическую систему, способную к самоорганизации, т.е. обретению соответствующей пространственной, временной или функциональной структуры.

2. Принцип соответствия

- ❖ инвестиционная стратегия есть часть стратегии экономического развития предприятия, обеспечивает развитие операционной деятельности и носит подчиненный характер, она всегда согласована со стратегическими целями и направлениями операционной деятельности.

Инвестиционная стратегия оказывает существенное влияние на формирование стратегического развития операционной деятельности предприятия.

Базовыми стратегиями операционной деятельности предприятия :

- ограниченный рост
- ускоренный рост
- сокращение (сжатие)
- сочетание (комбинирование)

Стратегию *ограниченного роста*

- используют предприятия со стабильным ассортиментом продукции и производственными технологиями;
- ее выбирают в условиях относительно слабых колебаний конъюнктуры рынка и стабильной конкурентной позиции;
- эта стратегия направлена в первую очередь на эффективное обеспечение воспроизводственных процессов и прироста активов;
- Стратегические изменения инвестиционной деятельности при этом минимальны

Стратегию ускоренного роста

- ▣ выбирают предприятия на ранних стадиях своего жизненного цикла, функционирующие в динамично развивающихся отраслях,
- ▣ инвестиционная стратегия здесь носит наиболее сложный характер за счет необходимости обеспечения высоких темпов развития инвестиционной деятельности, ее диверсификации по различным формам, направлениям, регионам и отраслям.

Стратегия сокращения (сжатия)

- ▣ характерна для предприятий, находящихся на последних стадиях своего жизненного цикла, и в фазе финансового кризиса, это стратегия отсечения всего «лишнего»
- ▣ она предусматривает сокращение объема и ассортимента выпускаемой продукции, уход с отдельных сегментов рынка
- ▣ инвестиционная стратегия должна обеспечить высокую маневренность использования высвобождаемого капитала для дальнейшей финансовой стабилизации

Стратегия сочетания (комбинирования)

- используется наиболее крупными предприятиями с широкой отраслевой и региональной диверсификацией инвестиционной деятельности
- объединяет в себе различные типы частных стратегий стратегических зон хозяйствования или стратегических хозяйственных центров
- инвестиционная стратегия предприятий дифференцируется по отдельным объектам стратегического управления в зависимости от стратегических целей их развития

3. Принцип сочетания

- этот принцип состоит в обеспечении сочетания перспективного, текущего и оперативного управления инвестиционной деятельностью;
- инвестиционная стратегия предприятия – это первый этап стратегического управления инвестиционной деятельностью предприятия;
- такая стратегия формирует инвестиционный портфель предприятия
- стратегия текущего управления есть база для оперативного управления инвестиционной деятельностью

4. Принцип преимущественной ориентации на предпринимательский стиль стратегического управления

Различают два стиля инвестиционного поведения предприятия в стратегической перспективе:

- ❖ приростной - рассматривается как консервативный
- ❖ предпринимательский рассматривается как агрессивный, ориентированный на ускоренный рост

Приростной стиль

- ▣ *Основа данного стиля* - постановка стратегических целей от достигнутого уровня инвестиционной деятельности с мин. альтернативности стратегических инвестиционных решений.
- ▣ Приростной стиль характерен для предприятий, достигших стадии **зрелости жизненного цикла**
- ▣ Кардинальные изменения направлений и форм инвестиционной деятельности осуществляются при изменении **операционной стратегии предприятия**

Предпринимательский стиль

- Основу *данного* стиля инвестиционного поведения составляет активный поиск эффективных инвестиционных решений по всем направлениям и формам инвестиционной деятельности.
- Направления, формы и методы осуществления инвестиционной деятельности здесь постоянно меняются с учетом изменяющихся факторов внешней инвестиционной среды.

5. Принцип инвестиционной гибкости и альтернативности.

- ▣ инвестиционная стратегия должна быть разработана с учетом адаптивности к изменениям факторов внешней инвестиционной среды
- ▣ основу стратегических решений составляет поиск альтернативных направлений, форм и методов осуществления инвестиционной деятельности
- ▣ построение на основе лучших из них общей инвест стратегии и эффективной ее реализации

6. *Инновационный принцип*

- ▣ инвестиционная деятельность является главным механизмом внедрения технологических нововведений, обеспечивающих рост конкурентной позиции предприятия на рынке
- ▣ инвестиционная стратегия должна отражать достигнутые результаты научно-технического прогресса и быть адаптирована к быстрому использованию новых его результатов

Принцип минимизации инвестиционного риска

- ▣ все инвестиционные решения, принимаемые на предприятии в процессе формирования инвестиционной стратегии, изменяют уровень инвестиционного риска
- ▣ в зависимости от различного инвестиционного поведения по отношению к риску его уровень при выборе стратегических инвестиционных решений на каждом предприятии устанавливается дифференцированно.

8. Принцип компетентности.

- данный принцип означает. Что разработку и реализацию инвестиционной стратегии должны обеспечивать подготовленные, профессиональные специалисты — финансовые (инвестиционные) менеджеры, владеющие инвестиционной культурой

Этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия:

- определение общего периода формирования инвестиционной стратегии;
- формирование стратегических целей инвестиционной деятельности;
- обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности;
- определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов;
- формирование инвестиционной политики по основным направлениям инвестиционной деятельности;
- оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии