

УДК 330.322.01

## ***ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ***

***Дьякова С.А.***

*Экономист*

*Новосибирск, Россия*

### **Аннотация**

В условиях динамичной экономической среды, отмеченной высоким уровнем неопределённости и волатильности, инвестиционная стратегия предприятия является ключевым инструментом, способствующим его стабильному развитию и поддержанию конкурентных преимуществ. Данная статья посвящена всестороннему анализу основных компонентов формирования и реализации инвестиционной стратегии, а также изучению проблематики, возникающей у предприятий в случае её недостаточной эффективности. Акцентируется внимание на методологии оценки инвестиционной привлекательности проектов, определении приоритетных направлений инвестирования и оптимизации управления инвестиционными рисками. В статье представлены практические рекомендации, направленные на улучшение финансовых результатов и укрепление позиций предприятия на рынке.

**Ключевые слова:** инвестиционная стратегия, финансовое планирование, управление рисками, стратегическое развитие, портфельные инвестиции, доходность инвестиций, корпоративные финансы.

## ***THE COMPANY'S INVESTMENT STRATEGY***

***Diakova S.A.***

*Economist*

*Novosibirsk, Russia*

**Abstract**

In a dynamic economic environment marked by a high level of uncertainty and volatility, an enterprise's investment strategy is a key tool contributing to its stable development and maintaining competitive advantages. This article is devoted to a comprehensive analysis of the main components of the formation and implementation of an investment strategy, as well as the study of the problems that arise for enterprises in case of its insufficient effectiveness. Attention is focused on the methodology for assessing the investment attractiveness of projects, determining priority investment areas and optimizing investment risk management. The article presents practical recommendations aimed at improving financial results and strengthening the company's position in the market.

**Keywords:** investment strategy, financial planning, risk management, strategic development, portfolio investments, return on investment, corporate finance.

В условиях современной экономики, отмечающейся высоким уровнем неопределённости и динамичными изменениями, адаптивность и эффективное управление ресурсами являются критически важными для успеха предприятия. Это предполагает необходимость гибкости в процессе принятия решений и способности оперативно откликаться на колебания рыночной конъюнктуры.

Инвестиционная стратегия занимает ключевую позицию в данном контексте, определяя методы распределения капитала предприятием с целью обеспечения устойчивого долгосрочного развития. Она должна основываться не только на анализе существующих тенденций, но и на прогнозировании потенциальных будущих сдвигов в отраслевой структуре и социальных процессах [1, с. 41].

Разработка результативной инвестиционной стратегии требует глубокого анализа и стратегического планирования, а также готовности к адаптации стратегического курса в ответ на трансформации внешней среды. Это позволяет

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

компания не только сохранять стабильность в условиях рыночной волатильности, но и эффективно использовать возникающие рыночные ниши для своего роста и прогресса.

Отсутствие чётко определённой инвестиционной стратегии может привести к значительным рискам для инвесторов и предпринимателей, включая вероятность принятия необоснованных решений, слишком осторожного или излишне рискованного подхода к инвестициям, что, в свою очередь, может привести к упущенным возможностям и финансовым потерям [2, с. 128].

Правильно разработанная инвестиционная стратегия позволяет оптимизировать распределение ресурсов с целью минимизации финансовых рисков и максимизации потенциальной отдачи. Такая стратегия направлена на концентрацию внимания на выбранных активах, реализацию стратегий диверсификации портфеля, управление ликвидностью и другие ключевые аспекты инвестиционной деятельности.

В конечном итоге, отсутствие инвестиционной стратегии может привести к принятию решений на эмоциональной основе, что негативно скажется на финансовом состоянии инвестора или компании. Следовательно, разработка и последующее соблюдение инвестиционной стратегии является важным элементом успешного финансового управления. Это включает в себя выбор подходящих инвестиционных проектов, определение источников финансирования и управление рисками. При этом, выбирая инвестиционные проекты, необходимо учитывать не только их финансовую привлекательность, но и социально-экономическое воздействие, потенциал для инноваций и устойчивого развития [3, с. 88-89].

Инвестиционные стратегии могут существенно отличаться в зависимости от индивидуальных целей инвестора, его предпочтений в отношении риска и временных рамок инвестирования. Ниже приведены основные стратегии, которые могут быть применены для достижения разнообразных инвестиционных задач.

Таблица 1 – Примеры успешных инвестиционных стратегий

№ п/п	Стратегия	Характеристика	Пример
1.	Диверсификация инвестиционного портфеля	Распределение инвестиций по различным активам для снижения риска.	Berkshire Hathaway
2.	«Покупай и держи»	Долгосрочное владение акциями стабильных компаний.	Coca-Cola, Johnson & Johnson
3.	Инвестирование в инновации	Вложения в компании, разрабатывающие новые технологии.	Apple, Google
4.	Устойчивое развитие	Инвестиции в экологически чистые и социально ответственные проекты.	Tesla, Vestas
5.	Глобальное расширение	Расширение бизнеса на новые рынки за пределами страны происхождения.	Amazon, Netflix

Источник: составлено автором

Корпорация Berkshire Hathaway, находящаяся под управлением Уоррена Баффетта, представляет собой архетип успешной диверсификации в корпоративной стратегии. Интегрируя инвестиционные и управленческие функции, компания демонстрирует операционную активность в широком спектре отраслей, включая страхование, перестрахование, грузовые железнодорожные перевозки, розничную торговлю, предоставление кредитно-финансовых услуг, управление коммунальными ресурсами, производство электроэнергии, строительство, производство аккумуляторных батарей, телекоммуникационные услуги и прочее. Это многоаспектное участие в различных экономических секторах обеспечивает компании стабильность и устойчивость к рыночным колебаниям, подтверждая эффективность

диверсификации как стратегического подхода в управлении корпоративными активами.

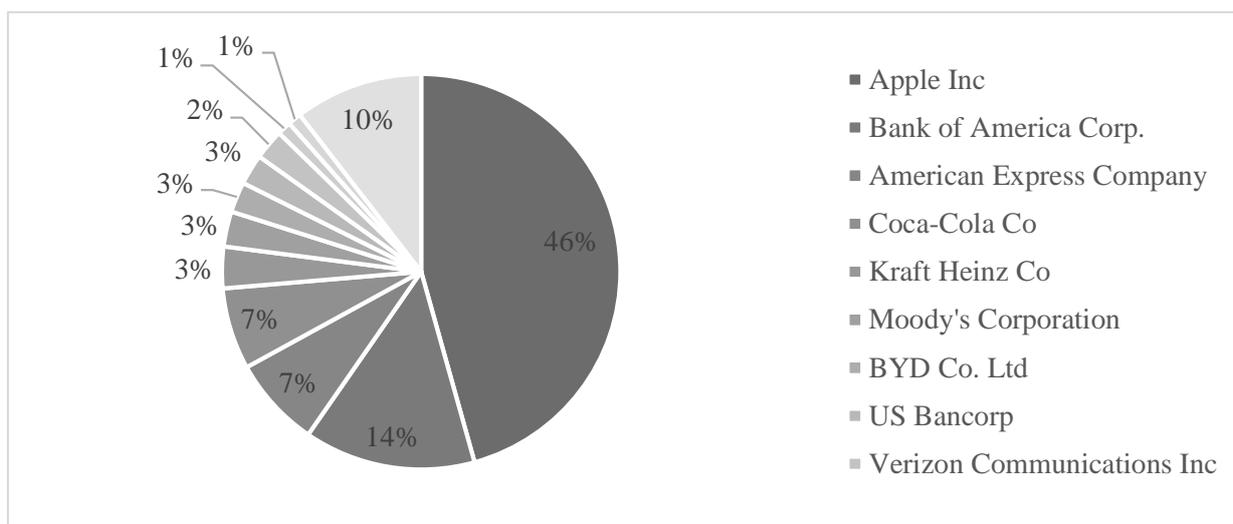


Рис. 1 - Круговая диаграмма распределения инвестиций Berkshire Hathaway по различным отраслям и компаниям

Источник: составлено автором

Вложения Berkshire Hathaway в разнообразные отрасли и компании позволили ей снизить инвестиционные риски и гарантировать устойчивый доход.

Инвесторы, подобные Уоррену Баффетту, предпочитают стратегию «покупай и держи», которая заключается в инвестировании в компании с устойчивым положением на рынке и перспективами долгосрочного роста, с последующим длительным удержанием данных инвестиций.

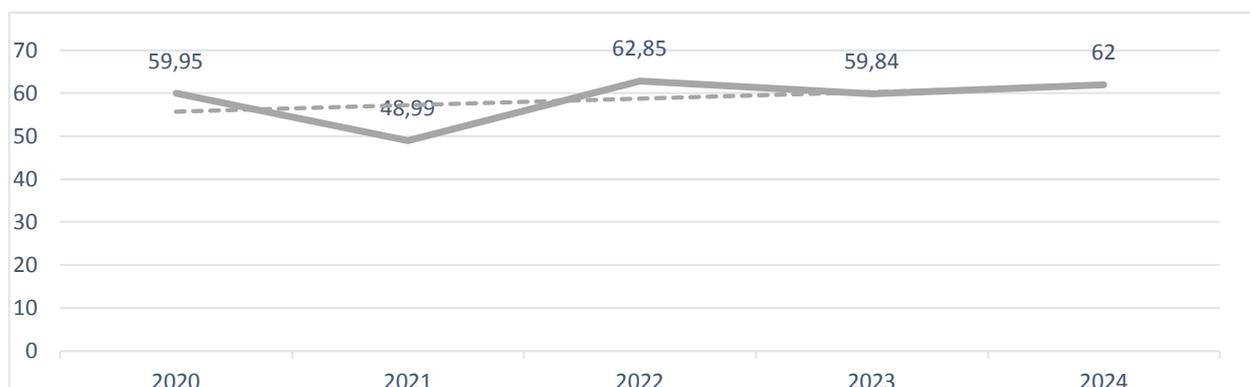


Рис. 2 - График роста стоимости акций компании Coca-Cola за последние 5 лет

Источник: составлено автором

Ценные бумаги корпорации Coca-Cola классифицируются как надёжные инвестиционные активы, обусловленные стабильным денежным потоком и долгосрочной политикой выплаты дивидендов. Рост стоимости акций компании во времени коррелирует с её способностью адаптироваться к рыночным флуктуациям и изменениям в потребительских предпочтениях, что свидетельствует о резилиентности её бизнес-модели. Аналитический обзор показывает, что прибыль на акцию за отчётный период достигла отметки в 2,16 доллара США.

Корпорация Apple демонстрирует стратегическую ориентацию на инновации и разработку новаторских продуктов, что способствовало формированию мощного бренда и высокой лояльности клиентов. Эти факторы, в свою очередь, оказали значительное влияние на увеличение рыночной стоимости её акций.

Компания Tesla, акцентируя внимание на принципах устойчивого развития и производстве электрических транспортных средств, не только привлекла интерес инвесторов, но и заняла лидирующие позиции в динамично развивающемся сегменте рынка.

Корпорация Amazon реализовала стратегию глобального расширения, включающую выход на новые рынки и диверсификацию ассортимента товаров и услуг. Это позволило компании значительно увеличить свою рыночную капитализацию.

Данные примеры иллюстрируют разнообразие инвестиционных стратегий, эффективность которых определяется специфическими целями и условиями деятельности компаний. Они также акцентируют внимание на значимости стратегического планирования и комплексного анализа рынка для достижения инвестиционного успеха.

В контексте финансирования инвестиционных проектов, предприятиям предстоит выбор между использованием собственных средств, включая накопленные прибыли и резервы, заемным финансированием, и привлечением

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

инвестиций, что может включать выпуск акций или венчурное финансирование. Каждый из этих источников финансирования обладает индивидуальными преимуществами и рисками, требующими детального анализа в рамках общей инвестиционной стратегии.

Управление рисками представляет собой комплексный процесс, включающий в себя идентификацию, анализ и минимизацию потенциальных рисков, которые могут возникнуть в ходе инвестиционной деятельности. В рамках данного процесса рассматриваются финансовые, юридические, рыночные и операционные риски. Создание эффективной системы управления рисками является ключевым для предотвращения потенциальных убытков и обеспечения достижения поставленных инвестиционных целей.

Эффективное управление рисками осуществляется через тщательную идентификацию рисков, оценку рисков (анализ вероятности их возникновения и потенциального воздействия) и минимизацию рисков (разработку и реализацию стратегий, направленных на снижение вероятности возникновения рисков и/или их воздействия).

Для определения наиболее перспективных инвестиционных проектов, компаниям необходимо применять разнообразные методы оценки, которые позволяют всесторонне анализировать потенциальные инвестиции. Данные методы оценки представлены ниже [5, с. 412-413]:

1. Чистая приведенная стоимость (NPV). Метод, позволяющий оценить чистую стоимость всех будущих денежных потоков проекта, дисконтированных к настоящему времени. Проект считается выгодным, если NPV положительна.

$$NPV = \sum_1^n \frac{Pk}{(1+i)^n} - IC, \quad (1)$$

где:

n – временной отрезок, за который производится расчет;

Pk – денежный поток за выбранный интервал времени;

i – ставка дисконтирования;

IC – капитал, вложенный на этапе первоначальных инвестиций.

2. Внутренняя норма доходности (IRR). IRR — это процентная ставка, при которой NPV инвестиционного проекта равна нулю. Проект считается привлекательным, если его IRR выше стоимости капитала.

3. Срок окупаемости (PP). Метод, позволяющий определить, за какой период времени первоначальные инвестиции будут возвращены через денежные потоки от проекта.

$$PP = \frac{K_0}{ПЧ_{ср}}, \quad (2)$$

где:

$K_0$  – сумма вложенных средств;

$ПЧ_{ср}$  – чистая прибыль в среднем за год.

Для оценки эффективности инвестиционных стратегий и управления инвестиционным портфелем используются различные инструменты и метрики. Общая доходность портфеля, соотношение риска и доходности, а также сравнение с базовыми индексами являются ключевыми показателями, позволяющими оценить результативность инвестиционных решений.

Пример расчета общей доходности портфеля может быть представлен следующей формулой:

$$R = \frac{V_{\text{конец}} - V_{\text{начало}} + D}{V_{\text{начало}}} \times 100\%, \quad (3)$$

где:

$R$  – доходность портфеля;

$V_{\text{конец}}$  – стоимость портфеля в конце периода;

$V_{\text{начало}}$  – стоимость портфеля в начале периода;

$D$  – сумма дивидендов или процентов, полученных за период.

Для управления инвестиционным портфелем применяются многообразные инструменты, включая специализированное программное обеспечение для аналитики портфеля, платформы для автоматизации инвестиционных процессов и консультационные услуги. Отдельные инструменты предоставляют возможность мониторинга активов в режиме реального времени, выполнения сценарного анализа и моделирования разнообразных инвестиционных стратегий [6, с. 55].

Программный продукт «InvestorPro» дает возможность инвесторам проводить анализ доходности портфеля, осуществлять сравнение с рыночными индексами и оценивать уровень рисков.

Платформа «AutoInvest» предлагает услуги робо-консультирования и автоматическое ребалансирование портфеля, основываясь на заранее определенных параметрах риска.

Интеграция данных инструментов в инвестиционный процесс может способствовать принятию обоснованных решений и адаптации к динамике рынка, что является важным элементом успешной инвестиционной стратегии.

Методы и инструменты, предназначенные для анализа и оценки эффективности инвестиционных стратегий и представленные в таблице 2, играют центральную роль в процессе управления инвестициями.

Таблица 2 – Методы и инструменты, используемые для анализа и оценки инвестиционных стратегий\*

№п/п	Метод	Характеристика	Пример	Инструмент
1.	Фундаментальный анализ	изучение финансовых отчетов компаний, их рыночного положения, продуктов, конкурентов и рыночных	анализ финансовых показателей (цена, прибыль), для определения недооценена ли акция по сравнению с ее	Bloomberg Terminal, Reuters Eikon

		трендов для определения их потенциальной стоимости	внутренней стоимостью	
2.	Технический анализ	анализ статистических трендов, собранных из торговой активности, таких как цены и объемы, для прогнозирования будущих движений цен	может использовать графики, такие как свечные диаграммы, для идентификации трендов и паттернов ценового движения	TradingView, MetaTrader
3.	Квантовый анализ	использование математических и статистических методов для оценки рыночных рисков и возможностей	может применять сложные математические модели для определения вероятности будущих ценовых изменений	MATLAB, R, Python с библиотеками, такими как pandas, NumPy, SciPy
4.	Портфельные анализаторы	оценка риска и доходности портфеля, а также его диверсификация и соответствие инвестиционным целям		Morningstar Direct, Personal Capital
5.	Моделирование Монте-Карло	использование случайных выборок для оценки вероятных результатов инвестиционных стратегий и риска	может смоделировать различные сценарии для своего портфеля, чтобы оценить вероятность достижения инвестиционных целей	Riskalyze, Portfolio Visualizer
6.	Системы управления портфелем	предоставление комплексных решений для отслеживания и	может отслеживать производительность активов в	BlackRock Aladdin, Bloomberg AIM

		управления инвестициями, анализа портфеля и автоматизации торговых операций	реальном времени и принимает решения о ребалансировке на основе полученной информации	
7.	Индикаторы экономического здоровья	включение макроэкономических данных, таких как ВВП, инфляция, безработица, рыночные условия и инвестиционные стратегии		Trading Economics, World Bank Data

Источник: составлено автором

Использование этих инструментов позволяет улучшить качество анализа и повысить обоснованность принимаемых решений в сфере инвестиций. Однако следует признать, что ни один инструмент не может обеспечить абсолютный успех, и все инвестиционные решения должны приниматься с учетом специфических инвестиционных целей и уровня риска каждого инвестора. В практике инвестирования наиболее распространены следующие три метода анализа: фундаментальный, технический и квантовый, каждый из которых имеет свои особенности и применяется в зависимости от конкретной инвестиционной ситуации и целей.

Разработка инвестиционной стратегии с использованием аналитических инструментов и методов предполагает мультидисциплинарный подход. Этот подход охватывает не только отбор соответствующих инструментов, но и глубокое понимание их функциональных возможностей и ограничений [7, с. 151].

Важно выделить ключевые этапы, которые обеспечат инвесторам возможность эффективно применять аналитические инструменты в процессе формирования и реализации инвестиционной стратегии (рисунок 3).

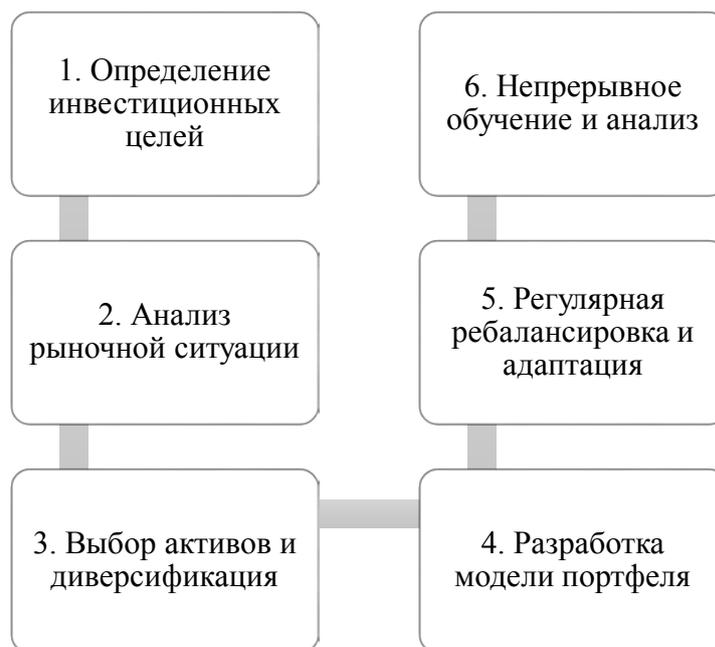


Рис. 3 - Основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании\*

Источник: составлено автором

Формирование эффективной инвестиционной стратегии начинается с детального определения финансовых целей и временных рамок их достижения. Это позволяет инвесторам устанавливать уровень риска, который они готовы принять, и формировать ожидания относительно доходности инвестиций.

В процессе анализа рыночной ситуации применяются экономические индикаторы и технологические инструменты, которые обеспечивают оценку текущего состояния рынка и помогают выявлять потенциальные инвестиционные возможности. Эти инструменты способствуют более точному прогнозированию рыночных движений и оптимизации инвестиционных решений.

На этапе выбора активов и диверсификации портфеля применяются методы фундаментального и технического анализа. Фундаментальный анализ позволяет оценить внутреннюю стоимость активов, в то время как технический

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

анализ фокусируется на изучении статистических трендов, основанных на рыночной активности. Оба подхода направлены на выбор активов, которые соответствуют установленным инвестиционным целям и уровню риска. Диверсификация портфеля является ключевым элементом управления рисками, поскольку она позволяет снизить волатильность портфеля и увеличить потенциал его доходности.

При разработке модели портфеля используется квантовый анализ и моделирование Монте-Карло, учитывающие различные рыночные сценарии и вероятность их реализации.

В рамках разработки модели инвестиционного портфеля, квантовый анализ применяется для количественной оценки рыночных рисков и оптимизации распределения активов. Этот подход включает использование математических и статистических методов, а также моделирование Монте-Карло для генерации и анализа множества потенциальных рыночных сценариев. Моделирование Монте-Карло, в частности, позволяет оценить вероятности реализации различных рыночных условий, что способствует более глубокому пониманию стохастической природы рыночных движений и их влияния на доходность портфеля.

Регулярная ребалансировка портфеля, осуществляемая в соответствии с систематическими принципами управления активами, предполагает мониторинг показателей эффективности инвестиционного портфеля и последующую корректировку его состава. Цель данной процедуры — обеспечение соответствия инвестиционной стратегии установленным финансовым целям и параметрам риска.

Кроме того, важность непрерывного образовательного процесса и аналитической деятельности не может быть недооценена. Они являются ключевыми для глубокого понимания текущих рыночных тенденций, а также для освоения новейших финансовых инструментов и методик анализа. Это

способствует совершенствованию инвестиционных стратегий и их адаптации к динамично меняющимся рыночным условиям.

В качестве иллюстративного примера практического применения ранее обозначенных этапов разработки инвестиционной стратегии рассмотрим следующий сценарий.

Инвестор стремится сформировать инвестиционный портфель, ориентированный на долгосрочную перспективу, с целью генерации стабильного дохода и увеличения капитала.

Начальный этап включает в себя определение финансовых целей и комплексный анализ рыночной конъюнктуры с применением экономических индикаторов. Применяя методы фундаментального анализа, инвестор отбирает акции компаний с прочными финансовыми показателями и демонстрирующими устойчивый рост. В целях минимизации рисков он дополняет портфель облигациями и биржевыми инвестиционными фондами (ETF), отражающими динамику разнообразных рыночных индексов.

Следующим шагом, используя инструменты технического анализа, включая скользящие средние и уровни поддержки/сопротивления, инвестор определяет оптимальные моменты для входа в позицию и её закрытия. Путём применения метода Монте-Карло, инвестор оценивает вероятностные распределения достижения инвестиционных целей и анализирует потенциальные риски, связанные с различными рыночными сценариями. Регулярная ребалансировка портфеля проводится с целью поддержания соответствия выбранной стратегии и адаптации к текущим рыночным изменениям.

Для непрерывного совершенствования своей стратегии инвестор использует системы управления портфелем, которые позволяют осуществлять мониторинг эффективности активов и принимать обоснованные решения на основе оперативных данных. Также инвестор уделяет значительное внимание изучению новейших аналитических инструментов и методик, что способствует

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

его адаптации к новым рыночным тенденциям и оптимизации инвестиционного портфеля.

Конструирование эффективной инвестиционной стратегии предполагает не просто владение и применение многообразия аналитических инструментов, но также подразумевает основательное осмысление динамики рынка и готовность к адаптации. Для успешного маневрирования в условиях сложной и изменчивой инвестиционной среды, инвесторам необходимо постоянно совершенствовать свои знания и навыки.

Центральным элементом исследования инвестиционной стратегии предприятия является разработка обоснованного и адаптивного плана, который осуществляет комплексный учет как внутренних, так и внешних факторов, оказывающих воздействие на бизнес. Оптимальная стратегия должна опираться на глубокое понимание стратегических целей организации и включать всесторонний анализ потенциальных рисков и возможностей.

Управление рисками и диверсификация инвестиций занимают ключевые позиции в процессе минимизации возможных финансовых потерь и поддержания стабильности капитала. Применение передовых технологических решений и аналитических платформ способствует повышению точности оценки инвестиционных проектов и эффективности принятия управленческих решений.

Для обеспечения конкурентоспособности и реализации долгосрочного экономического роста, предприятиям необходимо осуществлять непрерывный анализ рыночных тенденций и проявлять гибкость в адаптации к изменяющимся условиям.

Таким образом, инвестиционная стратегия предприятия представляет собой не застывший план, а динамичный процесс, который требует систематической переоценки и корректировки в соответствии с эволюцией рыночной среды и стратегическими направлениями развития. Такой подход позволяет предприятию не только сохранять, но и увеличивать свои активы,

способствуя тем самым его устойчивому развитию и процветанию на долгосрочную перспективу.

### Библиографический список

1. Лахметкина, Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия (для бакалавров) : учебное пособие / Н. И. Лахметкина. — 7-е изд. — Москва : , 2014. — 232 с. — ISBN 978-5-406-03230-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/53417> — Режим доступа: для авториз. пользователей.

2. Шипицына, С. Е. Инвестиционная стратегия предприятия / С. Е. Шипицына, М. Э. Магомедова. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2023. — № 41 (488). — С. 127-130. — URL: <https://moluch.ru/archive/488/106521/>

3. Бабенко И.В., Кедрус В.Н. ОСНОВЫ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2020. №11-3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovy-razrabotki-investitsionnoy-strategii-predpriyatiya>

4. Огеренко Е.О. Понятие инвестиционной стратегии и ее важность в современных реалиях // Проблемы науки. 2018. №6 (30). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-investitsionnoy-strategii-i-ee-vazhnost-v-sovremennyh-realiyah>

5. Халяпин, А. А. Инвестиционная стратегия как фактор экономического роста предприятия / А. А. Халяпин, С. Д. Акульшин, Р. К. Багратян // Вестник Академии знаний. – 2023. – № 6(59). – С. 408-413. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=61581628>

6. Васильев, В. В. Разработка инвестиционной стратегии как необходимость проведения инвестиционной политики современных  
Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

предприятий / В. В. Васильев, С. А. Васильева, А. Ю. Хабалтуев // Экономика, управление и образование : Материалы V Национальной научно-практической конференции, Улан-Удэ, 28–29 октября 2022 года. – Улан-Удэ: Восточно-Сибирский государственный университет технологий и управления, 2023. – С. 54-57. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=63356973>

7. Апишев, А. А. Пути и возможности реализации инвестиционной стратегии предприятия в современных условиях / А. А. Апишев, М. А. Тлепцериуков // Вестник науки Адыгейского республиканского института гуманитарных исследований имени Т.М. Керашева. – 2014. – № 4(28). – С. 148-154. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=22893914>

*Оригинальность 80%*