

УДК 330.322.4

DOI: 10.34670/AR.2023.96.63.074

## О принципах формирования инвестиционной стратегии предприятия в условиях беспрецедентных санкций

**Шевченко Александра Дмитриевна**

Студент,

Кубанский государственный технологический университет,  
350072, Российская Федерация, Краснодар, ул. Московская, 2;  
e-mail: shevchenko.sss00@mail.ru

**Прохорова Виктория Владимировна**

Доктор экономических наук,

профессор кафедры отраслевого и проектного менеджмента,  
Кубанский государственный технологический университет,  
350072, Российская Федерация, Краснодар, ул. Московская, 2;  
e-mail: vi\_pi@mail.ru

### Аннотация

Поиск резервов увеличения прибыли предприятия и повышения конкурентоспособности всегда являлись главным элементом эффективной деятельности хозяйствующих субъектов. В современных рыночных экономиках значительная часть инвестиций – финансовые. Инвестирование необходимо для сохранения имеющегося капитала у предприятия и его приумножения. Систему долгосрочных целей и задач инвестирования в деятельность предприятия называют инвестиционной стратегией. Инвестиционная стратегия является составной частью функциональной стратегии и неотъемлемой частью стратегического менеджмента. Процесс ее формирования подчиняется законам и правилам стратегического управления. Для того чтобы занимать лидирующие позиции на рынке, быть конкурентоспособным и финансово успешным предприятие должно правильно выстраивать и контролировать стратегию своего развития, реализация которой невозможна без привлечения дополнительных финансовых инструментов. В условиях широкого выбора объектов для инвестиций, инвесторы отдают предпочтение хозяйствующим субъектам, имеющим значительный потенциал и тщательно разработанную стратегию своего развития. В связи с этим именно инвестиционная стратегия предприятия позволяет построить программу развития деятельности и его взаимодействия с инвесторами. Острую необходимость инвестиционной активности российские предприятия особенно ощутили в период беспрецедентных санкций, что показывает актуальность представленной статьи.

### Для цитирования в научных исследованиях

Шевченко А.Д., Прохорова В.В. О принципах формирования инвестиционной стратегии предприятия в условиях беспрецедентных санкций // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2023. Том 13. № 11А. С. 675-680. DOI: 10.34670/AR.2023.96.63.074

**Ключевые слова**

Хозяйствующие субъекты, конкурентоспособность, инвестиции, капитал, инвестиционная стратегия, стратегический менеджмент, управление, методы анализа, риск.

**Введение**

Инвестиции (от лат. invest – вкладывать) – осуществление определенных экономических проектов в настоящем с расчетом получить доходы в будущем. Инвестиции являются категорией, употребляемой на макроэкономическом (государство, отрасль, рынок) и микроэкономическом уровне (предприятия и организации) [Руткаускас, 2019].

Инвестициями на основании ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» признаются капитальные вложения экономических субъектов в развитие производства [там же], т.е. денежные средства, ценные бумаги или иное имущество, которые вкладываются в предпринимательскую деятельность для получения экономического эффекта или прибыли.

**Основная часть**

Любой хозяйствующий субъект нацелен сохранить свои финансы, а для этого составляют инвестиционную стратегию. Данная стратегия определяет миссию предприятия и базируется на финансовом стратегическом анализе. Процесс формирования стратегии определяется логикой инвестиционного проектирования и основывается на итогах стратегического инвестиционного анализа и анализе финансовых возможностей предприятия [Корпош, Якименко, 2014].

В научной литературе выделяются следующие основные этапы формирования инвестиционной стратегии [Шипицына, 2023]:

- определение периода стратегического планирования инвестиционной деятельности;
- изучение и анализ факторов внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка;
- оценка сильных и слабых сторон организации, влияющих на ее инвестиционную деятельность;
- формулирование стратегических целей инвестиционной деятельности;
- изучение, анализ, отбор и обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности;
- определение стратегических направлений формирования источников инвестиционных ресурсов;
- идентификация и оценка инвестиционных рисков, разработка решений по их минимизации;
- разработка инвестиционной политики и системы организационно-экономических мероприятий по обеспечению реализации инвестиционной стратегии;
- оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Представленная последовательность по мнению авторов требует доработки с учетом вида деятельности предприятия, внешних факторов, риска и угроз, влияющих из внешней среды. Необходимым является выделение основных принципов формирования инвестиционной

стратегии, среди них:

- 1) Принцип открытости предприятия как социально-экономической системы, ориентированной к самоорганизации. При разработке инвестиционной стратегии должно быть учтено влияние внешних составляющих и ориентация на предпринимательский стиль управления;
- 2) Принцип учета стадии жизненного цикла предприятия и поиск эффективных инвестиционных решений, зависящий от стоящих перед организацией целей и задач;
- 3) Принцип сочетания перспективного, текущего и оперативного управления предприятием. Инвестиционная стратегия призвана учитывать среднесрочные и текущие управленческие решения для выработки общей экономической стратегии развития организации;
- 4) Принцип адаптивности предприятия к изменениям факторов внешней среды. Инвестиционная стратегия должна быть гибкой и предусматривать соответствующие решения по ее корректировке;
- 5) Принцип альтернативного стратегического выбора развития предприятия с учетом форм и методов осуществления инвестиционной деятельности с обязательным расчетом уровня инвестиционного риска в процессе принятия стратегических решений [Корпош, Якименко, 2014];
- 6) Принцип новации, основанный на постоянном поиске и внедрении технологических новшеств для притока инвестиций и обеспечения роста конкурентных позиций предприятия.

Базой инвестиционной стратегии является стратегический, инвестиционный и финансовый анализ, а также элементы портфельного, экспертного и сценарного методов анализа) [Алуян, Шутилов, 2014]. Выделим наиболее популярные методы в управлении:

- Модели Мак-Кинси – 7S – анализ структуры, стратегии, системы, общих ценностей, стиля, персонала, навыков и умений;
- Модель «пять сил» Портера – анализ конкурентной борьбы, угрозы появления продуктов-заменителей, угрозы появления новых игроков, рыночной власти поставщиков, рыночной власти потребителей;
- SWOT-анализ сильных и слабых сторон предприятия, возможностей и угроз;
- PEST-анализ политических, экономических, социальных и технологических факторов;
- SNW-анализ сильных, нейтральных и слабых сторон организации;
- Портфельный анализ – матрица БКГ, матрица Ансоффа и т.п.;
- GAP-анализ между планируемым результатом и текущим положением.

В процессе реализации инвестиционной стратегии решаются задачи по мониторингу внешней среды и прогнозированию конъюнктуры инвестиционного рынка; поиску альтернативных инвестиционных возможностей; проведению маркетинговых исследований с целью прогноза внедрения инвестиций; оценке реализуемых инвестиционных проектов с целью выходы из неэффективных и реинвестирование капитала.

Среди методов оценки эффективности инвестиций выделим следующие [Алуян, Корулько, 2017]:

- срок окупаемости инвестиций (PP, Payback Period);
- рентабельность инвестиций (ARR, Accounting Rate of Return);
- чистый дисконтированный доход (NPV, Net Present Value);

- внутренняя норма прибыли (IRR, Internal Rate of Return);
- индекс прибыльности (PI, Profitability index);
- дисконтированный срок окупаемости (DPP, Discounted Payback Period).

### **Заключение**

В качестве рекомендаций предприятию, авторами предлагается для выбора инвестиционной стратегии выделить предпочтения, среди которых:

- 1) Цель инвестирования, от нее зависят все дальнейшие стратегические планы;
- 2) Время инвестирования, временной промежуток важен для выбора инструментов инвестирования;
- 3) Степень риска, готовность предприятия потерять финансы;
- 4) Мониторинг рынка, наличие в штате предприятия менеджера, постоянно отслеживающего за рынком, новостями, отчетами предприятия, с целью отбирать акции в портфель организации.

### **Библиография**

1. Алуян В.С. и др. Конкурентоспособность предприятий, отраслей, регионов в современных условиях. Краснодар, 2016. 394 с.
2. Алуян В.С. и др. Управление конкурентоспособностью предприятий, отраслей, регионов. Майкоп: Электронные издательские технологии, 2016. 388 с.
3. Алуян В.С., Корулько В.Н. Методики оценки инвестиционного климата предприятия // Наука и образование: сохраняя прошлое, создаем будущее. 2017. С. 171-173.
4. Алуян С.В., Шутилов Ф.В. Стратегическое планирование как механизм управления региональной социально-экономической системой // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика. 2014. № 3 (150). С. 110-113.
5. Кобозева Е.М., Топал Е.А. Инновационная деятельность малого бизнеса краснодарского края в условиях пандемии коронавируса // Актуальные вопросы экономических наук. 2020. С. 313-320.
6. Корпош Е.М., Якименко А.А. Инвестиционная привлекательность как фактор региональной социально-экономической поляризации // Eurasian Social Science Journal. 2014. № 7-2 (46). С. 456-461.
7. Прохорова В.В., Алуян С.В. Оценка инвестиционного проекта при разработке месторождений нефти // Вестник РАЕН. 2017. Т. 17. № 5. С. 19-23.
8. Руткаускас Т.К. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций. Екатеринбург, 2019. 316 с.
9. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (последняя редакция).
10. Шипицына С.Е. Инвестиционная стратегия предприятия // Молодой ученый. 2023. № 41 (488). С. 127-130.

## **On the principles of forming an enterprise's investment strategy in the face of unprecedented sanctions**

**Aleksandra D. Shevchenko**

Student,  
Kuban State Technological University,  
350072, 2, Moskovskaya str., Krasnodar, Russian Federation;  
e-mail: shevchenko.sss00@mail.ru

**Viktoriya V. Prokhorova**

Doctor of Economics,  
Professor of the Department of Industry and Project Management,  
Kuban State Technological University,  
350072, 2, Moskovskaya str., Krasnodar, Russian Federation;  
e-mail: vi\_pi@mail.ru

**Abstract**

The search for reserves to increase the profit of the enterprise and increase competitiveness has always been the main element of the effective activity of business entities. In modern market economies, a significant part of investments is financial. Investing is necessary to preserve the company's existing capital and increase it. The system of long-term goals and objectives of investing in the company's activities is called an investment strategy. An investment strategy is an integral part of a functional strategy and an integral part of strategic management. The process of its formation is subject to the laws and rules of strategic management. In order to occupy a leading position in the market, to be competitive and financially successful, an enterprise must correctly build and control its development strategy, the implementation of which is impossible without the involvement of additional financial instruments. In the context of a wide choice of objects for investment, investors prefer economic entities with significant potential and a carefully developed strategy for their development. In this regard, it is the investment strategy of the enterprise that allows you to build a program for the development of activities and its interaction with investors. The urgent need for investment activity was especially felt by Russian enterprises during the period of unprecedented sanctions, which shows the relevance of the presented article.

**For citation**

Shevchenko A.D., Prokhorova V.V. (2023) O printsipakh formirovaniya investitsionnoi strategii predpriyatiya v usloviyakh bespretsedentnykh sanktsii [On the principles of forming an enterprise's investment strategy in the face of unprecedented sanctions]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 13 (11A), pp. 675-680. DOI: 10.34670/AR.2023.96.63.074

**Keywords**

Economic entities, competitiveness, investments, capital, investment strategy, strategic management, management, analysis methods, risk.

**References**

1. Aluyan S.V., Shutilov F.V. (2014) Strategicheskoe planirovanie kak mekhanizm upravleniya regional'noi sotsial'no-ekonomicheskoi sistemoi [Strategic planning as a mechanism for managing the regional socio-economic system]. *Vestnik Adygeiskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya 5: Ekonomika* [Bulletin of the Adygea State University. Series 5: Economics], 3 (150), pp. 110-113.
2. Aluyan V.S. et al. (2016) *Konkurentosposobnost' predpriyatii, otraslei, regionov v sovremennykh usloviyakh* [Competitiveness of enterprises, industries, regions in modern conditions]. Krasnodar.
3. Aluyan V.S. et al. (2016) *Upravlenie konkurentosposobnostyu predpriyatii, otraslei, regionov* [Management of competitiveness of enterprises, industries, regions]. Maykop: Elektronnye izdatel'skie tekhnologii Publ.
4. Aluyan V.S., Korul'ko V.N. (2017) Metodiki otsenki investitsionnogo klimata predpriyatiya [Methods for assessing the investment climate of an enterprise]. In: *Nauka i obrazovanie: sokhranyaya proshloe, sozdaem budushchee* [Science

- and education: preserving the past, creating the future].
5. *Federal'nyi zakon «Ob investitsionnoi deyatelnosti v Rossiiskoi Federatsii, osushchestvlyаемoi v forme kapital'nykh vlozhenii» ot 25.02.1999 № 39-FZ (poslednyaya redaktsiya)* [Federal Law “On investment activities in the Russian Federation, carried out in the form of capital investments” dated February 25, 1999 No. 39-FZ (latest edition)].
  6. Kobozeva E.M., Topal E.A. (2020) Innovatsionnaya deyatelnost' malogo biznesa krasnodarskogo kraia v usloviyakh pandemii koronavirusa [Innovative activities of small businesses in the Krasnodar region in the context of the coronavirus pandemic]. In: *Aktual'nye voprosy ekonomicheskikh nauk* [Current issues of economic sciences].
  7. Korposh E.M., Yakimenko A.A. (2014) Investitsionnaya privlekatelnost' kak faktor regional'noi sotsialno-ekonomicheskoi polarizatsii [Investment attractiveness as a factor of regional socio-economic polarization]. *European Social Science Journal*, 7-2 (46), pp. 456-461.
  8. Prokhorova V.V., Aluyan S.V. (2017) Otsenka investitsionnogo proekta pri razrabotke mestorozhdenii nefi [Assessment of an investment project in the development of oil fields]. *Vestnik RAEN* [Bulletin of the Russian Academy of Natural Sciences], 17, 5, pp. 19-23.
  9. Rutkauskas T.K. (2019) *Investitsii i investitsionnaya deyatelnost' organizatsii* [Investments and investment activities of organizations]. Yekaterinburg.
  10. Shipitsyna S.E. (2023) Investitsionnaya strategiya predpriyatiya [Investment strategy of the enterprise]. *Molodoi uchenyi* [Young scientist], 41 (488), pp. 127-130.