

**РОЛЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА ПРИ ФОРМИРОВАНИИ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ****ROLE OF INVESTMENT ANALYSIS IN THE FORMATION OF INVESTMENT
STRATEGY**

Бул макалада инвестициялык стратегиянын ишкананын өнүгүүсүндөгү ролу каралган, инвестициялык ишкердиктин багыттары белгиленген.

Ачыкч сөздөр: инвестициялык талдоо, инвестициялык стратегия.

В статье рассматривается роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия, выделяются направления инвестиционной деятельности.

Ключевые слова: инвестиционный анализ, инвестиционная стратегия

This article describes the analysis of investment in construction, the main directions of regional investment policy, as well as the basic principles of investment strategy

Key words: investment analysis, investment strategy

Инвестиционный анализ в социально-экономическом развитии Кыргызстана на сегодняшний день играет большую роль. Глобальный характер проблемы привлечения инвестиций – необходимость создания инструмента анализа и прогнозирования ситуации в этой области. Оценка перспектив изменений инвестиционного климата в Кыргызстане и его активизации на основе существующих тенденций развития деятельности инвесторов и инвестиционной политики государства, необходимо в выявлении наиболее слабых сторон и мер для их устранения, а также путей повышения инвестиционной привлекательности Кыргызской Республики.

Инвестиционная деятельность является весьма рискованным видом финансовой деятельности. Эффективность управления инвестиционной деятельностью организации, во многом зависит от умения квалифицированно анализировать как внутренние, так и внешние условия и факторы инвестиционного процесса. С помощью комплексного анализа изучаются тенденции и структурные изменения в инвестиционной деятельности, глубоко и системно исследуются организационные и технические решения, влияющие на эффективность инвестиций, оцениваются показатели эффективности инвестиционных проектов, вырабатывается инвестиционная стратегия предприятия.[3]

Инвестиционный анализ - это комплекс методических и практических приемов и методов разработки, обоснования и оценки целесообразности осуществления инвестиций с целью принятия инвестором эффективного решения.

Цель инвестиционного анализа состоит:

- объективной оценке потребности, возможности, масштабности, целесообразности, доходности и безопасности осуществления краткосрочных и долгосрочных инвестиций;
 - в определении направлений инвестиционного развития компании и приоритетных областей эффективного вложения капитала;
 - разработке приемлемых условий и базовых ориентиров инвестиционной политики и др.
- Задачи инвестиционного анализа состоит в:
- Обоснованной выборе источников финансирования и их цены.
 - Выявление факторов (объективных и субъективных, внутренних и внешних), влияющих на отклонение фактических результатов инвестирования от запланированных ранее.

- Оптимальные инвестиционные решения, укрепляющие конкурентные преимущества фирмы и согласующиеся с ее тактическими и стратегическими целями.
- Приемлемые для инвестора параметры риска и доходности.
- После инвестиционный мониторинг и разработка рекомендаций по улучшению качественных и количественных результатов инвестирования.

Наибольшей ответственности требуют долгосрочные инвестиционные вложения, которые не сразу приносят отдачу. Для существования в первоначальный доходный период необходимы либо кредит, либо накопленные или привлеченные под проект средства. После этого начатое дело или проект начинают приносить прибыль. Формирование эффективной инвестиционной стратегии государства является одной из важнейших на любом уровне экономического развития, так как это позволяет сосредоточить ресурсы на направлениях, обеспечивающих достижение поставленных целей в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Особое значение инвестиционная стратегия государства приобретает в период реформ.

Реформы определяют приоритеты развития экономики в целом и ее отдельных отраслей. Необходимость разработки и проведения определенной стратегии в этих условиях, а так же периодическая оценка ее эффективности очевидны.

Инвестиционная стратегия государства как система долгосрочных целей и путей их достижения, может серьезно помочь государству, оказавшемуся в условиях нестабильности. Поэтому она заслуживает внимания и изучения как важнейший инструмент управления экономическим развитием страны

В настоящее время вопросы, имеющие отношение к инвестиционной деятельности, становятся все более и более актуальными, что связано, главным образом, с желанием повысить конкурентоспособность предприятий на мировом рынке.

В системе управления выделяют следующие виды стратегий – функциональные стратегии и стратегии отдельных хозяйственных единиц (бизнес-единиц).

Функциональные стратегии предприятия формируются, как правило, по основным видам его деятельности в разрезе важнейших функциональных подразделений предприятия. Функциональные стратегии направлены на детализацию корпоративной стратегии (реализацию ее основных целей) и на ресурсное обеспечение стратегий отдельных хозяйственных единиц.

Инвестиционная стратегия представляет собой одну из функциональных стратегий предприятия и с точки зрения стратегического управления имеет следующие характеристики:

- охватывает все основные направления развития инвестиционной деятельности и инвестиционных отношений предприятия;
- способствует формированию специфических инвестиционных целей долгосрочного развития предприятия;
- учитывает изменяющиеся условия внешней среды в процессе инвестиционного развития предприятия и адекватно реагирует на эти изменения;
- определяет направления формирования и использования инвестиционных ресурсов предприятия.

При этом инвестиционная стратегия, должна включать следующие составляющие: стратегия реального инвестирования предприятия (формирование общих направлений инвестирования предприятия в стратегической перспективе), стратегия финансового инвестирования предприятия (выбор типа портфеля финансовых инвестиций), стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия (финансовое обеспечение инвестиционной деятельности предприятия в предстоящем периоде), стратегия повышения качества управления инвестиционной деятельностью.

Разработка инвестиционной стратегии играет большую роль в обеспечении эффективного развития предприятия.

Эта роль заключается в:

- формировании механизма реализации долгосрочных общих и инвестиционных целей экономического и социального развития предприятия в целом и отдельных его структурных единиц;
- оценке инвестиционных возможностей предприятия, обеспечение максимального использования его инвестиционного потенциала;
- обеспечении быстрой реализации новых перспективных инвестиционных возможностей, возникающих в процессе динамических изменений факторов внешней среды;
- выявлении преимуществ предприятия в инвестиционной деятельности в сопоставлении с его конкурентами;
- обеспечение четкой взаимосвязи перспективного, текущего и оперативного управления инвестиционной деятельностью предприятия;
- формирование основных критериальных оценок выбора инвестиционных управленческих решений.

При этом оценка экономической эффективности инвестиционной стратегии должна осуществляться, прежде всего, на основе прогнозных расчетов системы основных инвестиционных коэффициентов и заданных целевых стратегических нормативов, сопоставленных с базовым их уровнем и конечными результатами функционирования компании.

Таким образом, разработка инвестиционной стратегии позволяет рационально использовать инвестиционные ресурсы предприятия, что, безусловно, ведёт к повышению эффективности его деятельности.

Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия осуществляется по следующим этапам:

1. Определение общего периода формирования инвестиционной стратегии. Условиями определения периода формирования инвестиционной стратегии являются также отраслевая принадлежность предприятия, его размер, стадия жизненного цикла.
2. Исследование факторов внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка. Такое исследование предопределяет изучение экономико-правовых условий инвестиционной деятельности предприятия и возможного их изменения в предстоящем периоде.
3. Оценка сильных и слабых сторон предприятия, определяющих особенности его инвестиционной деятельности. В процессе такой оценки необходимо определить обладает ли предприятие достаточным потенциалом, чтобы воспользоваться открывшимися инвестиционными возможностями, а также какие внутренние его характеристики ослабляют результативность инвестиционной деятельности. Для диагностики внутренних проблем осуществления этой деятельности используется метод управленческого обследования предприятия, основанный на изучении различных функциональных зон предприятия, обеспечивающих развитие инвестиционного процесса.
4. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности предприятия. Главной целью этой деятельности является повышение уровня благосостояния собственников предприятия и максимизация его рыночной стоимости. Вместе с тем эта главная цель требует определенной конкретизации с учетом задач и особенностей предстоящего инвестиционного развития предприятия.
5. Анализ стратегических альтернатив и выбор стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Он включает поиск альтернатив решения поставленных стратегических инвестиционных целей, их соответствующую оценку с позиций внешних возможностей и опасностей, а также реального внутреннего инвестиционного потенциала и отбор наиболее приемлемых из них
6. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. В процессе этого этапа разработки инвестиционной стратегии прогнозируется общий объем

необходимых инвестиционных ресурсов, обеспечивающих реализацию стратегических направлений и форм реального и финансового инвестирования; дифференцируется потребность в инвестиционных ресурсах по отдельным этапам стратегического периода; оптимизируется структура источников их формирования, обеспечивающая финансовое равновесие предприятия в процессе его развития.

7. Формирование инвестиционной политики по основным аспектам инвестиционной деятельности. Этот этап формирования инвестиционной стратегии позволяет обеспечить интеграцию целей и направлений инвестиционной деятельности с основными механизмами их реализации в рассматриваемой перспективе.

8. Разработка системы организационно-экономических мероприятий по обеспечению реализации инвестиционной стратегии. В системе этих мероприятий предусматривается формирование на предприятии новых организационных структур управления инвестиционной деятельностью; создание «центров инвестиций» разных типов; внедрение новых принципов инвестиционной культуры; создание эффективной системы стратегического инвестиционного контроллинга и т.п.

9. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии. Этот этап завершает процесс разработки инвестиционной стратегии. Такая оценка проводится по системе специальных экономических и внеэкономических критериев, устанавливаемых предприятием.

На фоне всего выше сказанного, инвестиционная стратегия становится одним из определяющих факторов успешного и эффективного развития предприятия. Таким образом, роль инвестиционной стратегии в развитии организации трудно переоценить. Она определяет долгосрочные цели развития, строит конкретные задачи по их достижению, оценивает реальные возможности и перспективы фирмы, позволяет использовать ее потенциал более эффективно, учитывает влияние различных внешних факторов на инвестиционную среду, в том числе и конкурентов. Наличие инвестиционной стратегии значительно облегчает деятельность фирмы и привлечения внимания возможных инвесторов к ней. При вложении денег в тот или иной проект их интересует в первую очередь целенаправленное использование руководством фирмы инвестируемых средств.

Инвестиционная стратегия предприятия является тем комплексом мер и положений, грамотное составление и использование которых – одна из главных заявок фирмы на успех. Если рассматривать в рамках экономики всей страны, то успех большинства предприятий влечет за собой повышение эффективности функционирования этой сферы жизнедеятельности в целом, а также повышения конкурентоспособности предприятий на мировом рынке[2].

Список литературы

1. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента [Текст] / И. А. Бланк. - М.: Омега – Л, 2008 - 558 с.
2. Инвестиционный анализ [Текст]. - Ростов н/Д: Феникс, 2004.
3. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия [Текст]: учебное пособие / Н. И. Лахметкина. - М.: Кнорус, 2008. – 464 с.