

Колесова Александра Владимировна, Студент  
Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет  
Kolesova Alexandra Vladimirovna, Student  
Saint Petersburg State University of Architecture and Civil Engineering

**РОЛЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ В СИСТЕМЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ  
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**  
**THE ROLE OF INVESTMENT POLICY IN THE SYSTEM OF ENSURING  
THE ECONOMIC SECURITY OF AN ENTERPRISE**

**Аннотация.** Проблема обеспечения экономической безопасности в современных условиях динамично меняющейся экономической среды приобретает особую актуальность. В научной статье изучена роль инвестиционной политики в системе обеспечения экономической безопасности предприятия. Инвестиционная политика рассмотрена как ключевой инструмент стратегического управления, влияющий на финансовую устойчивость, производственный потенциал, инновационное развитие и кадровую безопасность организации. Выявлено, что инвестиционная политика выступает не только инструментом расширения и модернизации деятельности предприятия, но и механизмом снижения внутренних и внешних рисков. Проанализированы основные направления инвестиционной политики и их влияние на ключевые составляющие экономической безопасности. Обоснована важность комплексного подхода к формированию инвестиционной политики как необходимого условия устойчивого функционирования предприятия в условиях нестабильной экономической среды и обеспечения его экономической безопасности.

**Abstract.** The problem of ensuring economic security in today's dynamically changing economic environment is particularly relevant. This research article examines the role of investment policy in an enterprise's economic security system. Investment policy is considered a key strategic management tool, influencing an organization's financial stability, production potential, innovative development, and personnel security. It is revealed that investment policy serves not only as a tool for expanding and modernizing enterprise operations but also as a mechanism for mitigating internal and external risks. The main areas of investment policy and their impact on key components of economic security are analyzed. The importance of an integrated approach to developing investment policy is substantiated as a prerequisite for the sustainable functioning of an enterprise in an unstable economic environment and for ensuring its economic security.

**Ключевые слова:** Инвестиционная политика, экономическая безопасность предприятия, инвестиционные риски, финансовая устойчивость, инновационное развитие, инвестиционная деятельность.

**Keywords:** Investment policy, economic security of the enterprise, investment risks, financial stability, innovative development, investment activity.

В настоящее время отечественная экономика находится в постоянно меняющихся обстоятельствах функционирования, поэтому деятельность предприятий осуществляется в условиях повышенной неопределенности. Под влиянием таких факторов, как колебания рыночной конъюнктуры, усиление конкурентного давления, трансформация финансовых рынков, санкционное давление и технологические изменения, формируются новые угрозы, препятствующие устойчивому развитию хозяйствующих субъектов. Предприятия сталкиваются с комплексом новых ограничений и рисков, которые напрямую влияют на принятие их финансовых решений. Следовательно, в таком состоянии возрастает необходимость обеспечения уровня экономической безопасности предприятия как состояния защищенности его ресурсов и стратегических интересов.



Одним из важнейших факторов эффективной деятельности предприятия является успешная реализация инвестиционной политики. Именно через инвестиционные решения формируется производственный потенциал, обеспечивается финансовая устойчивость и создаются условия для долгосрочного развития компании, что позволяет рассматривать инвестиционную политику не только как инструмент роста, но и как элемент системы защиты предприятия от внутренних и внешних угроз. Для предприятий многих отраслей инвестиционная привлекательность является одним из важнейших показателей, характеризующим их потенциал развития и особенности, отличающие фирму от конкурентов.

Инвестиционная политика предприятия является основным элементом стратегии его развития и определяется как совокупность целей, принципов и управлеченческих решений, направленных на формирование, распределение и реализацию наиболее эффективных форм вложений капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия. В рамках инвестиционной политики решаются вопросы выбора объектов инвестирования, определения источников финансирования и оценки эффективности инвестиционных проектов. Особое значение уделяется учету рисков, сопровождающих инвестиционную деятельность. Важно отметить, что инвестиционная политика должна быть ориентирована не только на получение дохода, но и на сохранение устойчивости предприятия. Таким образом, основными задачами инвестиционной политики являются:

- 1) эффективное распределение инвестиционных ресурсов между проектами;
- 2) создание оптимальной структуры портфеля инвестиций;
- 3) достижение установленных результатов внедрения и показателей эффективности по инвестиционным проектам.

В ходе формирования инвестиционной политики целесообразно руководствоваться принципами, представленными в таблице 1.

Таблица 1

Принципы формирования инвестиционной политики

Принципы	Описание
Эффективность	Положительные результаты от внедрения инвестиционных проектов
Приоритетность	Выбирают наиболее эффективные и предпочтительные направления для инвестирования с помощью заранее установленных критериев
Контроль	Контролируют качество исполнения инвестиционной политики и оперативное внесение корректировок, если это требуется
Системность	Учитывают стратегические цели финансовой, научно-технической, производственной и других видов политики предприятия
Согласованность	Прямая связь с экономической системой предприятия

Основываясь на вышеперечисленных принципах, предприятие сможет успешно обеспечить реализацию инвестиционной политики и добиться поставленных результатов, среди которых увеличение прибыли от реализации проектов и достижение планируемых показателей от результатов деятельности.

Инвестиционная деятельность неизбежно связана с рисками, обусловленными неопределенностью экономической среды. Одним из наиболее очевидных рисков является риск неполучения ожидаемой прибыли. Раскроем сущность понятия «инвестиционный риск» с помощью его основных элементов: неопределенности события и потерь. Неопределенность события – вероятность наступления нескольких сценариев развития одного и того же события, результаты чего могут быть как положительными, так и отрицательными. А потери, в свою очередь, подразумевают инвестиционные решения, предполагающие наличие высоких рисков,



отказаться от которых не всегда возможно. Это опасность потери финансовых ресурсов или неполучения планируемого объема доходов под влиянием факторов внешней и внутренней среды.

Перейдем к классификации инвестиционных рисков. Классификация инвестиционных рисков строится по признаку степени управляемости (возможности предприятия влиять на риск). Обычно инвестиционные риски разделяют на три ключевые группы в зависимости от возможности субъекта хозяйствования воздействовать на их возникновение и последствия:

1. Управляемые риски – это внутренние риски, которые возникают непосредственно в процессе деятельности предприятия и реализации конкретного проекта. Они в наибольшей степени поддаются контролю и минимизации со стороны менеджмента.

#### 1.1. Риски организации:

- производственные: связаны с возможными сбоями в производственных процессах;
- инвестиционные: риски, возникающие при реализации внутренней инвестиционной стратегии;
- инновационные: риски, связанные с внедрением новых технологий и разработок.

#### 1.2. Риски проекта:

- тип проекта: специфика выбранного направления;
- управление проектом: качество менеджмента и принятия решений;
- добросовестность заказчика: риск неисполнения обязательств контрагентом;
- географические условия: привязка проекта к локации;
- субподрядчики: риски, связанные с качеством и сроками работы сторонних организаций;
- материальная составляющая: обеспеченность ресурсами и сырьем.

2. Труднорегулируемые риски – это риски, которые носят смешанный характер. Предприятие может частично влиять на них или подстраиваться под них, но их источник часто лежит вне зоны прямого контроля организации.

2.1. Коммерческие риски: связаны с реализацией продукции, изменением рыночной конъюнктуры и спроса.

2.2. Финансовые риски: связаны с колебаниями валютных курсов, изменением процентных ставок и ликвидностью активов.

3. Неуправляемые риски – это группа внешних рисков, на которые предприятие не может оказывать влияние. Основная стратегия работы с ними – мониторинг, прогнозирование и создание резервов (хеджирование).

3.1. Отраслевые: риски, специфичные для всей отрасли в целом (например, изменение стандартов или кризис в секторе).

3.2. Природно-климатические: форс-мажорные обстоятельства, стихийные бедствия и экологические ограничения.

3.3. Экономические: общее состояние национальной или мировой экономики, инфляция, изменение налогового законодательства и политическая нестабильность.

Данная классификация позволяет предприятию ранжировать риски по приоритетности. Усилия по укреплению экономической безопасности должны быть в первую очередь направлены на управляемые риски, так как в этом случае эффективностьправленческих решений максимальна. Однако, мониторинг неуправляемых рисков тоже необходим для своевременной адаптации инвестиционной политики к изменяющимся внешним условиям.

Выделяют три подхода к управлению инвестиционными рисками предприятия, представленные в таблице 2.



Таблица 2

Походы к управлению инвестиционными рисками

Тип инвестиционной политики	Характеристика
1. Консервативная инвестиционная политика	Минимизация инвестиционного риска. Инвестор заботится о безопасности вложения ресурсов. Отличительными чертами консервативного инвестиционного портфеля являются высокая надежность и ликвидность ценных бумаг, а также вложения в активы с фиксированным уровнем доходности
2. Компромиссная инвестиционная политика	Выбор объектов инвестирования, по которым уровень доходности приближен к среднерыночному.
3. Агрессивная инвестиционная политика	Направлена на максимизацию дохода от вложений. Выбираются объекты инвестирования, по которым уровни прибыльности и риска выше среднерыночных.

Следовательно, управление инвестиционными рисками занимает особое место в системе обеспечения экономической безопасности и включает их идентификацию, оценку и минимизацию. Использование диверсификации инвестиционного портфеля, сценарного анализа и системы мониторинга позволяет снизить вероятность негативных последствий. Это способствует повышению надежности инвестиционных решений и укреплению экономической безопасности предприятия.

Исходя из определения экономической безопасности предприятия как комплекса мер, направленного на поддержание стабильной экономической деятельности предприятия с целью его устойчивого развития в долгосрочном периоде, можно утверждать, что это понятие сочетает в себе множество взаимосвязанных направлений, среди которых:

- кадровая безопасность;
- финансовая безопасность;
- производственная безопасность;
- инновационная безопасность;
- инвестиционная безопасность и др.

И так как инвестиционная безопасность является одним из элементов экономической безопасности предприятия, то она тесно связана и с другими элементами, поэтому оказывает на них непосредственное влияние.

Таблица 3

Влияние инвестиционной политики  
на основные элементы экономической безопасности предприятия

Компонент экономической безопасности	Направление инвестиционной политики	Ожидаемый эффект
Финансовая безопасность	Оптимизация структуры источников финансирования	Снижение финансовых рисков
Производственная безопасность	Модернизация основных средств	Рост устойчивости производства
Инновационная безопасность	Инвестиции в новые технологии	Повышение конкурентоспособности
Кадровая безопасность	Вложения в развитие персонала	Стабильность кадрового состава



Представленные в таблице данные подтверждают, что инвестиционная политика затрагивает все ключевые элементы экономической безопасности. Игнорирование хотя бы одного из них может снизить общий уровень защищённости предприятия. Поэтому от эффективной и продуманной инвестиционной деятельности зависит экономическая безопасность предприятия в целом, т.е. возможность предупреждения угроз, управление рисками, степень достижения поставленных целей, достижение конкурентоспособности.

Обобщая все вышесказанное, можно сделать вывод, что инвестиционная политика предприятия играет ключевую роль в системе обеспечения экономической безопасности и выступает связующим звеном между стратегическими целями предприятия и практическими мерами по защите его интересов. Влияние инвестиционной политики выражается в формировании финансовой устойчивости, развитии производственного и инновационного потенциала, а также в сохранении кадровых ресурсов. Системный и сбалансированный подход к инвестиционной деятельности позволяет снизить уровень экономических угроз и повысить адаптивность предприятия к изменениям внешней среды, что позволяет рассматривать инвестиционную политику как один из ключевых факторов обеспечения экономической безопасности предприятия в современных условиях хозяйствования

#### **Список литературы:**

1. Моденов, А. К. Экономическая безопасность предприятия: моногр. / А. К. Моденов, Е. И. Белякова, М. П. Власов, Т. А. Лелявина; СПбГАСУ. – СПб., 2019. – 550 с.
2. Бланк И.А. «Инвестиционный менеджмент» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.phantastike.com/management/investitcionnii\\_menedzhment/djvu/view/](https://www.phantastike.com/management/investitcionnii_menedzhment/djvu/view/) (Дата обращения: 10.01.2026).
3. Мельничук Д. В., Ваганова В. А. «Роль инвестиционной привлекательности в системе обеспечения экономической безопасности предприятия» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-investitsionnoy-privlekatelnosti-v-sisteme-obespecheniya-ekonomiceskoy-bezopasnosti-predpriyatiy> (Дата обращения: 12.01.2026).
4. Шаповал Е. В., Якиманская К. М. «Исследование методик анализа финансового состояния организаций» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-metodik-analiza-finansovogo-sostoyaniya-organizatsiy> (Дата обращения: 14.01.2026).
5. Лю ЮЭ «Инвестиционная политика организации: сущность и этапы» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnaya-politika-organizatsii-suschnost-i-etapy> (Дата обращения: 14.01.2026)

