

*Колесова Александра Владимировна*

студентка

ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный  
архитектурно-строительный университет»

г. Санкт-Петербург

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

***Аннотация:** в статье изучены основные теоретические аспекты инвестиционной политики и ее роль в управлении предприятием. Выявлено, что инвестиционная политика является важнейшим элементом общей финансовой стратегии и тесно связана с экономической безопасностью предприятия.*

***Ключевые слова:** инвестиционная политика предприятия, субъекты инвестиционной политики предприятия, экономическая безопасность предприятия, финансовая устойчивость, инвестиционная деятельность.*

В настоящее время отечественная экономика находится в постоянно меняющихся условиях 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. Следовательно, возрастает необходимость обеспечения 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 ком-

пании, что позволяет рассматривать инвестиционную политику не только как инструмент роста, но и как элемент системы защиты предприятия от внутренних и внешних угроз.

Инвестиционная политика предприятия определяется как совокупность целей, принципов и управленческих решений, направленных на формирование, распределение и реализацию наиболее эффективных форм вложений капитала, с целью расширения экономического потенциала предприятия. Инвестиционная политика должна быть ориентирована не только на получение дохода, но и на сохранение устойчивости предприятия.

Основными целями инвестиционной политики являются:

- 1) эффективное распределение инвестиционных ресурсов между проектами;
- 2) создание оптимальной структуры инвестиционного портфеля;
- 3) снижение уровня инвестиционных и финансовых рисков;
- 4) формирование базы для инновационного развития;
- 5) достижение планируемых результатов внедрения и показателей эффективности по инвестиционным проектам.

Для достижения целей инвестиционной политики выделяют следующие этапы ее формирования и реализации.

1. Аналитико-диагностический этап. На этом этапе выполняются следующие задачи:

- 1) анализ внешней инвестиционной среды (макроэкономические условия, состояние финансового рынка, уровень конкуренции и т.д.);
- 2) оценка внутреннего потенциала предприятия (финансовое состояние, структура капитала, производственные мощности, кадровый и научно-технический потенциал);
- 3) выявление инвестиционных потребностей и ограничений.

Результатом этапа становится формирование информационной базы и выявление стратегических проблем предприятия, требующих инвестиций.

2. Определение целей и формирование принципов инвестиционной политики предприятия. На втором этапе определяются:

- 1) стратегические и тактические цели инвестирования;
- 2) приоритетные направления инвестирования;
- 3) принципы инвестиционной политики (приоритет финансовой устойчивости, обеспеченность инвестиций ресурсами, сбалансированность доходности и риска, поддержание инвестиционной и инновационной активности; учет требований экономической безопасности).

3. Разработка и отбор инвестиционных проектов. На данном этапе формируется подборка возможных проектов и проводится их многофакторная оценка по следующим показателям:

- финансовая эффективность (NPV, IRR, PI, срок окупаемости);
- коммерческая привлекательность (рыночный потенциал, доля рынка, конкурентные преимущества);
- технологические и инновационные характеристики;
- влияние на экономическую безопасность и устойчивость предприятия.

4. Формирование системы финансирования. На этом этапе определяются источники финансирования инвестиционного проекта:

- внутренние (прибыль, амортизационные отчисления, высвобождение оборотного капитала);
- внешние (банковские кредиты, облигационные займы, акционерный капитал, лизинг, венчурное финансирование, государственная поддержка).

Необходимо нахождение соотношения собственных и заемных средств, которое обеспечивает максимизацию стоимости активов предприятия при допустимом уровне финансовых рисков.

5. Контроль за реализацией инвестиционного проекта. Заключительный этап включает:

- 1) поэтапную реализацию инвестиционных проектов;
- 2) организацию системы мониторинга сроков, бюджетов и результатов;
- 3) корректировку планов при изменении внешних и внутренних условий;

## 4) оценку фактической эффективности и анализ отклонений.

Для формирования и реализации инвестиционной политики предприятия необходимо привлечение, как внутренних, так и внешних субъектов.

Таблица 1

## Субъекты инвестиционной политики предприятия

Классификация	Субъекты	Задачи субъектов
Внутренние субъекты	Собственники и акционеры	определяют стратегические приоритеты, уровень допустимого риска, дивидендную и реинвестиционную политику
	Совет директоров	отвечает за разработку и практическую реализацию инвестиционной стратегии, координацию функциональных подразделений
	Высшее руководство (генеральный директор, топ-менеджмент)	отвечает за разработку и практическую реализацию инвестиционной стратегии, координацию функциональных подразделений
	Финансовая служба	проводит финансовый анализ, планирование, управление источниками финансирования, оценку эффективности проектов
	Инвестиционные и инновационные отделы	формируют портфель проектов, осуществляют технико-экономическое обоснование, мониторинг реализации
	Отделы риск-менеджмента и экономической безопасности	оценивают инвестиционные риски, угрозы безопасности, разрабатывают защитные меры
Внешние субъекты	Банки и финансовые институты	предоставляют кредитные ресурсы, инвестиционные услуги, участвуют в структурировании сделок
	Институциональные инвесторы (фонды, страховые компании)	могут выступать акционерами, кредиторами или партнерами в проектах
	Государственные органы	формируют нормативную, налоговую и регуляторную среду, предоставляют субсидии и гарантии, участвуют в государственно-частных партнерствах.
	Поставщики и стратегические партнеры	внедрение совместных инвестиционных и инновационных проектов.
	Консалтинговые и аудиторские компании	предоставление экспертизы, независимой оценки и сопровождения сделок.

Уровень эффективности взаимодействия перечисленных субъектов оказывает влияние на успешное формирование и реализацию инвестиционной политики предприятия, степень ее гибкости и устойчивость к внешним вызовам.

Инвестиционная политика является одним из ключевых инструментов обеспечения экономической безопасности предприятия. Ее роль проявляется в следующих аспектах:

- диверсификация инвестиционного портфеля снижает зависимость от отдельных рынков, контрагентов и видов деятельности;
- модернизация и технологическое обновление уменьшают технологические риски и уязвимость перед конкурентами;
- укрепление ресурсной базы (основные средства, нематериальные активы, научно-технический потенциал) повышает способность противостоять внешним шокам;
- развитие собственных источников финансирования снижает риск потери контроля и финансовой зависимости.

Таким образом, обобщая все вышесказанное, можно подвести итог, что теоретические аспекты инвестиционной политики предприятия формируют методологическую основу для стратегического управления и развития бизнеса. Оптимальная инвестиционная политика на предприятии должна сочетать стремление к росту доходности с требованиями стабильности и безопасности, формируя устойчивую модель развития.

### ***Список литературы***

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент / И.А. Бланк. – URL: [https://www.phantastike.com/management/investitcionnii\\_menedzhment/djvu/view/](https://www.phantastike.com/management/investitcionnii_menedzhment/djvu/view/) (дата обращения: 10.01.2026).
2. Власова Ю.А. Теоретические аспекты инвестиционной политики компании / Ю.А. Власова, Ж.И.Герзелиева // Управленческий учет. – М.: ФГБОУ ВО Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова.

3. Лю Юэ. Инвестиционная политика организации: сущность и этапы / Юэ Лю. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnaya-politika-organizatsii-suschnost-i-etapy> (дата обращения: 14.01.2026).

4. Мельничук Д.В. Роль инвестиционной привлекательности в системе обеспечения экономической безопасности предприятия / Д.В. Мельничук, В.А. Ваганова. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-investitsionnoy-privlekatelnosti-v-sisteme-obespecheniya-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiy> (дата обращения: 12.01.2026).

5. Экономическая безопасность предприятия / А.К. Моденов, Е.И. Белякова, М.П. Власов, Т.А. Леявина; СПбГАСУ. – СПб., 2019. – 550 с. EDN MORRVH

6. Шаповал Е.В. Исследование методик анализа финансового состояния организаций / Е.В. Шаповал, К.М. Якиманская. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-metodik-analiza-finansovogo-sostoyaniya-organizatsiy> (дата обращения: 14.01.2026).