

*Секція 4. Інноваційно-інвестиційне забезпечення ефективного функціонування підприємств харчової і переробної галузей АПК.*

## **ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПОЛІТИКИ ЗА ОСНОВНИМИ НАПРЯМКАМИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ**

**С.А. Стахурська, к.е.н.**

**О.В. Орел**

*Національний університет харчових технологій*

Формування інвестиційної політики за основними напрямками інвестиційної діяльності є етапом формування інвестиційної стратегії, який дозволяє забезпечити поєднання цілей і напрямків інвестиційної діяльності з основними механізмами їх реалізації. На відміну від інвестиційної стратегії інвестиційна політика формується лише за конкретними напрямками інвестиційної діяльності підприємства, які вимагають найбільш ефективного управління для досягнення головної стратегічної цілі. Інвестиційна політика являє собою форму реалізації інвестиційної ідеології та інвестиційної стратегії підприємства в розрізі найбільш важливих аспектів інвестиційної діяльності на окремих етапах її здійснення [1].

Система формування інвестиційної політики в межах загальної інвестиційної стратегії підприємства включає в себе політику управління реальними та фінансовими інвестиціями, політику формування інвестиційних ресурсів та політику управління інвестиційними ризиками. Формування кожної з вищеперерахованих складових інвестиційної політики має багаторівневий характер. До політики управління реальними інвестиціями можна віднести реноваційну інвестиційну політику, політику інноваційного інвестування, політику інвестування оборотних активів тощо. При формуванні політики управління фінансовими інвестиціями розробляють політику формування портфелів цінних паперів та грошових інструментів інвестування. Політика формування інвестиційних ресурсів включає в себе політику формування власних інвестиційних ресурсів та політику залучення запозичених

інвестиційних ресурсів. При формуванні політики управління інвестиційними ризиками розробляють політику управління ризиками реального та фінансового інвестування.

Для підприємств виробничої сфери, зокрема харчової промисловості, найбільш характерним є формування політики управління реальними інвестиціями, яка представляє собою частину загальної інвестиційної стратегії підприємства, яка забезпечує підготовку, оцінку та здійснення найбільш ефективних реальних інвестиційних проєктів. Формування політики управління реальними інвестиціями підприємства передбачає здійснення низки етапів: аналіз стану реального інвестування, визначення загального обсягу реального інвестування в майбутньому періоді, визначення форм реального інвестування, пошук окремих об'єктів інвестування і оцінка їх відповідності напрямкам інвестиційної діяльності підприємства, підготовка бізнес-планів, забезпечення високої ефективності, мінімізація ризиків, забезпечення ліквідності, формування загальної програми реальних інвестицій та забезпечення її реалізації в межах окремих інвестиційних проєктів.

Формування політики управління фінансовими інвестиціями передбачає аналіз стану фінансового інвестування, визначення майбутніх обсягів фінансового інвестування, вибір форм фінансового інвестування, оцінка інвестиційних якостей фінансових інструментів, формування портфеля фінансових інвестицій та забезпечення його ефективного оперативного управління.

Політика формування інвестиційних ресурсів – це частина загальної інвестиційної стратегії підприємства, сутність якої полягає в забезпеченні необхідного рівня самофінансування інвестиційної діяльності і найбільш ефективних форм залучення запозиченого капіталу з різних джерел. Політика формування інвестиційних ресурсів підприємства має розроблятися в певній послідовності: аналіз формування інвестиційних ресурсів підприємства за попередній період, визначення загального обсягу необхідних інвестиційних ресурсів, вибір найбільш ефективних схем фінансування окремих проєктів,

забезпечення максимального обсягу залучення власних інвестиційних ресурсів від внутрішніх та зовнішніх джерел, визначення граничного обсягу залучення запозичених інвестиційних ресурсів та їх співвідношення щодо залучення на коротко- та довготерміновій основі, забезпечення мінімізації вартості залучення інвестиційних ресурсів з різних джерел, а також оптимізація структури капіталу, що використовується в інвестиційному процесі на різних стадіях [1 – 3].

### Література

1. **Бланк, І.О.** Інвестиційний менеджмент: Підручник / І.О. Бланк, Н.М. Гуляєва; За ред. А.А. Мазаракі // Київський національний торговельно-економічний університет. – К.: КНТЕУ, 2003. – 398 с.
2. **Коритько, Т.Ю.** Процес формування інвестиційної політики підприємства / Т.Ю. Коритько, О.М. Крук // Вісник Донбаської державної машинобудівної академії, № 3 (39), 2016. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://www.dgma.donetsk.ua/science\\_public/ddma/Herald\\_3\(39\)\\_2016/article/18.pdf](http://www.dgma.donetsk.ua/science_public/ddma/Herald_3(39)_2016/article/18.pdf)
3. **Шевердіна, О.** Інвестиційна політика України як об'єкт державної економічної політики. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ifs.kbuapa.kharkov.ua/e-book/putp/2012-4/doc/2/08.pdf>.