

К. М. Демкович
Научный руководитель — доктор экономических наук Г. А. Шмарловская
БГЭУ (Минск)

СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиционная стратегия представляет собой систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения. Инвестиционная стратегия периодически должна анализироваться и уточняться. Периодом регулярного рассмотрения текущей стратегии может быть выбран один год [1].

Инвестиционная стратегия портфельных инвестиций предприятия по уровню рисков и доходности может быть классифицирована как: агрессивная; умеренная; пассивная. Агрессивная стратегия заключается в приобретении высокодоходных и высокорисковых ценных бумаг в портфеле такого инвестора. Предприятие в этом случае нанимает профессионала для постоянной работы с таким портфелем. Пассивная инвестиционная стратегия заключается в подборе в портфель высоколиквидных ценных бумаг. Это в основном бумаги «голубых фишек», государственные ценные бумаги и акции широко известных компаний. Высокая ликвидность является обратной стороной их доходности, они имеют низкую доходность и низкую степень риска. Умеренная инвестиционная стратегия сочетает предыдущие стратегии [2].

В зависимости от целей инвестирования и типа управления к инвестиционным стратегиям относят следующие: 1. Стратегия спекулятивного слияния, или поглощения — заключается в приобретении контрольного пакета акций компании. 2. Аукционная стратегия — заключается в приобретении акций в момент их первичной продажи на аукционах, проводимых в процессе приватизации. 3. Оптимизационная стратегия — заключается в приобретении инвестиционного портфеля и построении экономико-математических моделей для оптимизации дохода от портфеля. 4. Рейтинговая стратегия — заключается в формировании инвестиционного портфеля и его обновлении на основе результата построения рейтинговой таблицы. 5. Стратегия рыночного опережения — заключается в прогнозировании инвестором будущего состояния рынка и использовании прогнозных значений для получения предпринимательского дохода.

Формирование инвестиционной стратегии предприятия осуществляется в несколько этапов: анализ тенденций развития показателей инвестиционной деятельности с учетом влияния факторов внешней и внутренней инвестиционной среды организации; формирование главной стратегической цели инвестиционной деятельности предприятия в конкретном количественном значении; этап организации инвестиционной деятельности; этап оценки принятых инвестиционных решений [3].

В программе стратегического развития компании «ЛУКОЙЛ» на 2018–2027 годы инвестиционная политика направлена на устойчивый рост ключевых пока-

зателей, дополнительное развитие бизнеса и выполнение прогрессивной дивидендной политики при учете консервативного сценария цен на нефть.

Инвестиционный портфель в основном состоит из депозитов в банках, ценных бумаг с фиксированной доходностью и акций. Инвестиции в новые проекты направлены на укрепление сырьевой базы, а модернизация перерабатывающих мощностей — на повышение эффективности [4].

Источники

1. *Бочаров, В. В.* Инвестиционный менеджмент / В. В. Бочаров. — СПб : Питер, 2002. — 147 с.
2. *Шарп, У.* Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли ; пер. с англ. — М. : ИНФРА-М, 2003. — 1028 с.
3. *Крутик, А. В.* Инвестиции и экономический рост предпринимательства / А. В. Крутик, Е. Г. Никольская. — СПб. : Лань, 2000. — 177 с.
4. Лукойл [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://lukoilazs.ru/>. — Дата доступа: 02.07.2022.