

Київський національний торговельно-економічний університет
Кафедра світової економіки

ВИПУСКНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на тему:

ІНВЕСТИЦІЙНА ПОЛІТИКА ПІДПРИЄМСТВА – СУБ'ЄКТА МІЖНАРОДНОГО БІЗНЕСУ

(на матеріалах ТОВ «Dell Technologies», м. Київ)

Студента 5 курсу, 43 групи,
спеціальності 291 «Міжнародні
економічні відносини»
спеціалізації «Міжнародний бізнес»

Чумака
Владислава
Віталійовича

_____ (підпис)

Науковий керівник
доктор економічних наук
доцент

Бохан
Аліна
Василівна

_____ (підпис)

Гарант освітньої програми
кандидат економічних наук,
доцент

Лежешкокова
Вікторія
Геннадіївна

_____ (підпис)

Київ 2022

АНОТАЦІЯ

Чумак В.В. «Інвестиційна політика підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу» (на матеріалах ТОВ «Dell Technologies, м. Київ) Випускна кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня бакалавр за спеціальністю «Міжнародні економічні відносини», спеціалізацією «Міжнародний бізнес». Київський національний торговельно-економічний університет, 2022.

Випускна кваліфікаційна робота присвячена дослідженню стану та пріоритетних напрямів розвитку інвестиційної політики підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу. Проаналізовано інвестиційну політику підприємства Dell Technologies. Виокремлено основні проблеми інвестиційної політики. Сформульовано висновки і розроблено заходи удосконалення інвестиційної політики підприємства та оцінено їх ефективність.

Ключові слова: інвестиційна політика, міжнародний бізнес, диверсифікація, розвиток

ANNOTATION

Chumak V.V. «Investment policy of the company - a subject of international business» (on the materials of LLP "Dell Technologies", Kiev). Kyiv) Final qualification paper for a master's degree work for the master's degree in "International Economic Relations", specialization "International Business". Kyiv National University of Trade and Economics, 2022.

Graduation qualification work is devoted to the research of the state and priority directions of development of the investment policy of the company - a subject of international business. The investment policy of Dell Technologies is analyzed. The main problems of investment policy are identified. Formulated conclusions and developed measures to improve the investment policy of the company and evaluated their effectiveness

Keywords: investment policy, international business, diversification, development

ЗМІСТ

| | |
|--|----|
| ВСТУП | 1 |
| РОЗДІЛ 1. ДОСЛІДЖЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПОЛІТИКИ ПІДПРИЄМСТВА – СУБ’ЄКТА МІЖНАРОДНОГО БІЗНЕСУ | 3 |
| 1.1. Сутність та характеристика елементів інвестиційної політики підприємства – суб’єкта міжнародного бізнесу..... | 3 |
| 1.2. Аналіз міжнародної інвестиційної діяльності ТОВ «Dell Technologies».. | 11 |
| Висновки до розділу 1..... | 16 |
| РОЗДІЛ 2. РЕКОМЕНДАЦІЇ ЩОДО РОЗВИТКУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПОЛІТИКИ ТОВ «DELL TECHNOLOGIES» У МІЖНАРОДНОМУ БІЗНЕСІ. | 17 |
| 2.1. Оцінка сприятливості середовища міжнародного бізнесу ТОВ «Dell Technologies»..... | 17 |
| 2.2. Пріоритети розвитку інвестиційної політики ТОВ «Dell Technologies» на зовнішніх ринка..... | 24 |
| Висновки до розділу 2..... | 31 |
| ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ | 32 |
| СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ | 35 |

ВСТУП

Актуальність теми. В сучасних умовах розвитку міжнародних економічних відносин, дослідження інвестиційної політики підприємств – суб'єкта міжнародного бізнесу є важливим, адже інвестиційна політика як форма залучення активів компанії охоплює різні механізми їх здійснення. Від успішності інвестиційної політики підприємства та її відповідності ринковим сегментам компанії, на пряму залежить якість залучення й розподілу капіталу, здобуття конкурентних позицій. Інвестиційна політика підприємства також залежить від законодавства, правил господарювання, ділового клімату країни й сприятливості ведення бізнесу, які спроможні активізувати інвестиційні потоки й покращити соціально-економічні ефекти. Особливості формування та реалізації інвестиційної політики тієї чи іншої країни безпосередньо впливає на рішення суб'єкт міжнародного бізнесу. У зв'язку з цим, існує необхідність у поглиблені дослідження цієї важливої проблематики з огляду міжнародної специфіки функціонування підприємства.

Аналіз рівня розробленості теми. Проблематика інвестиційної діяльності підприємства, різні механізми формування інвестиційної політики та інвестиційних стратегій розвитку, національної специфіки ресурсного їх забезпечення знайшло своє відображення у цілому ряді наукових праць як вітчизняних, так і зарубіжних вчених: С. Яришко, М. Болюх, А. Бланка, Р. Ентоні, М. Крейніна, О. Вовчака, Т. Майорової, Т. Пічугіної, С. Покропивного, М. Скворцов та інших. Їх дослідження мають достатні теоретико-методологічні обґрунтування, однак потребують уточнення щодо зовнішніх вимірів інвестиційної політики підприємства в умовах глобалізації.

Метою дослідження є визначення особливостей інвестиційної політики підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу.

Для досягнення поставленої мети були визначені наступні **завдання**:

– розкрити сутність та характеристику елементів інвестиційної політики

підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу;

- проаналізувати міжнародну інвестиційну діяльність ТОВ «Dell Technologies»;
- надати оцінку сприятливості середовища міжнародного бізнесу ТОВ «Dell Technologies»;
- визначити пріоритети розвитку інвестиційної політики ТОВ «Dell Technologies» на зовнішніх ринка.

Об'єктом дослідження є суспільні відносини, що розглядаються в контексті формування та реалізації інвестиційної політики підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу.

Предметом дослідження є теоретичні та практичні аспекти розвитку інвестиційної політики підприємства як суб'єкта міжнародного бізнесу.

Методологічною основою дослідження є діалектичний метод наукового пізнання. При дослідженні застосовувалися загальнонаукові та спеціальні методи: порівнянь і аналогій, узагальнень, експертних оцінок, системного аналізу, синтезу та аналізу, прогнозування.

Інформаційне забезпечення дослідження. Інформаційною базою для розроблення науково-практичних рекомендацій слугували: науково-фахові публікації вітчизняних і зарубіжних авторів, офіційні статистичні матеріали, результати власних досліджень автора і експертних оцінок.

Структура та обсяг випускної кваліфікаційної роботи складається зі вступу, двох розділів, чотирьох підрозділів, висновків та пропозицій, 4 рисунків, 1 таблиці, списку використаних джерел (41 найменувань). Загальний обсяг роботи – 38 сторінок.

РОЗДІЛ 1

ДОСЛІДЖЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПОЛІТИКИ ПІДПРИЄМСТВА – СУБ'ЄКТА МІЖНАРОДНОГО БІЗНЕСУ

1.1. Сутність та характеристика елементів інвестиційної політики підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу

В умовах розвитку міжнародних економічних відносин, важливим для формування інвестиційної політики підприємства як вибору власного шляху розвитку, що обов'язково передбачає ефективне вкладення капіталу і його повернення. Інвестиційна діяльність підприємства є процесом розробки і реалізації найбільш ефективних форм вкладення капіталу, спрямованих на розширення економічного потенціалу підприємства. Для здійснення зазначеного виду діяльності розробляють відповідну інвестиційну політику, що є частиною політики розвитку та конкурентоспроможності підприємства, політики управління прибутком. Вона полягає у виборі і реалізації найбільш ефективних форм вкладення капіталу з метою збільшення об'єму операційної діяльності і формування інвестиційного доходу.

З цього огляду, постає необхідність у виборі стратегії розвитку підприємства, яка може бути екстенсивного або інтенсивного характеру. У разі екстенсивного шляху капіталовкладення спрямовуються на збільшення масштабів виробництва на існуючій технологічній базі виробництва. Це вигідно підприємствам і організаціям, що мають високий рівень технічної і технологічної оснащеності, що випереджає у своїй області інших учасників ринку. В результаті розширення виробництва збільшується маса прибутку. Інтенсивний же шлях розвитку підприємства обов'язково формує його інвестиційну політику, передбачає визначення її структури та основних елементів [1].

На думку вчених, управління інвестиційною політикою підприємств має цільовий характер та є засобом підвищення ефективності інвестиційної діяльності в довготерміновій перспективі, її координації та контролю, базою

для прийняття управлінських рішень на всіх стадіях інвестиційного процесу. Кожна стадія життєвого циклу підприємства має характерний рівень інвестиційної активності, напрями і форми інвестиційної діяльності, особливості формування інвестиційних ресурсів [23].

Стратегія розвитку підприємства, орієнтованого на зовнішні ринки, охоплює різні періоди як екстенсивної, так і інтенсивної динаміки функціонування та позиціонування [10]. Це дає підстави визначити основні фактори формування інвестиційної політики підприємства (рис. 1.1).

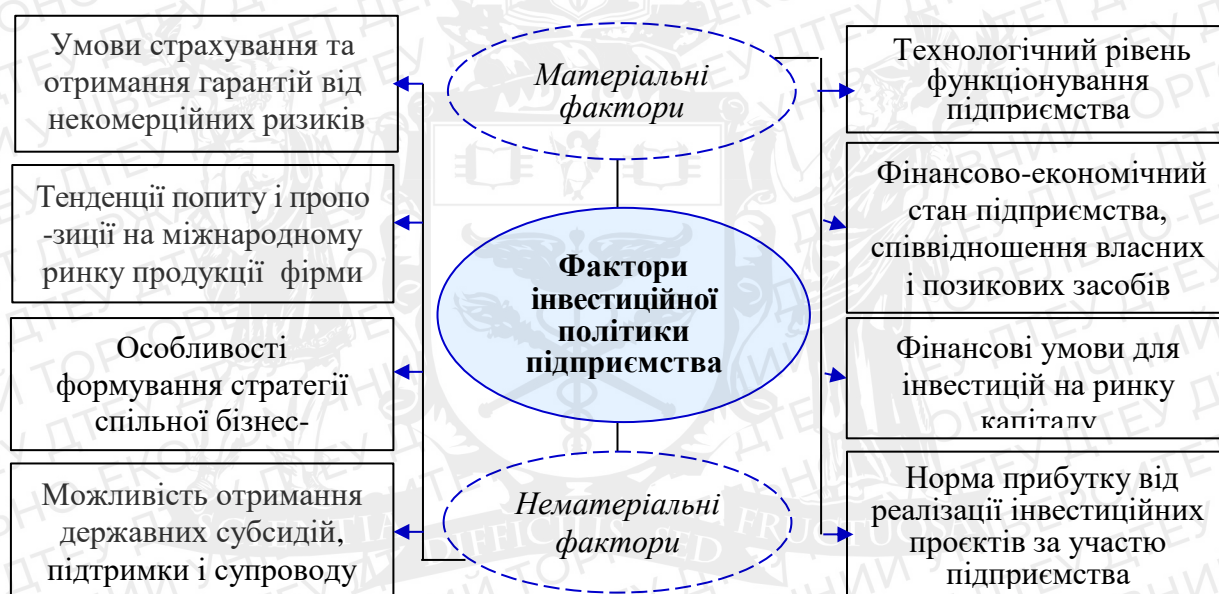


Рис. 1.1. Основні фактори впливу на інвестиційну політику підприємства*

*Розроблено автором на основі [10]

Доцільно зазначити, що необхідність мобілізації і продуктивного використання інвестицій особливо актуальна для здійснення ефективної міжнародної діяльності. Інвестиційна діяльність є складовою частиною ділової активності суб'єктів міжнародного бізнесу, яка також включає виробничу, інноваційну, ринкову, маркетингову і інші види діяльності. Стимулювання інвестиційної діяльності, розробка чіткої інвестиційної стратегії, визначення її пріоритетних напрямів, мобілізація усіх джерел інвестицій є найважливішими умовами стабільного і якісного розвитку.

Згідно з результатами критичного розгляду сутності досліджуваної проблематики, інвестиційна діяльність підприємства повинна розглядатися як сукупність цінних дій фізичних та юридичних осіб, пов'язаних з рухом капіталу, який накопичується у формі матеріальних цінностей, які в майбутньому повинні слугувати для розробки підприємства з метою отримання прибутку або соціального ефекту [10]. Інвестиції у діяльність підприємства, можуть виступати в якості різних видів цінних паперів, майнових та немайнових прав, матеріального та нематеріального майна, знання, що проявляється у вигляді технічної інформації, досвіду та ін.

Серед особливостей інвестиційної діяльності підприємства як суб'єкта міжнародного бізнесу слід виділити наступне:

- інвестиції в розвиток підприємства є найважливішою формою забезпечення підвищення ефективності її управління;
- форми та методи інвестиційної діяльності підприємства в меншій мірі залежать від галузевої специфіки підприємства в порівнянні з виробничою діяльністю [2];
- динаміка інвестиційної діяльності характеризується нерівномірно по відношенню до окремих періодів часу і економічних циклів;
- з моменту введення інвестицій до отримання доданої вартості від їх включення, існує значна перерва у часі;
- інвестиційна діяльність притаманна значним ризикам, які пояснюються фактором глобального впливу на зовнішнє середовище.

Важливим завданням інвестиційної діяльності є найбільш повне узгодження інтересів ділових партнерів та інших учасників міжнародної взаємодії. Відтак, якісною характеристикою ефективності інвестицій є отримання найвищого прибутку. З точки зору кількісного визначення, сутність ефективності інвестиційної діяльності проявляється шляхом дії закону «підвищення ефективності виробництва», який базується на глобальних соціально-економічних умовах, зі зміною яких діяльність підприємства може зазнати значних змін або бути призупиненою [20].

Максимальний результат державного управління повинен бути досягнутий з мінімальною кількістю використаних ресурсів .

В інвестиційній політиці підприємства слід також враховувати і напрямок соціально-економічного розвитку держави. На думку Л. Гриценко, існує інваріантний перелік цілей і завдань інвестиційної політики, детермінований її місцем у системі, що визначається загальними макроекономічними умовами, тенденціями і проблемами розвитку (табл. 1.1.) [24]

Таблиця 1.1.

Сучасні завдання державної інвестиційної політики [24]

| <i>Мета інвестиційної політики</i> | <i>Завдання інвестиційної політики</i> |
|--|--|
| ♦ Формування прогресивної структури і підвищення конкурентоспроможності економіки країни, її галузей і підприємств | Стимулювання інноваційної діяльності підприємств, пов'язаної з освоєнням наукоємної продукції, конкурентоздатної на національному, світовому ринках. |
| | Сприяння формуванню і розвитку асоціативних форм бізнесу, заснованого на міжгалузевих, міжрегіональних зв'язках. |
| ♦ Розвиток соціальної сфери і зростання її внеску в збільшення економічного потенціалу країни. | Сприяння процесам інтеграції науково-дослідницьких організацій з бізнес-структурами, що реалізують креативний потенціал. |
| ♦ Підвищення рівня інтеграції національної економіки у світовий економічний, науковий і освітній простір. | Сприяння процесам формування стійких, довготривалих коопераційних міжрегіональних і зовнішньоекономічних зв'язків підприємств. |

До уваги береться також і зростання економіки у довгостроковій перспективі слід оцінити з урахуванням багатьох різних факторів: збільшення кількості виробничих ресурсів, підвищення якості та вдосконалення методів їх використання. Все це значною мірою вимагає інвестицій, тому їх розмір є основним регулятором економічного зростання. У динамічних моделях зростання національної економіки необхідно враховувати наслідки інвестицій міжнародних підприємств: збільшення загального споживання та збільшення загальної пропозиції шляхом збільшення виробничої потужності. Інвестиційна стратегія відображає систему довгострокової інвестиційної діяльності підприємства, яка

визначається загальними завданнями його зростання, а також вибором найбільш ефективних способів їх досягнення [7].

Інвестиційну політику підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу можна поділити на такі основні структурні елементи, як:

1. *Цілі інвестування.* Передбачає створення спеціального комітету, який вибиратиме варіанти інвестування плану на основі критеріїв, які час від часу визнаватимуться цим комітетом актуальними. Ці критерії можуть включати, але не обмежуватися наступними:

- максимізація прибутку у рамках «обережного» рівня ризику;
- забезпечення доходності у порівнянні з аналогами інвестування;
- забезпечення доступу до широкого спектру інвестиційних можливостей в різних класах активів і транспортних засобів;
- контроль адміністративних і управлінських витрат;
- дотримання інвестиційним менеджером заявлених інвестиційних цілей.

1.1. Етап «визначення ролей та обов'язків». Відповідно до умов нормативних документів, комітет відповідає за вибір довірчого (их) керівника (ів), наймання реєстратора, інвестиційного консультанта, вибір варіантів інвестування і вибір інвестицій для реєстратора, вибір варіантів інвестицій і вибір інвестицій для за умовчанням, коли учасник або бенефіціар не може вказати напрям інвестування [27]. Комітет також несе відповідальність за: створення і підтримка заяви про інвестиційну політику; оцінку інвестиційні показники і рекомендувати зміни інвестиційних варіантів; контроль постачальників послуг і інвестиційного консультанта; контроль витрат, згідно план; забезпечення інвестиційної освіти і комунікації учасників плану.

1.2. Етап «моніторинг постачальників послуг». Здійснюється на регулярній основі. Постачальники адміністративних послуг і/або послуг з ведення обліку можуть порівнюватися з середніми показниками по галузі і/або котируваннями інших постачальників, але не обмежуватися ними. Моніторинг цих постачальників послуг повинен враховувати, але не

обмежуватися такими категоріями: інвестиційні пропозиції і послуги технології і послуги з ведення обліку, послуги і підтримка з дотримання нормативно-правової відповідності, доступ учасників і комунікації, загальні витрати за планом.

2. *Вибір варіантів інвестування.* Вибір варіантів інвестицій, пропонувані у рамках Плану, є одним з найважливіших обов'язків Комітету. План має намір надати відповідний діапазон інвестиційних варіантів, які можуть охоплювати спектр ризику/доходності [28]. інвестиційні варіанти Плану призначені для того, щоб дозволити учасникам Плану формувати портфелі їх унікальним індивідуальним обставинам, цілям, тимчасовим горизонтам і толерантності до ризику [15]. Основні класи активів, що підлягають розгляду можуть включати, але не обмежуватися такими як:

- консервативні інвестиції – грошові кошти і ліквідні інвестиції, включаючи, грошовий ринок, стабільну вартість і рахунки з гарантованим відсотком рахунки;
- прибуткові інвестиції – орієнтовані на отримання доходу, включаючи, фонди облігацій низької, середньої і високої якості, з короткостроковою, проміжною і/або довгостроковою тривалістю. стилі управління можуть бути індексними і активно керованими міжнародними глобальні і внутрішні стилі;
- інвестиції в акціонерний капітал – фонди, які інвестують в цінні папери, як вітчизняні, так і іноземні, включаючи, малу, середню і велику ринкову капіталізацію, з інвестиційними цілями вартості, змішування і зростання, які можуть активно контролюватись або індексуватись;
- стандартні інвестиції – інвестиційний комітет оцінює і вибирає інвестиції або набір інвестицій, які служитимуть як інвестиції за замовчуванням. інвестиції за замовчуванням будуть призначеними інвестиціями для доларів, внесених в план учасниками і/або

працедавцем, відносно яких План не отримав вказівки по інвестуванню;

- інші інвестиції – інші відповідні інвестиції в інші класи активів, пропонувані через такі механізми, як об'єднані трасти, окремі рахунки страхових компаній через договір групового страхування і взаємні фонди. комітет може розглянути, але не зобов'язаний включати в інвестиційне меню який-небудь конкретний інвестиційного меню який-небудь конкретний клас інвестиційних активів, варіант або стиль.

3. *Моніторинг і звітність по інвестиціям.* Постійний моніторинг інвестицій – це регулярний і дисциплінований процес. Моніторинг підтверджує, що критерії залишаються задоволеними і що варіант інвестування як і раніше є відповідним. Процес моніторингу інвестицій ефективності відносно встановлених керівних принципів застосовуватиметься послідовно. Часта зміна інвестицій не є ні очікуваною, ні бажаною [5]. В ході моніторингу використовуватимуться ті ж критерії відбору інвестицій, що і при первинному аналізі відбору [8].

4. *Інвестиційна інформація і адміністративна підтримка.* Комітет (основний орган, що формує інвест. політику) запрошує від інвестиційного менеджера і/або постачальника послуг (адміністратора, обліковця) надання наступної адміністративної інформації і підтримки:

- щоденна оцінка інвестицій; доступ до інформації через інтернет;
- можливість здійснювати інвестиційні переклади як для існуючих, так і для майбутніх залишків на індивідуальних рахунках щодня (неробочі і святкові дні виключені). певна торгова практика може бути обмежена відповідно до ринкового таймінгу, надмірної торгівлі.
- інвестиційні звіти на рахунках учасників не менше одного разу на рік, з аналогічною інформацією, доступною через інтернет принаймні один раз на квартал;

– щоквартальні оновлення інвестиційних показників доступні для ознайомлення учасників через Інтернет [9].

Отже, розглянувши основні цілі, завдання, структурні елементи інвестиційної політики та різні підходи до вивчення інвестиційної політики підприємства як суб'єкта міжнародного бізнесу, можна підсумувати, що ця сфера діяльності підприємства, безумовно, вимагає постійного моніторингу і модернізації відповідно до викликів конкретного відрізка часу, адже відрізняється неоднорідною динамікою росту, в плані отримання прибутку, підвищення якості виготовленої продукції, та освоєнні нових ринків.



1.2. Аналіз міжнародної інвестиційної діяльності ТОВ «Dell Technologies»

Сучасні методики аналізу інвестиційної діяльності підприємства передбачають дослідження динаміки її ефективності, виявлення проблемного поля, супроводжуючих її, і розробка інвестиційних рішень для підвищення ефективності інвестиційної діяльності.

Метою інвестиційної політики Dell Technologies як міжнародної компанії, є надання акціонерам високоякісних довгострокових реальних прибутків з низьким рівнем ризику, поєднуючи довгострокове зростання капіталу, прибуток і значний соціальний ефект. Інвестиції включають фінансові активи, активи, пов'язані з комп'ютерними нанотехнологіями та штучним інтелектом [16]. Інвестиції спрямовуються на задоволення поточних потреб: купівлю і оновлення певних видів устаткування або його частин. Інвестиції також вкладаються в розвиток певних ринків, але на мінімальному рівні (наприклад, торгове устаткування).

Компанія намагається підтримувати належним чином диверсифікований портфель інвестицій, щоб керувати своїм економічним ризиком для будь-якого контрагента, окремого проекту чи окремої юридичної особи. З 2012 р. компанії, що входять до інвестиційного портфелю Dell Technologies Capital створили більше 160 млрд дол. США ринкової вартості в секторах корпоративної і хмарної інфраструктури. Компанія інвестує на всіх стадіях, приділяючи особливу увагу провідним раундам фінансування стартапів на ранніх стадіях [19].

Правила інвестиційної політики компанії передбачають інвестиції в проект лише тоді, коли інвестиційний менеджер вважає, що проект має можливість генерувати мінімальну реальну IRR (внутрішню ставку прибутку) у розмірі 8% на рік протягом тривалості інвестування на основі без кредитного плеча (співвідношення грошей трейдера до загального об'єму коштів, якими він торгує). Розвиток бізнесу без інвестицій практично неможливий. В результаті здійснених інвестицій компанія може поліпшити

свою конкурентну позицію по відношенню до інших підприємств і виділитися як лідер в світовому масштабі.

З моменту виходу Dell Technologies на міжнародний ринок у світі і в промисловості відбулися деякі зміни пов'язані з інвестиціями. На глобальному рівні підприємство стало свідком нової торгової напруженості, політичних махінацій, пандемії і соціально-економічних змін. В галузі комп'ютерної електроніки, тим часом, спостерігавсь тривалий вибух даних, що супроводжується зростанням популярності інвестицій в хмарні технології, 5G і штучний інтелект [16].

Це стало цікавим часом для роботи на ринку, будь то інвестор або публічна компанія. Зараз, як ніколи раніше, існує необхідність в ясності і послідовності для акціонерів та інвесторів, і в Dell Technologies це починається і закінчується особливим баченням досягнення поставленої мети [37]. Впродовж 2019-2021 рр. виставка Dell Technologies World (DTW) сформувала майданчик, на якій було презентовано бізнес-успіхи Dell Technologies Capital (DTC). Метою створення DTC є керування інвестиційною діяльністю в Dell Technologies і покращення інноваційних рішень для галузі. Dell Technologies Capital стала однією з найефективніших корпоративних венчурних фірм у світі[30]. DTC інвестувала більше 100 млн дол. в рік в 90 стартапів на ранніх стадіях, завершивши 38 [37].

Підприємство виділяє декілька основних завдань, які необхідно виконати, щоб досягти цього бачення і якнайкраще задовольнити потреби зацікавлених осіб:

- перемагати на ринках, що консолідуються, на яких компанія виступає як конкурентноспроможна, завойовуючи частку ринку і лідируючи в галузі в основних категоріях продуктів Dell Technologies
- впроваджувати інновації і інтегрувати усі продукти Dell Technologies, що означає заохочення інвестування в проривні технології, що охоплюють периферію, основний центр обробки даних і безпеку, включаючи венчурний підрозділ Dell Technologies Capital, для

створення дійсно диференційованих рішень;

- оптимізувати структуру інвестиційного капіталу, щоб забезпечити найкраще положення для майбутнього зростання і прибутку акціонерів-інвесторів (для цього необхідне ретельне управління грошовими потоками, скорочування заборгованість і розумні, довгострокові інвестиції відповідно до стратегії і бачення компанії).

Що стосується інновацій, то Unified Workspace, Dell Technologies Cloud Platform і запущена в 2021 р. платформа зберігання даних PowerStore для середнього класу є відмінними прикладами того, як компанія впроваджує інновації і спільно з VMware розробляє нові інтегровані рішення для клієнтів. За останні п'ять фінансових років Dell Technologies інвестували близько 18 мільярдів доларів США в R&D³. Dell Technologies і нині займає 16-е місце у світі по кількості виданих патентів, що в свою чергу, успішно використовується для підвищення інвестиційної привабливості компанії [38].

Визначаючи плани щодо покращення інвестиційної привабливості, Том Світ – фінансовий директор компанії Dell Technologies, зазначив: «Ми націлені на створення довгострокової вартості для інвесторів і оптимізацію структури капіталу. Наша ліквідність висока: на кінець першого фінансового кварталу 2021 р в розпорядженні було понад 13 млрд дол. інвестицій» [38]. За останні два роки Dell Technologies отримали дохід більше 180 млрд дол. США, а також значні інвестиції в дослідження, інновації і розвиток інвестиційного портфеля, що дозволяє компанії займати унікальне положення в цьому цифровому десятилітті. Це сприяє розширенню інфраструктури, використанню гібридних хмарних технологій, новітнього програмного забезпечення і безпеки у міжнародному бізнесі [38].

Необхідно зазначити, що проведений аналіз динаміки і структури капіталу і фінансових інвестицій компанії показав нерівномірність змін в динаміці інвестицій. Власне обсягу грошових потоків від інвестиційної діяльності Dell Technologies більш наглядно можна побачити на рис. 1.2.

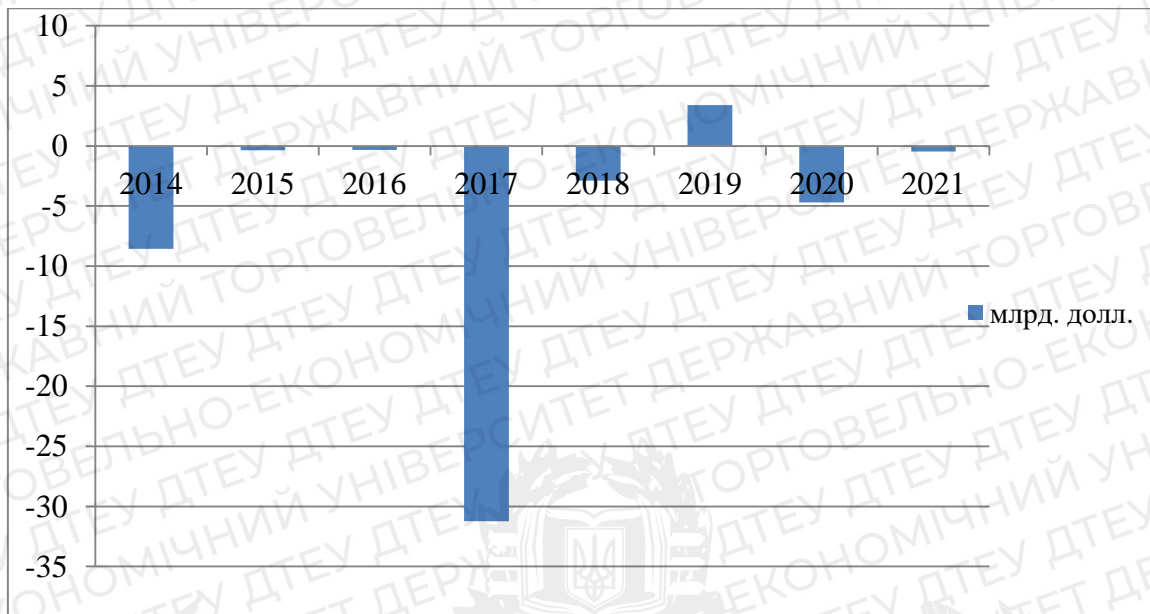


Рис. 1.2. Грошовий потік від інвестиційної діяльності ТОВ «Dell Technologies» за 2014-2021 рр. [37]

Грошовий потік від інвестиційної діяльності можна визначити як загальну зміну грошових коштів в результаті інвестицій компанії. Грошовий потік Dell Technologies від інвестиційної діяльності за квартал, що закінчився 31.10.2021 р, склав 2,053 млрд дол. збільшившись за рік на 77,96%. Грошовий потік Dell Technologies від інвестиційної діяльності за дванадцять місяців, що закінчилися 31.10.2021 р., склав -0,114 млрд дол., знизившись на 98,26% порівнянню з попереднім роком. Річний грошовий потік Dell Technologies від інвестиційної діяльності за 2021 рік склав -0,46 млрд дол., що на 90,18% менше, ніж в 2020 р. Грошовий потік Dell Technologies від інвестиційної діяльності за 2020 рік склав -4,686 млрд дол., що на 238,27 % менше, ніж в 2019 р. [34]. Як видно з рис. 1.2, за 2017-2021 рр. , компанія потребує значних змін в організації та реалізації інвестиційної діяльності.

Щорічно компанія має чисті інвестиції, хоча чіткої тенденції до їх зростання не спостерігається. З формальної точки зору можна говорити про розширені інвестиції. Сума використаного накопиченого капіталу останніми роками має тенденцію до зростання. Об'єм коштів, що направляються на залучення позаоборотних активів, росте щороку, але загальна тенденція - до прискорення темпів. Результатом загальної інвестиційної діяльності є чистий

доход, але чіткої залежності між інвестиціями і чистим доходом немає.

При інвестуванні підприємство в першу чергу віддає перевагу внутрішнім джерелам формування власних інвестиційних ресурсів, серед яких найбільш важливими є чистий прибуток і амортизаційні відрахування. Для суб'єктів великого недержавного підприємництва залучення зовнішніх джерел формування власних інвестиційних ресурсів (пакети акцій, додатковий акціонерний капітал і так далі) менш ризиковано. У ринковій економіці існує безліч сприятливих умов для інвестицій. В той же час будь-яка з корпорацій має обмежені фінансові ресурси, доступні для інвестування. Dell Technologies необхідно діяти відповідно до своєї інвестиційної стратегії в цілому, а також брати до уваги положення інвестиційної політики. У основі реалізації інвестиційної політики і стратегії лежить розробка інвестиційних програм (портфелів). Активна структура інвестиційної стратегії слід розцінювати як передумову для побудови ефективної системи корпоративного управління. Це сприяє активнішій дивідендній політиці, є необхідною умовою для здійснення інноваційного розвитку (або ж використання інноваційної моделі розвитку), а до того ж це дозволяє компанії переходити до найбільш прийнятних фаз життєвого циклу, а саме до зростання і стабільного розвитку.

Отже, що обов'язковою вимогою для здійснення інвестиційною діяльністю є наявність інвестиційних ресурсів, які можуть притягуватися як з внутрішніх, так і із зовнішніх джерел. Для реалізації великих інвестиційних проектів і програм (інвестиційних портфелів), як правило, необхідно мобілізувати засоби зовнішніх інвесторів у вигляді кредитів банків і додаткових пакетів акцій у відкритих акціонерних товариствах за рахунок обмеження внутрішніх джерел фінансування. При цьому можливість такого запозичення може бути гарантована тільки за умови, що потенційні інвестори підприємства, як суб'єкта міжнародного бізнесу будуть упевнені в поверненні засобів і отриманні хорошого прибутку на вкладений.

Висновки до розділу 1

Систематизовано науково-теоретичні підходи щодо сучасних аспектів формування інвестиційної політики підприємства як суб'єкта міжнародного бізнесу, що дає можливість стверджувати про важливість цієї сфери діяльності.

Визначено, що інвестиційна політика – це форма реалізації ідеології інвестування і інвестиційної стратегії компанії в частині найбільш важливих аспектів інвестиційної діяльності на окремих етапах її реалізації. В протилежність інвестиційній стратегії в цілому, інвестиційна політика формується тільки для конкретних напрямів інвестиційної діяльності підприємства, що вимагає забезпечення найбільш результативного менеджменту для досягнення основної стратегічної мети цієї діяльності.

Зазначено, що механізм інвестиційної політики являє собою сукупність форм та методів формування і використання фінансових ресурсів з метою забезпечення відповідних потреб підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу для реалізації інвестиційних проектів, реконструкції та модернізації ресурсної складової підприємства, упровадження новітніх технологій.

Проаналізовано складові елементи інвестиційної політики та інвестиційної діяльності в цілому, їх взаємовідносини, складено їх стислу, за об'ємом, характеристику в якій розкрито їх роль в інвестиційних процесах. На основі проведеного дослідження, можна констатувати про те, що інвестиційна політика має бути комплексною розробкою та охоплювати максимальну кількість інформації про джерела інвестицій з урахуванням усіх зовнішніх і внутрішніх чинників впливу, величині очікуваного доходу і термінах реалізації поставлених завдань.

Розглянуто різні методи оцінки інвестиційної політики, можна сказати, що один вибраний метод не можна використати для оцінки усіх нюансів, оскільки він характеризуватиме тільки один показник, що недоцільно. Виявлено, що для оцінки інвестиційної політики необхідно застосовувати декілька методів, що дозволить реалістичніше оцінити доцільність її реалізації.

РОЗДІЛ 2

РЕКОМЕНДАЦІЇ ЩОДО РОЗВИТКУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПОЛІТИКИ ТОВ «DELL TECHNOLOGIES» У МІЖНАРОДНОМУ БІЗНЕСІ

2.1. Оцінка сприятливості середовища міжнародного бізнесу ТОВ «Dell Technologies»

В контексті виявлення ринкових тенденцій та обґрунтованого аналізу середовища міжнародного бізнесу Dell Technologies, в першу чергу необхідно визначити основні фактори впливу на внутрішнє та зовнішнє середовище підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу. Враховуючи, що середовище міжнародного бізнесу не є однорідним, важливо систематизувати фактори, які прямо чи опосередковано впливають на ефективність підприємницької діяльності [19, с. 150] Адже саме це середовище створює безліч можливостей і загроз для учасників в тому числі і Dell Technologies (рис. 2.1).

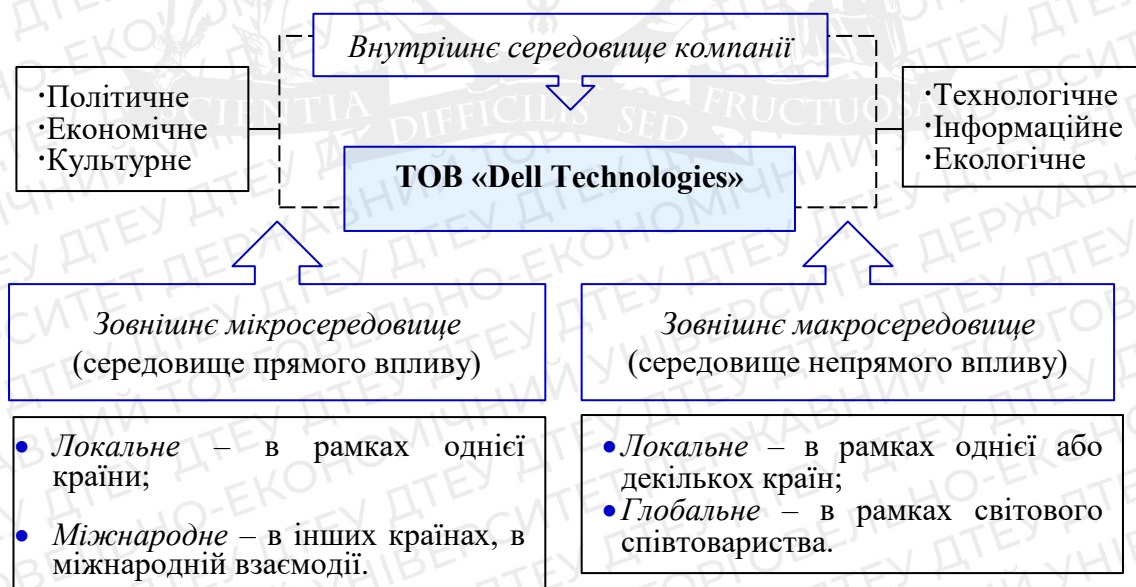


Рис. 2.1. Структура бізнес-середовища ТОВ «Dell Technologies»*

Джерело: розроблено автором на основі [34]

Культурне, політичне і технологічне середовище виступають визначальними чинниками успіху підприємства на глобальних ринках.

Аналіз показує, що людські чинники роблять значний вплив на підприємницькі операції. Політичні системи і державне регулювання ділових операцій мають велике значення для успіху підприємців на міжнародному ринку.

Технологічний аспект середовища розвитку міжнародного бізнесу включає чинники, пов'язані з матеріалами і машинами, використовуваними у виробництві товарів і послуг. Сприйнятливість організацій до нових технологій і прийняття нових технологій споживачами впливають на рішення, що приймаються в організації. Оскільки жодна з фірм не може контролювати зовнішнє середовище, їх успіх залежить від того, наскільки добре вони адаптуються до зовнішнього середовища. Важливим аспектом міжнародного бізнес-середовища є рівень і прийняття технологічних інновацій в різних країнах.

Дослідження бізнес-середовища є актуальною проблемою наукових і прикладних досліджень. Згідно з авторською гіпотезою, бізнес-середовище, разом з діями персоналу, вживаними технологіями і ресурсами, є основними чинниками ефективності бізнесу. Бізнес-середовище – це сукупність сил, чинників і суб'єктів, які формують і впливають на функціонування підприємств. Проте визначення бізнес-середовища є важливим питанням. Так, для конкретного підприємства бізнес-середовище може розглядатися як внутрішнє і зовнішнє середовище.

Внутрішнє середовище підприємства є джерелом його ефективного функціонування, оскільки включає потенціал розвитку впродовж певного періоду часу. Але внутрішнє середовище також може бути джерелом проблем і навіть банкрутства підприємства. Внутрішнє середовище підприємства як частина загального середовища знаходиться усередині підприємства і безпосередньо впливає на потенціал підприємства, як учасника міжнародного бізнесу. Характеристика внутрішнього середовища підприємств включає:

- людські ресурси, які включають такі процеси, як: взаємодія менеджерів

і працівників; наймання, навчання і кар'єрне зростання персоналу; оцінка результатів праці і стимулювання; створення і підтримка взаємовідносин між співробітниками;

- організаційний потенціал включає: комунікаційні процеси; організаційні структури; норми, правила, процедури; розподіл прав і обов'язків; ієрархія підпорядкування;
- виробничий потенціал включає: різні характеристики виробничих процесів, забезпечення і зміст складських приміщень; утримування технологічного парку; дослідження і розвиток;
- маркетинговий потенціал – охоплює ті процеси, які пов'язані зі збутом продукції : ціноутворення, просування продукції на ринку, вибір ринків і систем розподілу;
- маркетинговий потенціал охоплює ті процеси, які пов'язані зі збутом продукції: ціноутворення, просування продукції на ринку, вибір ринків[32].

Зовнішнє середовище безпосередньо оточує і впливає на підприємство.

Підприємство міжнародного менеджменту, таке як Dell Technologies, визначає контрольовані чинники разом з чинниками, визначуваними діяльністю стратегічних партнерів, постачальників, конкурентів, посередників і клієнтів.

До об'єктів зовнішнього мікросередовища також відносяться закони і державні органи, профспілки, преса і інші державні і неурядові організації, з якими контактує фірма. Зовнішнє середовище є джерелом ресурсів, необхідних для підтримки її внутрішнього потенціалу на належному рівні.

Підприємство знаходиться в стані постійного обміну із зовнішнім середовищем, що забезпечує можливість. Тому для компанії існує вірогідність того, що не буде можливості отримати необхідні ресурси із зовнішнього середовища [12]. Це може ослабити її потенціал і привести до багатьох негативних наслідків для компанії. Зовнішнє середовище є джерелом забезпечення організації ресурсами, необхідними для підтримки її

внутрішнього потенціалу на потрібному для досягнення цілей рівні.

Макросередовище міжнародного бізнесу забезпечує зовнішні умови для функціонування підприємства. Вивчення економічних аспектів макросередовища пов'язане з формуванням і розподілом ресурсів. Аналіз розміру валового національного продукту, рівня інфляції, рівня безробіття, банківських процентних ставок, продуктивності праці, податкових ставок, платіжного балансу, норми накопичення і так далі платіжного балансу, норми накопичення і так далі дозволяє визначити початкові умови для функціонування торгового підприємства [3].

Успіх підприємства безпосередньо залежить від загального рівня економічного розвитку, наявності природних ресурсів, природно-кліматичних умов, міри розвитку галузевої конкуренції, демографічних і трудових. Бізнес-середовище відрізняється високою динамічністю, інформаційною невизначеністю і непередбачуваністю подій і результатів своєї діяльності, що вимагає перегляду традиційних підходів до формування конкурентних стратегій і управління в глобальному економічному просторі.

Міжнародне ділове середовище є багатовимірним, оскільки воно включає різні речі, такі як політичні ризики, культурні відмінності, валютні ризики, юридичні і податкові питання [29]. Тому міжнародне ділове середовище має вирішальне значення як для інвестиційної політики так і ключову роль в зростанні і розвитку компанії в цілому. Варто зауважити, що корпорація Dell Technologies використовує різні стратегії для виходу на нові ринки і збереження конкурентоспроможності. Постійне вдосконалення, інновації і творчий підхід компанії зробили її продукцію конкурентоздатною.

З розвитком глобалізації переважна більшість великих підприємств шукають ринки, технології, робочу силу і капітал в глобальному масштабі, вони стають багатонаціональними підприємствами і використовують ряд способів для виходу на світовий ринок. Компанія Dell Technologies виходить на свої цільові ринки через режим прямих іноземних інвестицій (ПІІ). Прямі інвестиції – це інвестиції, які дають інвесторові контрольний пакет акцій

іноземної компанії, більше того, компанія не лише привносить капітал, але і управління, продажі, фінанси і технології [13]. Dell Technologies зазвичай проводить ретельне дослідження ринку перед виходом на іноземний ринок, коли мета визначена Dell Technologies може отримати повний прибуток і повноваження по управлінню, і, звичайно ж, вона бере на себе усі операційні ризики. Щоб продавати свою продукцію за конкурентоздатною ціною, компанія приступила до реалізації стратегій зниження витрат. Це включає переробку, економію на масштабі і впровадження високих технологій у свої процеси. Компанія дотримується стратегії прямого виробництва.

Ця стратегія гарантує, що цикл виробництва продукції розпочинається з розробки компанією дизайну і закінчується у відділі експорту для продажу зробленої продукції [17]. Ця стратегія допомагає компанії робити продукцію, яка відповідає потребам споживачів. Dell Technologies може отримати повний прибуток і повноваження по управлінню, і, звичайно ж, вона бере на себе усі операційні.

Для виходу на міжнародний ринок компанія використовує інтегровану стратегію маркетингових комунікацій (IMCS). Стратегія об'єднала різні стратегії маркетингу, такі як реклама, підтримка хороших стосунків з громадськістю, участь в соціальній корпоративній відповідальності, використання стимулювання збуту і прямий маркетинг [9]. При наборі персоналу компанія шукає досвідчених співробітників як в місцевому середовищі, так і за кордоном. Топ-менеджмент і керівники відділів мають досвід роботи в різних компаніях і компетенції щодо керування відділами.

Dell Technologies має ефективне управління ланцюжком постачань, яке піклується про пряму, зворотну і реверсивну логістику в компанії. В якості етичної політики компанія проводить "зелене" управління ланцюжком постачань в якості міри по збереженню довкілля. Це привело до міжнародної конкурентної переваги. Компанія Dell Technologies використала можливості, що надаються глобальним ринком, диверсифікувавши свою діяльність в інших країнах. Щоб протистояти викликам глобального ринку, компанія

приступила до постійного вдосконалення продукції і її диференціації.

Щодо глобальних викликів в міжнародному бізнес середовищі, які компанія тримає у фокусі, то насамперед, потрібно зауважити економічних тенденцій в різних країнах, особливо в нинішню епоху відновлення після світової фінансової кризи. Потреби і переваги споживачів не статичні, а міняються з часом. Щоб задовольнити споживачів, дослідницький відділ визначає їх очікування і відповідним чином консулює компанію.

Наприклад, виникла заклопотаність з приводу збереження довкілля, і клієнти більш охоче купують у компаній, які захищають довкілля через свої процеси і продукти. Участь в соціальній корпоративній відповідальності, що відповідає очікуванням споживачів, сприятиме розвитку лояльності клієнтів. Основними конкурентами Dell Technologies в Китаї є IBM, Hewlett - Packard і Lenovo, які захопили велику частку ринку, тому структура конкуренції у галузі інформаційних технологій є проміжною між досконалою конкуренцією і монополістичною конкуренцією, і Dell Technologies вимушена використати ПШ, щоб мати можливість конкурувати з цими агресивними компаніями. Більшість з конкурентів мають схожу з Dell Technologies стратегію і продукцію. Проблема в тому, що компанія Dell Technologies далеко пішла від тих часів, коли її система виробництва і дистрибуції була значною конкурентною перевагою. Компанія Hewlett - Packard, яка зараз є найбільшим у світі виробником ПК, має відносно бережливу структуру витрат, в той же час підштовхуючи своїх продавців до великих обсягів продажів.

Дуже важливим питанням для Dell Technologies є постійна цінова війна на висококонкурентному ринку ПК. Як свідчать дані IDC, ціновий тиск у галузі ПК був особливо сильним в 2013-2014 рр. За останні 15 років середня світова ціна за одиницю ПК і монітор помітно знизилася, і в 2016 р. настільні комп'ютери і ноутбуки продавалися в середньому за ціною менше 1100 і 1400 дол. США відповідно, а багато моделей доступні за ціною значно нижче 1000 доларів США [11]. З поправкою на поліпшення якості це зниження цін стає

ще значнішим. Також зменшилася різниця в цінах між США і іншими регіонами. Компанія Gartner вказала, що навіть сьогоднішній популярності міні-ноутбуків буде недостатньо для того, щоб міжнародний ринок ПК не постраждав в нинішніх економічних умовах впродовж наступного року. Це, у свою чергу, приведе до поглиблення цінової війни і подальшої консолідації.

Отже, актуально оцінивши сприятливість середовища міжнародного бізнесу ТОВ Dell Technologies, підсумуємо, що зовнішні ринки є комплексним явищем відповідно до різноманітності та певної унікальності національних ринків, з цього випливає, що освоєння та утримання на глобальному ринку вимагає сукупність диверсифікованих та адаптованих стратегій та дій, що пов'язані між собою єдиним економічним аспектом, а саме — створення фундаменту для реалізації адаптованої до ринку інвестиційної політики, що дозволяє підприємству увійти на ринок, без втрат у якості та кількості інвестицій.

2.2. Пріоритети розвитку інвестиційної політики

ТОВ «Dell Technologies» на зовнішніх ринках

В умовах загострення міжнародної конкуренції, сприяння розвитку інвестиційної політики можуть бути успішними, якщо вона реалізується в контексті прогресивних підходів та покращення інвестиційного клімату. У міру того як ТОВ «Dell Technologies» буде створювати сприятливе інвестиційне середовище, заходи щодо цих процесів можуть стати корисними інструментами для залучення нових інвесторів, особливо на невеликих, більше видалених ринках або в країнах, де в недавньому минулому спостерігалася макроекономічна і політична нестабільність. Ефективне заохочення інвестицій буде корисним для привернення уваги до вигідних інвестиційних можливостей шляхом виявлення місцевих партнерів і позитивного іміджу.

Досвід компаній HP та Asus свідчить, що якщо немає прихильності інвестиційним агентствам щодо просування інвестицій з боку уряду, компанія з меншою вірогідністю досягне успіху в залученні нових інвесторів. Для Dell Technologies важливе фінансування, щоб утримувати кваліфікованих і мотивованих співробітників [31]. Досвід конкурентів також свідчить про те, що агентства, що мають зв'язки з центром уряду і представлені в раді директорів представниками приватного сектора, мають більшу популярність і авторитет. Вони динамічніші і здатні адаптуватися до економічних умов, що змінюються, що є важливим питанням для підприємства як суб'єкта міжнародного бізнесу.

За класичною моделлю розвитку інвестиційної політики на зовнішніх ринках в період криз (фінансових, соціальних, екологічних) використання економічного зростання для стійкого і інклюзивного розвитку є важливим. Інвестиції є основними рушійною силою такого зростання. Мобілізація інвестицій і забезпечення того, щоб вони сприяли досягненню цілей стійкого розвитку, тому є пріоритетом для будь якого підприємства [32].

Проте, на фоні вже наявних концепцій з'являється нове покоління

інвестиційної політики, яке переслідує ширший і складніший порядок денний в сфері політики розвитку на зовнішніх ринках при одночасному створенні або підтримці в цілому сприятливого інвестиційного клімату [29]. Інвестиційна політика "нового покоління" ставить інклюзивне зростання і стійкий розвиток в центр зусиль із залучення інвестицій і отримання вигод від них. Хоча самі по собі ці концепції не є новими, до теперішнього часу вони не були систематично інтегровані в основні напрями інвестиційної політики. Інвестиційна політика "нового покоління" спрямована на практичне втілення стійкого розвитку в конкретних заходах і механізмах на національному і міжнародному рівнях, а також на рівні розробки і реалізації політики[33]. Саме ці модернізовані варіанти класичних засобів розвитку інвестиційної політики на глобальному ринку і повинні стати головним пріоритетом для ТОВ «Dell Technologies». В цілому, інвестиційна політика "нового покоління" спрямована на те, щоб:

- створити синергію з ширшими цілями економічного розвитку або промислової політики, і досягнення безперешкодної інтеграції в стратегії розвитку стратегії;
- сприяти відповідальній поведінці інвесторів і впроваджувати принципи корпоративної соціальної відповідальності
- забезпечити ефективність політики при її розробці і реалізації, а також інституціонального середовища, в якому вона функціонує [34].

Процес стійкого розвитку інвестиційної політики розглядається в зарубіжних і вітчизняних теоретичних дослідженнях як складне, багатовимірне і жорстко структуроване явище, базується на обліку і аналізі численних чинників.

Слід зауважити, що будь-який розвиток, в тому числі й розвиток інвестиційної політики починається з ефективного формування інвестиційних ресурсів. В процесі освоєння зовнішніх ринків, ТОВ «Dell Technologies» необхідно звернути увагу задоволення потреби в придбанні необхідних інвестиційних активів і оптимізувати їх структуру з точки зору

забезпечення ефективних результатів інвестиційної діяльності, визначення ефективності впливає з порівняння між Dell Technologies та їх основними конкурентами по сальдо вільного капіталу трансформованого в інвестиційні ресурси, відповідно, якщо сальдо нижче за аналогічний показник у конкуруючих підприємств, то обрану інвестиційну стратегію можна вважати невдалою, якщо показник вищий за середній (або відповідає йому) по міжнародних підприємствах на зовнішньому ринку, таку інвестиційну політику можна вважати успішною, та брати її основні елементи як доповнення в розробці майбутніх інвестиційних проєктів. Процес управління інвестиціями підприємства враховує основні чинники, що впливають на його стабільне функціонування та орієнтується на систему критеріїв, що дозволяють оцінювати і прогнозувати параметри стійкого розвитку фірми в кризових ситуаціях [36]. Виходячи з цього, пропонується наступна модель удосконалення інвестиційної політики підприємства – суб'єкта міжнародного бізнесу (рис. 2.2.)

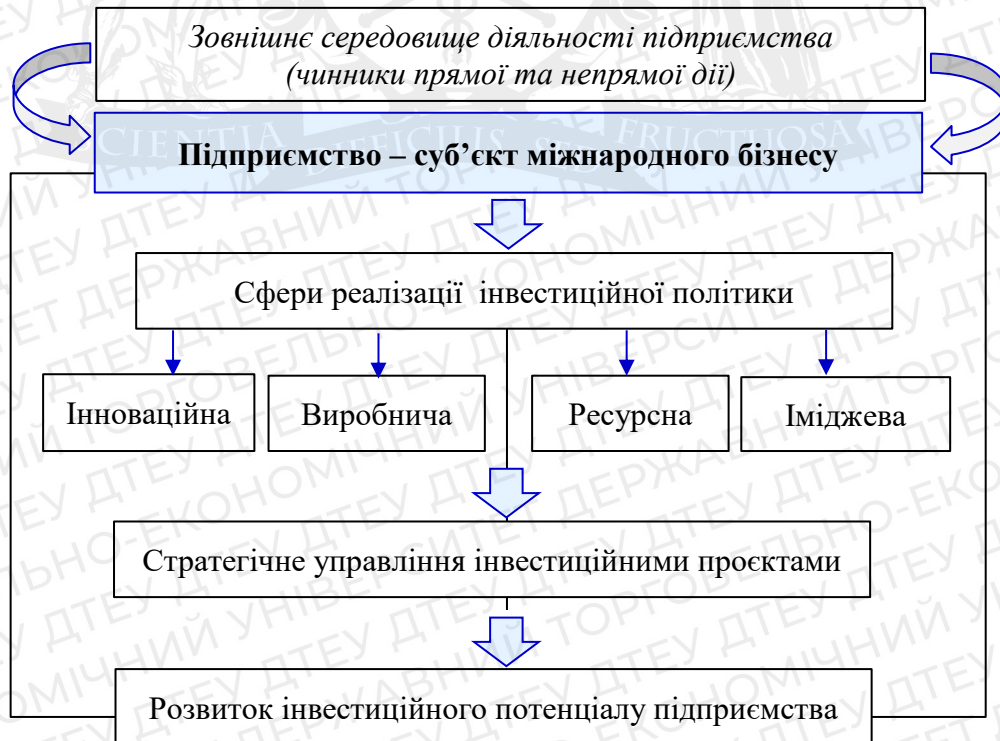


Рис. 2.2. Модель удосконалення інвестиційної політики підприємства*

*Джерело: розроблено автором

Таким чином, інвестиційні ресурси є головним інструментом для впровадження концепцій вдосконалення інвестиційної політики на внутрішніх ринках, вважаю доцільним запропонувати основні методи підвищення обсягу інвестиційних ресурсів, а саме: 1) підвищення рентабельності підприємств і можливості самофінансування, тобто здійснення власних інвестицій; 2) створення галузевих і міжгалузевих амортизаційних фондів на основі економічно обґрунтованих норм амортизації; 3) випуск цінних паперів під конкретні проекти для широкого залучення засобів підприємств; 4) залучення засобів позабюджетних та інноваційних фондів, комерційних банків, внутрішніх інвестиційних кредитів; 5) використання іноземних інвестицій, кредитних ліній і позик міжнародних фінансових інститутів і так далі [40].

Активна участь на ринку цінних паперів має первинне значення для підвищення інноваційного потенціалу підприємства, оскільки активізація діяльності на фондовому ринку створює додаткові можливості для залучення інвестиційного капіталу за рахунок додаткової емісії акцій.

Найпривабливішим, та найнадійнішим методом фінансування інвестиційних проектів для Dell Technologies є самофінансування, яке здійснюється виключно шляхом власних внутрішніх засобів компанії, що включають : чистий прибуток, амортизаційні відрахування, страхові відшкодування, іммобілізовані надлишки основного та обігових коштів, нематеріальних активів і так далі [21]. Такий метод фінансування передбачає можливість підприємства відшкодувати витрати, здійснювати з отриманого доходу матеріальне стимулювання працівників, вирішити питання розвитку інвестиційної політики і забезпечення сталого розвитку підприємства [36].

Для підприємства Dell Technologies що має задовільний фінансовий стан, при якому 61-80% розрахункових показників відповідають нормативним значенням, доцільно розробити інвестиційну стратегію помірною зростання, основною метою якої є поступове збільшення обсягів

виробництва і забезпечення його ефективності, при вдалій реалізації інвестиційного потенціалу, після досягнення 81-90% відповідності розрахункових показників до норми, необхідно формувати інвестиційну стратегію прискореного зростання, яка дозволяє отримати довгострокові конкурентні переваги за рахунок комплексного технічного переоснащення і модернізації, вдосконалення системи управління інвестиціями, навчання персоналу і формування ефективного людського капіталу [14].

Нові завдання стратегії висувають нові вимоги компанії до компетентності персоналу. Йдеться про стратегічне бачення, постановку поточних завдань, розробку стратегічних альтернатив, стратегічний аналіз і так далі. Вони повинні надати результати попередньої підготовки в цілому і сформулювати типові завдання професійної діяльності. Результати попередньої підготовки формують базовий рівень компетенції управлінського персоналу, який здійснюватиме стратегію на підприємстві, а типові завдання професійної діяльності вказують на додаткові компетенції, а саме:

Інноваційний менеджмент на теоретичному осмисленні і застосування інструментарію по напрямках інновації, інноваційне оновлення, інноваційна діяльність, інноваційний процес і його елементи, інноваційний розвиток, інноваційна діяльність, інноваційні рішення, інноваційні продукти, інноваційний цикл, функції інновацій та ін. [25].

Глобальний рух фінансового капіталу, посилення конкуренції між фінансовими і кредитними установами, поява нових можливостей в розвитку фінансового ринку, кризові ситуації – головні причини необхідності інвестування в ті сфери які вимагають інвестиційних ресурсів, у випадку Dell Technologies таким перспективними сферами є 5G технології та штучний інтелект.

Створення простору для інвестиційної політики Dell Technologies на зовнішніх ринках вимагає також активне проведення інноваційної політики, тобто їх синергію [22]. Механізм управління інноваційно-інвестиційною

діяльністю, має бути спрямований на вдосконалення економічних, організаційних, технічних і наукових процесів. Результат діяльності такого механізму залежить від точності і узгодженості цих процесів.

Безперервність управління забезпечується на стику процесів, що, у свою чергу, дає можливість досягти запланованих результатів. Результатом інноваційно-інвестиційної діяльності підприємства є розробка механізму управління підприємством, що критично важливо в контексті її удосконалення. Крім того, розроблення основних напрямків інноваційно-інвестиційної політики підприємства вимагає обґрунтування системи заходів щодо стимулювання інноваційної діяльності на всіх етапах життєвого циклу розробки і виробництва продукції, включаючи поширення на фундаментальні дослідження і інвесторів. [41]

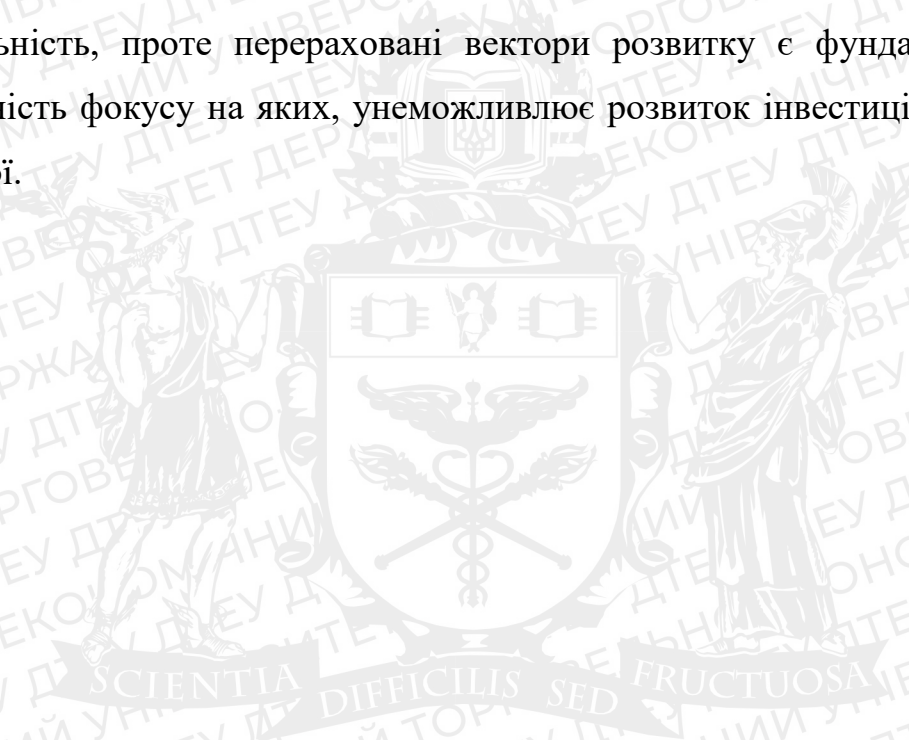
Інвестиційні можливості на зовнішніх ринках і в цілому для підприємства визначають інновації. Інновації сьогодні об'єднують науково-технічний розвиток, менеджмент і економіку. При впровадженні інновацій, Dell Technologies отримує конкурентні переваги, тим самим витіснить конкурентів з ринку і переможе в конкурентній боротьбі.

В розділі було обґрунтовано що, активізація інвестиційної діяльності підприємств можлива тільки за умови, що створений сприятливий інвестиційний клімат в галузі, тобто середовище, сформоване під впливом політичних, економічних, соціальних і інших чинників, що визначають умови інвестиційної діяльності компанії і міру ризику інвестиційних рішень.

Підтримка інвестиційних процесів Dell Technologies повинна стати одним з його пріоритетів в цілях підвищення ефективності і конкурентоспроможності виробництва товарів (робіт, послуг). Застосовуючи різні механізми регулювання інвестиційної діяльності, слід враховувати наявний рівень розвитку підприємства, стан науково-технічної складової, правову регуляцію зовнішніх ринків, рівень ризику і мети, інтереси і вимоги інвесторів, гнучко комбінуючи вище перелічені компоненти між собою.

Отже, головні пріоритети розвитку інвестиційної політики

підприємства Dell Technologies повинні бути націлені на компетентність персоналу, ефективність інвестиційних стратегій, якість та кількість фінансових ресурсів, вироблення і підтримка позитивного іміджу компанії та відповідного інвестиційного клімату як наслідок, продуктивність інноваційної політики, як необхідна умова підтримки конкурентноздатності підприємства. Варто зазначити, що деякі пріоритети розвитку інвестиційної політики підприємства можуть бути зміщені з часом, поступово втрачаючи актуальність, проте перераховані вектори розвитку є фундаментальними, відсутність фокусу на яких, унеможливорює розвиток інвестиційної політики як такої.



Висновки до розділу 2

Надано оцінку сприятливості середовища розвитку підприємства-суб'єкта міжнародного бізнесу, наголошено на важливості врахування культурних, політичних і технологічних чинників при виході на зовнішні ринки, проведено аналіз фінансового, технологічного та кадрового стану підприємства ТОВ «Dell Technologies» та виділення ролі внутрішнього бізнес-середовища підприємства для втілення ефективних інвестиційних проектів на зовнішніх ринках. Визначено сутність економічних аспектів макросередовища пов'язаних з формуванням і розподілом ресурсів.

Розглянуто пріоритети стратегічного управління інструментами інвестиційної політики для її розвитку на зовнішніх ринках. Згадані інструменти реалізації інвестиційної політики були розглянуті в контексті її оптимізації під стан та потреби компанії ТОВ «Dell Technologies».

Запропоновано заходи щодо вдосконалення стратегічного управління інвестиційною політикою підприємства вписуються в теоретико-методологічну концепцію стійкого розвитку підприємства і дозволяють здолати стихію ринкових стосунків, забезпечити врівноважений поступальний розвиток.

Поглиблено розуміння сутності механізмів розвитку інвестиційної діяльності на зовнішніх ринках. Стратегічне управління, визначення пріоритетів розвитку в сучасних умовах вимагає модернізації підприємства, впровадження відповідних технологій і методів організації бізнес процесів, що припускає зміну інвестиційної політики і впровадження досконаліших інструментів для її аналізу та реалізації.

Встановлено пріоритетне значення для реалізації інвестиційної діяльності підприємства відіграє встановлення її ефективності, тобто міри, що визначає ступінь результативності інвестиційної діяльності, що передбачає визначення оптимального співвідношення результатів інвестування та необхідних для його отримання інвестиційних витрат.

ВИСНОВКИ ТА ПРОПОЗИЦІЇ

В даному науковому дослідженні на прикладі ТОВ «Dell Technologies» було проаналізовано та визначено, як окремі аспекти інвестиційної політики підприємства як суб'єкта міжнародного бізнесу, так і усю систему інвестиційної політики в цілому, що дає можливість сформулювати відповідні узагальнення:

Застосовано методи аналізу інвестиційної політики дають змогу сприймати інвестиційний процес підприємства з точки зору ефектів і змінних, що пояснюють вплив від здійснених інвестицій на підприємствах на розвиток не тільки інвестиційної політики самого підприємства, а й ринку в цілому. Крім того, отримані результати значною мірою описують питання про підходу до інвестицій залежно від джерел фінансування інвестицій.

Визначено, що розвиток підприємства суб'єкта міжнародного бізнесу та завоювання зовнішніх ринків без актуальної інвестиційної кампанії практично неможливий. Тільки результати здійснених інвестицій компанія може поліпшити свою конкурентну позицію по відношенню до інших підприємств і виділитися як лідер в регіоні або в національному або світовому масштабі. Джерело фінансування також грає ключову роль з точки зору ефективності інвестицій. Проаналізовано вплив матеріальних та нематеріальних факторів на становлення та розвиток інвестиційної політики та відповідне сприйняття інвестицій однаково, джерела фінансування.

У процесі наукового дослідження виявлено основні проблеми у цій сфері міжнародної діяльності з характер: високі економічні ризики і терміни окупності, а також вартість інновацій і вартість інноваційних проектів та ін. Нині очевидна необхідність в розробці інструментів і методів забезпечення і стимулювання реалізації інноваційного розвитку підприємств. Очевидно, що креативність і інноваційні стратегії отримали велике значення у всьому світі і відіграють важливу роль в міжнародній конкуренції. Завдяки впровадженню креативних і інноваційних підходів підприємства можуть позиціонувати

інвестиції як рушійну силу розвитку, яка інтегрує як внутрішні, так і зовнішні ресурси, а також створює цінність для споживача.

Акцентовано увагу на наступних проблемах, зокрема це необхідність: мобілізації і продуктивного використання інвестицій, підвищення рентабельності підприємств і можливості самофінансування, пошук інвестиційних ресурсів, доцільність синергії з ширшими цілями економічного розвитку, ускладнення процесу розробки та реалізації інвестиційної політики в умовах сьогодення, розробки та управління механізмом інноваційно-інвестиційної діяльності, вплив глобальних соціально-економічних та екологічних факторів на інвестиційні потоки, доцільність використання тих чи інших видів інвестиційних ресурсів. Наголошено увагу на важливості диверсифікації видів інвестування, як на основному елементі утримання підприємства в стані конкурентноспроможності так і сталого розвитку компанії в цілому.

З практичної точки зору, дослідження може слугувати як рекомендації для керівництва підприємства у контексті проведення оперативних дій і програм у сфері інвестиційної політики, а також для покращення взаємодії з інститутами бізнес-середовища, що надають підтримку підприємствам в отриманні доступу до капіталу в інвестиційних цілях.

Зауважено, що в першу чергу ТОВ «Dell Technologies» повинна запропонувати співробітникам більше можливостей для подальшого навчання і тренінгів, щоб зміцнити індивідуальні знання, які послугують фундаментом для розробки ефективних інвестиційних стратегій, отже й ефективної інвестиційної політики. Можна також створити більш відкрите комунікаційне середовище в компанії, в рамках інвестиційних проєктів. Такі заходи передбачають доцільність адаптації до середовища зовнішніх ринків, що постійно змінюється, через природні обмеження прямого способу. При послідовності реалізації цих заходів ТОВ «Dell Technologies» змогла б досягти високих розрахункових показників, що відповідають або вищі за аналогічний показник по ринку комп'ютерних технологій в середньому.

Важливим для ТОВ «Dell Technologies» має бути розвиток допоміжних технологій, в питанні розробки конкурентоспроможної інвестиційної політики, також підтримки ділових контакт з рядом основних інвесторів, щоб вони краще знали про свою продукцію і були упевнені в ній. В цілому, коли компанія досить сильна на внутрішньому ринку, вона готова використати глобальний підхід для отримання прибутку на світовому ринку, але режим виходу настільки складений, що таке багатонаціональне підприємство, як Dell Technologies повинне провести інтеграційне дослідження, ґрунтоване як на внутрішніх організаційних аспектах, так і на середовищі міжнародного бізнесу.

Обґрунтовано, що ТОВ «Dell Technologies» має приділяти більше уваги важливості прямих іноземних інвестицій для виходу на усі свої цільові ринки, що також включає придбання діючих підприємств шляхом їх злиття і поглинання. Вважаємо, що успіх ТОВ «Dell Technologies» залежить не лише від правильного рішення про вихід на зовнішні ринки та стратегії побудови інвестиційної політики але і від його ефективної і дієвої концепції роботи. Стратегія, яка може якнайкраще розподілити ресурс і задовольнити потреби компанії, створить ширший простір для глобальної інвестиційної діяльності компанії, дивлячись на компанію ТОВ «Dell Technologies» фокусування на цих двох аспектах є ключом успіху для підприємства.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Бланк А. І. Управління використанням капіталу. Особливості форми фінансового інвестування капіталу. URL: <http://library.if.ua/book/157/10282.html> (дата звернення 18.12.21).
2. Бондар, М. І. Стан та вдосконалення аналізу ефективності інвестицій Економіка та держава. 2008. № 2. С. 8-11.
3. Варченко О.М., Липкань О.В. Методичні підходи до оцінки інвестиційної діяльності сільськогосподарських підприємств. Інноваційна економіка. 2016. №3–4 (62). С. 29–38.
4. Вовчак, О. Д. Інвестування: навч. посібн. Львів: Вид-во «Новий Світ-2000», 2007.
5. Войнаренко М.П., Бушовська Л.Б. Інвестиційна діяльність як об'єкт управління. Економіка: реалії часу. Науковий журнал. 2015. № 5 (21). С. 40–44. URL: <http://economics.opu.ua/files/archive/2015/n5.html> (дата звернення 15.12.21).
6. Гладка Д.О. Методики аналізу ефективності інвестиційної діяльності. Матеріали XLVI Науково-технічної конференції факультету менеджменту та інформаційної безпеки Вінницького національного технічного університету (22–24 березня 2017 р.). URL: <file:///C:/Users/Игорь/Downloads/1852-6632-1-PB.pdf>. (дата звернення 18.12.21).
7. Гриценко Л.Л. Державна інвестиційна політика: сутність цілі, завдання. Наукові праці Кіровоград. нац. техн. ун-ту. Економічні науки. 2012. Вип. 22(2). С. 89-95. URL: [http://www.kntu.kr.ua/doc/zb_22\(2\)_ekon/stat_20_1/15.pdf](http://www.kntu.kr.ua/doc/zb_22(2)_ekon/stat_20_1/15.pdf) (дата звернення 18.12. 2021).
8. Дем'янчук О.Р., Костецький В.В. Актуальні проблеми корпоративних фінансів та фінансових ринків : збірник студентських наукових праць / відпов. за вип. О. В. Кнейслер; уклад.: Т. В. Письменна. Тернопіль:

- TNEU, 2017. С. 43-45. URL: <http://dspace.tneu.edu.ua/bitstream/316497/27811/1/43.PDF>. (дата звернення 23.12.21).
9. Доуртмес П.О. Теоретико-методичне забезпечення оцінювання інвестиційно-інноваційної діяльності промислового підприємства: автореф. дис. ... канд. екон. наук : спец. 08.00.04 / Пилип Олександрович Доуртмес; Нац. техн. ун-т «Харків. політехн. ін-т». Харків, 2018. 21 с.
 10. Економічний аналіз: навч. посібник / М. А. Болюх, В. З. Бурчевський, М. І. Горбаток та ін.; За ред. акад. НАНУ, проф. М. Г. Чумаченка. Вид. 2-ге, перероб. і доп. К.: КНЕУ, 2003.
 11. Задоя А.О. Міжнародна інвестиційна діяльність: навчальний посібник. Дніпро: Ун-т ім. Альфреда Нобеля, 2018. 122 с.
 12. Коломієць Н.О., Коломієць О.П. Аналіз інвестиційної діяльності підприємства. 2017. URL: http://repository.hdzva.edu.ua/jspui/bitstream/heroHDZVA/396/1/Kolomiiets_Analysis_of_investment_2017.pdf. (дата звернення 25.12.21).
 13. Кривов'язюк І.В. Функціонування та розвиток підприємств в умовах кризи: системно-аналітичний підхід: монографія. Луцьк: ЛНТУ, 2012. 392 с.
 14. Кривов'язюк І. В. Теоретичні засади управління інноваційно-інвестиційною діяльністю підприємства. Економічний форум. 2012. № 4. С. 288–297.
 15. Левандівський О.Т. Теоретичні засади інвестиційної діяльності. Актуальні проблеми розвитку економіки регіону: наук. журнал. Івано-Франківськ, 2016. Том 1, вип. 12. С. 98–104.
 16. Майорова Т.В. Інвестиційна діяльність: підручник. К.: Центр учбової літератури, 2009. 472 с.
 17. Матрос О.М. Аналіз інвестиційної діяльності підприємств: теорія та методологія: автореф. дис. на здобуття ступеня канд. екон. наук:

- 08.00.09 / Олена Миколаївна Матрос; Національна академія статистики, обліку та аудиту. К., 2011. 22 с.
18. Міжнародний бізнес: навч. посібник. / під заг. ред. Т. В. Орехової. Вінниця: ДонНУ імені Василя Стуса, 2017. 425 с.
19. Нкайя Б.Ж., Ларка М.І. Роль і значення інвестицій в діяльності підприємств. Стратегії інноваційного розвитку економіки України: проблеми, перспективи, ефективність «Форвард–2016». 7 Міжнар. наук.-практ. Internet-конф. студ. та молодих вчених. 27 грудня 2016 р. Харків: НТУ «ХП», 2016. С. 155–156.
20. Остапенко, О. І. Вдосконалення методів аналізу інвестиційних проектів. Інвестиції: Практика та досвід. 2008. №21. С.13-15.;
21. Пічугіна Т.С., Забродська Л.Д. Інвестиційна діяльність підприємства: сутність та зміст управління. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг. 2013. Вип. 2 (1). С. 146–154.
22. Рубан В.В. Теоретичні основи визначення ефективності інвестиційної діяльності підприємств. Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. Серія: Економіка і менеджмент. 2016. Вип. 17. С. 93–96.
23. Селіверстова Л.С., Міх О.М. Інвестиційна політика підприємства в контексті забезпечення сталого розвитку України. Ефективна економіка. 2019. № 11. URL: http://www.economy.nauka.com.ua/pdf/11_2019/16.pdf (дата звернення 15.12.2021).
24. Удалих О. О. Управління інвестиційною діяльністю підприємства: навчальний посібник. К.: ЦУЛ. 2006.
25. Федулова Л. І. Інноваційна політика / Федулова Л. І., Мазаракі А. А., Андросук Г. О. К. : Вид. КНТЕУ, 2012.
26. Федоренко В. Г. Інвестознавство: Підручник. 3-тє вид., допов. К.: МАУП, 2004. 480 с.

27. Чухно, А. А. Основи економічної теорії. Інвестиції: сутність, стимули, детермінанти, співвідношення із заощадженням і доходом URL: <http://library.if.ua/book/61/4395.html> (дата звернення 25.12.21).
28. Яришко, С. Я. Теоретичні аспекти аналізу інвестиційних проєктів. Інвестиції: Практика та досвід. 2009. №5. С.12-14.
29. Denha S.M. Concept of information and analytical support of management of efficiency of capital investments in enterprise activity. The genesis of genius. Scientific and educational journal; December 2015 # 5, Volume 1. Switzerland: Publishing Center of The international scientific association of economists «Consilium», Geneva, 2015, p. 37–40.
30. Dell Cash Flow from Investing Activities 2015-2021 | URL: <https://www.macrotrends.net/stocks/charts/DELL/dell/cash-flow-from-investing-activities> [access 16.12.2021].
31. Dell Technologies FY 2Q22 Results: Outlook Improves as Growth Acceleration Continues URL: <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=lcUS48204721>
32. Doing Business 2018. Reforming to Create Jobs. World Bank Group Flagship Report. URL: <http://www.doingbusiness.org/reports/global-reports/doing-business-2018> [access 16.12.2021].
33. Doing Business 2017, URL: http://www.doingbusiness.org/~/_media/WBG/DoingBusiness/Documents/Annual-Reports/English/DB2017-Full-Report.pdf [access 24.06.2018].
34. Ihnatenko O., Investment lending for the agro-industrial complex: theory and practice, URL: <http://www.msu.edu.ua/visn/wp-content/uploads/2018/01/2-8-2-2017-3.pdf> [access 16.12.2021].
35. Investment Policy Framework for Sustainable Development URL: https://unctad.org/system/files/official-document/diaepcb2012d5_en.pdf [access 16.12.2021].
36. Kandeewa V.V., Formation mechanism of innovation and investment

- activities of industrial enterprise. Theory and practical aspects of economics and industrial enterprises management, URL: <http://economics.opu.ua/files/archive/2015/No3/76-82.pdf> [access 16.12.2021].
37. Kobycheva O.S., Problems and prospects for development of banking project financing in Ukraine, URL: http://essuir.sumdu.edu.ua/bitstream/123456789/54628/5/Kobycheva_Proektne_finansuvannia.pdf [access 12.12.2021]
38. Sweet On Dell Technologies: Investing in the Vision URL: <https://www.delltechnologies.com/en-us/blog/sweet-on-dell-technologies-investing-in-the-vision/> [access 23.12.2021].
39. The Global Competitiveness Report 2017-2018. World Economic Forum. URL: <http://reports.weforum.org/global-competitiveness-index-2017-2018/>
40. The Global Innovation Index 2017, URL: <https://www.globalinnovationindex.org/> [access 15.12.2021].\
41. Luiela-Magdalena, C., Eugenia, T., & Oana, B. (2008). INTERNATIONAL MARKETING STRATEGY. Annals of the University of Oradea, Economic Science Series, 17(4), 848-850. Retrieved from Business Source Complete database. [access 16.12.2021].

