

УДК 658.152

НАПРЯМКИ ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПОЛІТИКИ ПІДПРИЄМСТВА

Маковоз О.В., к.е.н., доцент (УкрДУЗТ)

Важливе місце в арсеналі економічних інструментів підприємства займає процес формування інвестиційної політики. Вона повинна спиратися переважно на довгострокову перспективу. Необхідно щоб розвиток підприємства проходило не тільки з екстраполяції цього положення і тенденцій становлення підприємства в майбутнє, а з управлінської інтуїції, а також аналізу потенційних можливостей підприємства і різних шляхів руху.

Поняття інвестиційної політики та її економічний зміст трактується вченими по-різному залежно від рівня суб'єкта інвестиційної діяльності, його стратегічних цілей та особливостей механізмів реалізації.

Зупинимось на наступному визначенні: інвестиційна політика промислового підприємства являє собою загальне керівництво з формування програми капіталовкладень, відбору проектів і прийняття фінансових рішень, які сприяють довготривалого зміцненню її конкурентних переваг і забезпечують успішне досягнення поставлених цілей.

Дане визначення є найбільш повним, оскільки відображає зміст інвестиційної політики з позиції комплексу заходів та тих заходів, що спрямованих на досягнення поставлених цілей організації.

Аналіз позицій різних вчених у визначенні поняття та економічного змісту інвестиційної політики дозволяє зробити висновок, що інвестиційна політика повинна відповідати цілям інвестора, включати в себе ефективні способи їх досягнення і відображати переваги в співвідношенні доходності та ризику.

При розробці інвестиційної політики підприємства необхідно врахувати наступне:

- необхідність відповідності законодавчим та нормативним актам України, що регулює інвестиційну діяльність;
- взаємодія інвестиційних проектів (при многонаправленості інвестиційної політики) та їх вплив на всі складові системи підприємства;
- забезпечення альтернативності вибору при прийнятті управлінських рішень;
- відбір проектів, що забезпечують при інших рівних умовах максимальну ефективність інвестицій;
- дооректіровку інвестиційної політики в процесі реалізації в залежності від результатів

діяльності підприємства;

- мінімізацію інвестиційних ризиків;
- вибір надійних і більш дешевих джерел і методів фінансування інвестиційних проектів;
- забезпечення ліквідності інвестицій;
- можливі зміни інвестиційної політики, зумовлені впливом змін зовнішнього середовища; при зниженні рентабельності проекту доцільно вчасно прийняти рішення про виведення капіталу з неефективного проекту і його реінвестування.

Розробка інвестиційної політики промислового підприємства проводиться відповідно до результатів дослідження зовнішніх факторів інвестиційного середовища і кон'юнктури інвестиційного ринку, оцінки внутрішніх особливостей підприємства, що визначають його інвестиційну діяльність, а також на основі аналізу фінансової політики підприємства, що впливає на інвестиційну політику. Виходячи з цього, в процесі розробки інвестиційної політики промислового підприємства доцільно здійснити такі етапи, як:

- визначення довгострокових інвестиційних цілей розвитку промислового підприємства;
- розробка стратегічних напрямків інвестиційної діяльності підприємства;
- конкретизація інвестиційної політики відповідно до періодів її реалізації;
- розробка інвестиційної стратегії;
- формування інвестиційного портфеля;
- аналіз інвестиційної діяльності промислового підприємства.

Використання недостатньої кількості інвестиційних ресурсів на модернізацію виробництва не повинно здійснюватися без необхідного аналізу перспектив цього виробництва.

На підприємствах інвестиційні процеси для фінансових інвестицій, крім вибору інвестиційної політики, проходять ще такі етапи: аналіз ринку цінних паперів; формування портфеля цінних паперів; перегляд портфеля цінних паперів; оцінка ефективності портфеля цінних паперів.

УДК 657.92:624.04.69

ПІДГОТОВИЧІ ЕТАП БУДІВЕЛЬНОГО ПРОЦЕСУ В КОНТЕКСТІ ПРОЕКТНОГО ФІНАНСУВАННЯ

Машошина Т.В., к.е.н., доцент (УкрДУЗТ)

У найбільш загальному трактуванні під проектним фінансуванням розуміють форму