

- и социальных коммуникаций ТвГТУ / под общ. ред. И.И. Павлова. Тверь: ТвГТУ, 2024. Ч. 1. С. 84–89.
5. Леонов О.А. Управление качеством: учебник для вузов. СПб.: Лань, 2025. 188 с.

УДК 331.2

ПАНТЕЛЕЕВ Андрей Валентинович – к. э. н., доцент, доцент кафедры менеджмента, ТвГТУ, Тверь (men_756@mail.ru)

ЛОХМАТОВ Владимир Владимирович – студент кафедры менеджмента, ТвГТУ, Тверь (men_756@mail.ru)

БАЗОВАЯ Ольга Сергеевна – магистрант кафедры менеджмента, ТвГТУ, Тверь (men_756@mail.ru)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ

© Пантелеев А.В., Лохматов В.В.,
Базовая О.С., 2026

Аннотация. В публикации представлено всестороннее исследование понятий и сущности инвестиционной стратегии, а также проанализированы факторы и показатели, влияющие на ее эффективное совершенствование. Рассмотрены примеры, позволяющие лучше понять природу инвестиционных решений и их последствия для деятельности фирмы. Описана современная методика, а также приведены показатели, которые помогают улучшить положение фирмы на рынке и повысить ее конкурентные преимущества.

Ключевые слова: совершенствование инвестиционной стратегии, инвестиционная стратегия, разработка стратегии, деятельность фирмы, фирма, предприятие.

Panteleev A.V. – Ph.D. of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Management, TvSTU, Tver (men_756@mail.ru)

Lokhmatov V.V. – Student of the Department of Management, TvSTU, Tver (men_756@mail.ru)

Bazovaya O.S. – Graduate Student of the Department of Management, TvSTU, Tver (men_756@mail.ru)

IMPROVING THE DEVELOPMENT OF AN INVESTMENT STRATEGY FOR THE COMPANY

Abstract. This publication provides a comprehensive study of the concepts and essence of investment strategy, as well as an analysis of the factors and indicators that influence its effective improvement. It also includes examples that help to better understand the nature of investment decisions and their impact on a company's operations. The article describes a modern methodology and provides indicators that help improve a company's position in the market and enhance its competitive advantages.

Keywords: improvement of investment strategy, investment strategy, development of strategy, company activities, company, enterprise.

В современных условиях динамично развивающейся экономики вопрос совершенствования разработки инвестиционной стратегии деятельности фирмы приобретает особую актуальность.

Инвестиционная стратегия выступает ключевым инструментом долгосрочного развития предприятия, обеспечивая устойчивость, конкурентоспособность и рост экономического потенциала предприятия. Особенно остро эта проблема стоит в условиях неопределенности внешней среды. Неопределенность связана с колебаниями макроэкономических показателей, изменением рыночной конъюнктуры, технологическими прорывами и необходимостью адаптации к новым нормам ведения бизнеса. Таким образом, исследование методологических подходов и практических аспектов совершенствования разработки инвестиционной стратегии представляет собой важное направление как для теоретиков, так и для практиков менеджмента и финансов.

В современной научной мысли значительное внимание уделяется вопросам формирования и реализации инвестиционной политики предприятий. Существенный вклад в развитие данной области внесли такие авторы, как А.М. Масленников, Л.И. Юзович, М.С. Марамыгин, Е.Г. Князева, М.И. Львова, Ю.В. Куваева, М.В. Чудиновских, С.А. Дегтярев, которые рассматривали инвестиционную стратегию в качестве элемента общей системы управления развитием фирмы [4; 5; 6]. В своих работах они подчеркивали необходимость системного подхода к формированию инвестиционной политики. Этот подход основан на стратегическом анализе внутренней и внешней среды, прогнозировании развития отраслевых и региональных рынков, а также оценке рисков и возможностей. Помимо названного, в настоящее время активно развиваются исследования, ориентированные на совершенствование методик оценки эффективности инвестиционных проектов, включая использование таких классических показателей, как чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, индекс рентабельности и период окупаемости [9].

Актуальность темы обусловлена необходимостью формирования четко структурированной и научно обоснованной инвестиционной стратегии, которая позволит обеспечить устойчивое развитие предприятия в условиях жесткой конкуренции и ограниченности ресурсов. Вместе с тем исследование данной проблемы остается недостаточным, особенно в части комплексного применения современных методов анализа и прогнозирования, в рамках которых учитываются специфика отрасли и региональные особенности функционирования предприятия.

В условиях современной рыночной экономики, характеризующейся высокой степенью конкуренции, нестабильностью внешней среды и ускоренными темпами технологического развития, разработка инвестиционной стратегии является одним из ключевых элементов стратегического управления предприятием. Инвестиционная стратегия представляет собой систему долгосрочных решений, направленных на наиболее эффективное распределение и использование капитальных вложений с целью достижения конкурентных преимуществ и увеличения рыночной стоимости компании [7; 8]. При этом она должна быть тесно интегрирована с общей корпоративной стратегией и финансовой политикой организации.

С точки зрения классического определения под инвестиционной стратегией понимается «долгосрочный план размещения капитала с целью максимизации прибыли и минимизации рисков» [9]. Это определение подчеркивает важность не только выбора направлений инвестирования, но и необходимости оценки их доходности, ликвидности и уровня риска. В рамках данной интерпретации инвестиционная стратегия становится механизмом реализации целей владельцев предприятия и обеспечивает устойчивое развитие бизнеса в долгосрочной перспективе.

А.М. Масленников, Л.И. Юзвович, М.С. Марамыгин, Е.Г. Князева и другие исследователи рассматривают инвестиционную стратегию как часть общей системы стратегического управления фирмой, которая отражает долгосрочные цели организации в области капитальных вложений и расширения производственного потенциала [6]. Такой подход позволяет говорить о том, что инвестиционная стратегия – это не просто набор проектов, а комплексное видение развития предприятия, в рамках которого учитываются внутренние возможности и внешние вызовы.

Важным аспектом является связь инвестиционной стратегии с корпоративной стратегией и финансовыми целями предприятия. Как указывают авторы учебника «Рынок ценных бумаг» (В.А. Татьянников и др.), «эффективная инвестиционная стратегия базируется на согласованности между целями развития бизнеса, доступными источниками финансирования и рисками, которые готово принять руководство компании» [9]. Таким образом, процесс разработки инвестиционной стратегии требует не только технико-экономического обоснования проек-

тов, но и глубокого анализа взаимодействия различных функциональных блоков предприятия.

Особое значение в современных исследованиях имеет вопрос учета неопределенности и риска при разработке инвестиционной стратегии. По мнению И.В. Ильина, «предприниматели должны осознавать риски и активно управлять ими, чтобы гарантировать долгосрочную прибыльность своих инвестиций» [3]. Эта точка зрения предполагает необходимость внедрения количественных методов анализа рисков, таких как анализ чувствительности, имитационное моделирование и метод реальных опционов, что позволяет более точно оценивать вероятные последствия принимаемых решений.

Согласно исследованиям Д.С. Алексанова, В.М. Кошелева и Н.В. Чекмаревой, инвестиционная стратегия может быть представлена как «совокупность следующих этапов: диагностики текущего состояния предприятия, формулировки инвестиционных целей, выбора направлений инвестирования, оценки возможных проектов, формирования инвестиционного портфеля и контроля за реализацией стратегии» [1].

Оценка эффективности разработки и реализации инвестиционной стратегии является неотъемлемой частью процесса стратегического управления предприятием. В условиях ограниченности ресурсов, высокого уровня неопределенности внешней среды и усиливающейся конкуренции компании вынуждены выбирать такие направления инвестирования, которые обеспечат максимальную отдачу при минимальных рисках. Для этого применяются различные методики, каждая из которых имеет свои особенности, достоинства и ограничения. Среди наиболее известных подходов можно выделить классические методы оценки эффективности инвестиций [2; 9].

Таким образом, ключевые показатели, применяемые в инвестиционном анализе, – это чистый дисконтированный доход (Net Present Value – NPV), внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return – IRR), индекс рентабельности (Profitability Index – PI), период окупаемости (Payback Period – PP), среднегодовая рентабельность инвестиций (Account Rate of Return – ARR), дисконтированный период окупаемости (Discounted payback period – DPP).

1. Чистый дисконтированный доход (NPV):

$$NPV = \sum_{t=1}^n CF_t / (1 + r)^t - IC, \quad (1)$$

где CF_t – денежный поток в году t ; r – ставка дисконтирования; IC – начальные инвестиции.

2. Внутренняя норма доходности (IRR). Это ставка дисконтирования, при которой NPV равен нулю:

$$\sum_{t=1}^n CF_t / (1 + IRR)^t - IC = 0. \quad (2)$$

3. Индекс рентабельности (PI):

$$PI = (\sum_{t=1}^n CF_t / (1 + r)^t) / IC. \quad (3)$$

4. Период окупаемости (PP). Это количество лет, необходимое для возмещения инвестиций.

5. Среднегодовая рентабельность инвестиций (ARR):

$$ARR = \text{Среднегодовая прибыль} / \text{Средние инвестиции}. \quad (4)$$

6. Дисконтированный период окупаемости (DPP). Это период, за который сумма дисконтированных денежных потоков превышает сумму инвестиций.

Использование приведенных показателей позволяет выработать стратегию, которая дает возможность принимать более взвешенные решения, привлекать нужные инвестиции и уверенно двигаться к намеченным финансовым вершинам.

Совершенствование разработки инвестиционной стратегии – это инвестиция в будущее компании, которая позволяет повышать эффективность использования капитала и обеспечивать устойчивый рост.

Библиографический список

1. Алексанов Д.С., Кошелев В.М., Чекмарева Н.В. Об оценке бюджетной эффективности инвестиционной стратегии // *Управленческий учет*. 2022. № 1. С. 18–22.
2. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / пер. с англ. Н. Барышниковой. М.: Олимп-Бизнес, 2004. 126 с.
3. Ильин И.В., Соколова Н.Н. Управление рисками при реализации проектов в системе проектного финансирования // *Образование и наука без границ: фундаментальные и прикладные исследования*. 2021. № 3. С. 37–45.
4. Брусов П.Н., Орехова Н.П., Филатова Т.В. Инвестиционная стратегия компании. М.: КноРус, 2023. 180 с.
5. Куприянова Т.А. Инвестиционные инструменты как основа инвестиционной деятельности // *Национальные интересы: приоритеты и безопасность*. 2023. № 7. С. 71–77.
6. Масленников А.М. Инвестиции и инвестиционная деятельность. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021. 224 с.
7. Разиньков П.И., Разинькова О.П., Мартынов Д.В. Проблемы управления производственно-хозяйственной деятельностью на предприятии // *Проблемы управления в социально-гуманитарных, экономических и технических системах: девятый ежегодный сборник научных трудов преподавателей, аспирантов, магистрантов, студентов факультета управления и социальных коммуникаций ТвГТУ: в 2 ч. / под общ. ред. И.И. Павлова*. Тверь: ТвГТУ, 2021. Ч. 1. С. 89–92.
8. Разинькова О.П., Лялюк В.Н. Пути совершенствования внутрифирменного планирования на предприятии на основе метода BALANSED SCORECARD // *Проблемы управления производственно-хозяйственной деятельностью на предприятии: сборник научных трудов преподавателей, аспирантов, магистрантов, студентов факультета управления и*

социальных коммуникаций: в 2 ч. / под общ. ред. И.И. Павлова. Тверь: ТвГТУ, 2015. Ч. 2. С. 118–124.

9. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Татьянников [и др.]; под общ. ред. В.А. Татьянникова. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019. 138 с.

УДК 331.2

ПАНТЕЛЕЕВ Андрей Валентинович – к. э. н., доцент, доцент кафедры менеджмента, ТвГТУ, Тверь (men_756@mail.ru)

ЛОХМАТОВ Владимир Владимирович – студент кафедры менеджмента, ТвГТУ, Тверь (men_756@mail.ru)

КАСЬЯНОВА Варвара Юрьевна – магистрант кафедры менеджмента, ТвГТУ, Тверь (men_756@mail.ru)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПЛАНИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА ФИРМЫ

© Пантелеев А.В., Лохматов В.В.,
Касьянова В.Ю., 2026

Аннотация. В статье исследованы теоретические и практические аспекты совершенствования такого процесса, как планирование развития экономического потенциала предприятия. На примере ЗАО «Хлебозавод» проведен анализ эффективности использования подобного потенциала, а также даны необходимые рекомендации.

Ключевые слова: экономический потенциал, предприятие, экономика.

Panteleev A.V. – Ph.D. of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Management, TvSTU, Tver (men_756@mail.ru)

Lokhmatov V.V. – Student of the Department of Management, TvSTU, Tver (men_756@mail.ru)

Kasynova V.Yu. – Graduate Student of the Department of Management, TvSTU, Tver (men_756@mail.ru)

IMPROVING PLANNING FOR THE DEVELOPMENT OF THE COMPANY'S ECONOMIC POTENTIAL

Abstract. The article explores the theoretical and practical aspects of improving the process of planning the development of an enterprise's economic potential. Using the example of ZAO «Khlebozavod», the article analyzes the