

зовнішніх подій. Аналіз сценаріїв передбачає прогнозування рівня ризику, який полягає в поділі сукупності можливих подій на кілька груп, оцінці вірогідності настання цих подій та у визначенні логічної послідовності наслідків для кожній з цих груп.

Класифікація ризиків, реалізація стратегії управління ними, яка включає процедури моніторингу та впровадження відповідного інструментарію на основі базових принципів виступають запорукою недопущення негативного впливу ризиків на банківську діяльність для забезпечення стійкості та стабільності його функціонування, зростання показників ефективності та результативності.

Література.

1. Филиппов Д.И. Управление банковскими рисками: [учебное пособие] / Д.И. Филиппов. – Москва : ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», 2016. – 372 с.

2. Грюнинг Х. ван. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / Х. ван Грюнинг, С. Братанович Брайович. – М. : Издательство «Весь Мир», 2004. – 304 с.

3. Вовчак О.Д. Управління банківськими ризиками: навчальний посібник / О.Д. Вовчак, І.Є. Бучко. – Львів : Видавництво Львівського торговельно-економічного університету, 2017. – 459 с.

4. Примостка Л.О. Финансовый менеджмент банку: підручник / Л. О. Примостка. – [2-ге вид., доп і перероб.]. – К. : КНЕУ, 2004. – 468 с.

5. Управління ризиками банків: монографія у 2 томах. Т. 1: Управління ризиками базових банківських операцій / [А.О. Єпіфанов, Т. А. Васильєва, С. М. Козьменко та ін.] / За ред. д-ра екон. наук, проф. А.О. Єпіфанова і д-ра екон. наук, проф. Т. А. Васильєвої. – Суми : ДВНЗ «УАБСНБУ», 2012. – 283 с.

К ВОПРОСУ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

***ЦЫБУЛЬСКАЯ Э.И., К.Э.Н., ДОЦЕНТ,
ХАРЬКОВСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
«НАРОДНАЯ УКРАИНСКАЯ АКАДЕМИЯ»,
МАРЧЕНКОВ М.А., АСПИРАНТ,
ХАРЬКОВСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
«НАРОДНАЯ УКРАИНСКАЯ АКАДЕМИЯ»***

Инвестиционная политика – наиболее важный аспект функционирования любого предприятия, так как инвестиции являются основным локомотивом экономического роста. В

сегодняшних реалиях реализация инвестиционной политики является определяющим фактором экономического роста предприятия. Без успешного развития инвестиционной политики предприятия затруднено его функционирование, так как при рыночной экономике выживают наиболее сильные предприятия, сумевшие наладить инвестиционный процесс с максимальной выгодой и с наименьшими издержками. От уровня инвестиций зависит процесс модернизации производства, а вместе с тем и повышение конкурентоспособности продукции. Поэтому вопросам инвестиционной политики должно уделяться повышенное внимание со стороны хозяйствующих субъектов.

В качестве отправной точки для исследования инвестиционной деятельности послужили работы Дж. М. Кейнса, Дж. Гелбрайта, Ф. Кэне, Д.Рикардо, А. Смита, Дж. Макконелла, П. Самуэльсон, Стенли Брю, И. Шумпетера и др., по мнению которых инвестиции и накопление капитала являются важнейшим фактором экономического развития. Теоретический и практический интерес по рассматриваемой проблеме представляют работы таких зарубежных авторов, как В. Беренс, Ю. Бригхем, Р. Холт, Э. Хелферт, В. Хорн, исследовавших основы инвестиционного менеджмента. Вопросами разработки инвестиционной политики в Украине занимались Руденко В.В. [1], Шальгина И.В. [2], Чорна М.В. [3] и др.

Несмотря на множество работ по тематике исследования, в экономической литературе недостаточно разработаны методические аспекты формирования инвестиционной политики предприятия в украинских реалиях.

Цель исследования – разработка методических рекомендаций по формированию инвестиционной политики предприятия.

По мнению И.В. Липсиц, В.В. Коссов инвестиционная политика предприятия является важной частью стратегии его развития [4]. Современный экономический словарь дает такое определение инвестиционной политики: «Инвестиционная политика – это составная часть экономической политики, проводимой государством и предприятиями в виде установления структуры и масштабов инвестиций, направлений их использования, источников получения с учетом необходимости обновления основных средств и повышения их технического уровня» [5]. В связи с этим важным условием успеха инвестиционной политики организации является ее координация со всеми элементами экономической политики.

Формирование инвестиционной политики фирмы (предприятия, организации) предполагает: определение горизонта выбираемой стратегии развития – краткосрочной, средне- или долгосрочной; выбор направления развития – отраслевой или межотраслевой; территориальный выбор деятельности – ориентация на местный рынок, региональный или международный; определение источников финансирования инвестиционной политики; создание системы управления инвестиционной политикой; проведение мониторинга реализации инвестиционной политики.

При разработке инвестиционной политики предприятия в украинских реалиях необходимо учитывать следующие факторы: финансовые риски предприятия, его финансовое положение; финансовые условия инвестирования на рынке капитала; коммерческую и бюджетную эффективность намечаемых к реализации проектов; технический уровень производства, наличие незавершенного строительства и не установленного оборудования; возможность получения оборудованию по лизингу; наличие у предприятия как собственных, так и возможности привлечения заемных средств в форме кредитов и займов; льготы, получаемые инвесторами от государства; условия страхования и получения соответствующих гарантий от некоммерческих рисков.

Потребность в ресурсах для реализации инвестиционной политики предприятия определяется его производственным и научно-техническим потенциалом, необходимым для выпуска продукции в соответствии с запросами рынка. Эффективность инвестиционной политики оценивается по показателям доходности инвестиций, рентабельности инвестиций и сроком окупаемости инвестиций.

Выводы. Таким образом, инвестиционная политика предприятия, являясь важной частью стратегии его развития, представляет из себя комплекс мероприятий, обеспечивающих выгодное вложение средств с целью укрепления конкурентных позиций предприятия и увеличения его рыночной стоимости. При разработке инвестиционной политики предприятия в украинских реалиях необходимо учитывать следующие факторы: финансовые риски предприятия, его финансовое положение; финансовые условия инвестирования на рынке капитала; коммерческую и бюджетную эффективность намечаемых к реализации проектов.

Литература.

1. Руденко В.В. Методичні підходи до розробки інвестиційної політики підприємств / В.В. Руденко // Наука й економіка: Наук.-теорет. ж-л. – Хмельницький: ХЕУ, 2010. – № 2 (18) – С. 187-197.

2. Чорна М.В. Сучасні підходи до визначення інвестиційної політики підприємства / М.В. Чорна, С. Смолюс // Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. – Х., 2006. – Вип. 1 (3). – С. 238-244.

3. Шалигіна І.В. Інвестиційна стратегія система як довготермінових цілей інвестиційної діяльності підприємства / І.В. Шалигіна, А.Г. Болобан, В.А. Мінасян // Вісник Сумського нац. аграр. ун-ту. – Суми: СНАУ, 2011. – № 2.

4. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: [Учебник] / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 320 с.

5. Райзберг Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, С.П. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 478 с.