

УДК 330.322

***Канина Полина Алексеевна***

студентка 571 группы (уровень образования-специалитет, 5 курс, очное отделение),  
Институт Академии ФСИН России, экономический факультет,  
г. Рязань, Российская Федерация,  
E-mail: [kanina.polinaaa@icloud.com](mailto:kanina.polinaaa@icloud.com)

***Kanina P.A.,***

Student of group 571 (education level-specialty, 5th year, full-time department),  
Institute of the Academy of the Federal Penitentiary Service of Russia, faculty of economics,  
Ryazan, Russian Federation  
E-mail: [kanina.polinaaa@icloud.com](mailto:kanina.polinaaa@icloud.com)

***Швайка Ольга Ивановна***

научный руководитель,  
кандидат экономических наук, доцент,  
заведующий кафедрой экономики и финансов  
филиала ЧОУВО «Московского Университета имени С.Ю. Витте» в г. Рязань,  
г. Рязань, Российская Федерация,  
E-mail: [semer-ka@yandex.ru](mailto:semer-ka@yandex.ru)

***Shvaika O.I.,***

Candidate of Economics, Associate Professor,  
Head of the Department of Economics and Finance  
Ryazan branch of the Moscow Witte University, Ryazan  
[semer-ka@yandex.ru](mailto:semer-ka@yandex.ru)

## **ОСОБЕННОСТИ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

### **PECULIARITIES OF THE INVESTMENT ACTIVITY MANAGEMENT SYSTEM AT THE ENTERPRISE**

**Аннотация:** Инвестиции – это важный пункт в современной экономической деятельности предприятий, в условиях усовершенствования национальной экономики. Основная функция инвестиций на предприятии заключается в финансировании проектов и развитии предприятия для достижения его стратегических целей. Данная статья посвящена изучению особенностей системы управления инвестиционной деятельностью на предприятиях. В работе рассмотрены основные подходы и методы управления инвестициями, а также проблемы, возникающие при их реализации. Особое внимание уделено исследованию процесса принятия инвестиционных решений и влиянию внешних и внутренних факторов на этот процесс, представлены основные этапы управления инвестициями, определены ключевые показатели эффективности инвестиционных проектов, а также разработаны рекомендации по оптимизации процесса управления инвестициями.

**Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционная политика предприятий, система управления инвестициями, оценка эффективности инвестиций, риски, проекты, прибыль.

**Abstract:** Investments are the basis of economic activity of Russian enterprises in the conditions of modernization of the national economy. Qualitatively thought-out investment is able to solve a whole set of economic tasks. The role of investment at the enterprise is to finance projects and development of the enterprise to achieve its strategic goals. This article is devoted to

the study of the peculiarities of the management system of investment activity at enterprises. The paper considers the main approaches and methods of investment management, as well as the problems arising in their realization. Special attention is paid to the study of the investment decision-making process and the influence of external and internal factors on this process, the main stages of investment management are presented, the key performance indicators of investment projects are defined, and recommendations for optimizing the investment management process are developed.

**Keywords:** investment, investment policy of enterprises, investment management system, investment efficiency assessment, risks, projects, profit.

### **Введение.**

В современных условиях финансовый рынок помимо того, что осуществляет контроль распределения денежных средств между субъектами экономических отношений в условиях рыночной системы хозяйства, еще и является и основным субъектом привлечения средств и финансирования инвестиций в реальный сектор экономики.

Подчеркну, что на финансовом рынке компания может найти инвестиционные ресурсы исключительно на тех условиях, на которых в настоящее время осуществляется большинство финансовых операций, и только из тех источников, которые удовлетворяют существующим инвестиционным ограничениям предприятия.

Необходимо отметить и важность четкого понимания того, что инвестиции представляют собой не столько затраты, сколько вложения в будущее, это способствует корректной оптимизации инвестиционной деятельности. Использование инвестиций осуществляется путем реализации инвестиционных проектов, целью которых является достижение стратегических целей как государства, так и предприятия.

На сегодняшний день эта проблема становится еще более актуальной. Оптимизация источников инвестиционного финансирования считается главным направлением в развитии и благополучном процессе инвестиционной деятельности предприятий. В настоящее время большое внимание уделяется вопросам государственно-частного партнерства в рамках развития инвестиционных проектов и возможным перспективам развития форм государственно-частного взаимодействия в инвестиционной сфере. При этом важно понимать роль и выгоду каждого участника инвестиционного рынка, правильно определять нормативно-законодательную и договорную базу, оперативно анализировать финансовую эффективность инвестиций на всех этапах реализации.

### **Основное содержание.**

Для того, чтобы достичь прогнозируемого результата от инвестиционной деятельности необходимо сформировать и реализовать надлежащую систему управления инвестиционной деятельностью предприятия, которая должна стать инструментом конструктивного использования инвестиций, прежде всего, составляющей с точки зрения целесообразности определения их объемов и механизмов, расстановки приоритетов инвестирования и повышения эффективности использования инвестиционных ресурсов.

Урегулированная и налаженная система управления является гарантией эффективной деятельности любого предприятия. Именно эффективное управление инвестиционной деятельностью способствует стабильности и ликвидности предприятия, получению прибыли за минусом всех своих расходов.

Большое количество работ и исследований в части теоретического и практического аспектов управления инвестиционной деятельностью предприятий было произведено рядом ученых, которые внесли огромный вклад в изучение данного направления. Среди них: Т.К. Руткаускас, однако, несмотря на колоссальный объем научно-исследовательских работ в вышеупомянутой сфере, вопрос разработки и внедрения эффективной системы

управления инвестиционной деятельностью предприятия требует дальнейшего анализа и изучения.

Целью исследования является обобщение методов и принципов управления инвестиционной деятельностью предприятия, теоретическое обоснование и разработка рекомендаций по организации эффективной системы управления инвестиционной деятельностью предприятия.

Управление данным видом деятельности является составной частью управленческого процесса, который в свою очередь реализуется субъектом с целью повышения инвестиционной привлекательности объекта инвестирования, оценки и реализации инвестиционных проектов и создания условий для наиболее благоприятного протекания процессов инвестирования. Именно благодаря эффективному управлению инвестиционной деятельностью предприятие можно считать стабильным и ликвидным, то есть имеющим возможность получать прибыль, одновременно покрывая всю свою расходную часть.

Управление реальными инвестициями организации в современных условиях базируется на методологии системы «Управление проектами» [ProjectManagement] - новом научном направлении, получившем широкое распространение в западных странах с развитой рыночной экономикой. Управление проектами - это современная системная методология осуществления всех процессов разработки и реализации инвестиционного проекта любого вида на протяжении всего его жизненного цикла, обеспечивающая эффективное достижение его целей. [3].

Координация инвестиционной деятельностью предприятия представляет собой процесс выбора, обоснования и привлечения инвестиционных ресурсов с целью реализации инвестиционной политики предприятия, направленной на увеличение доходов, рост благосостояния собственников имущества и членов трудового коллектива, а также влечет за собой повышение капитала предприятия, конкурентоспособность, решение общественных задач [2].

Т.К. Руткаускас полагает, что управление инвестиционной деятельностью – это целенаправленно созданная система, совокупность методов и форм, определяющих источники финансирования инвестиций, инструменты и рычаги воздействия на воспроизводственный процесс на макро- и микроуровнях, производящая свою деятельность в интересах расширения действующего производства или авансирования вновь создаваемого производства [1].

Л.К. Агаева под управлением инвестиционной деятельностью предприятия понимает систему деятельности финансовой службы предприятия, нацеленную на разработку и реализацию задач по обеспечению эффективности использования инвестиций [2].

А.Д. Касатов считает, что управление инвестиционной деятельностью предприятия представляет собой систему принципов и методов подготовки, оценки и реализации наиболее эффективных реальных инвестиционных проектов и программ, направленную на обеспечение достижения инвестиционных целей [3].

По мнению Е.Е. Петровой, получение максимальной прибыли в текущем и перспективном периодах является главной целью управления инвестиционной деятельностью предприятия. Это предусматривает решение ряда вопросов, в частности: разработку инвестиционной стратегии предприятия; поиск и формирование инвестиционных ресурсов; оценку эффективности проектов; формирование и оценивание инвестиционного портфеля; оценку инвестиционной привлекательности предприятия [4].

К задачам управления инвестиционными ресурсами предприятия относят следующие:

- формулирование целей и задач по использованию ресурсов, разработка стратегии инвестиционных вложений согласно концепции развития предприятия;

- анализ эффективности формирования и использования инвестиционных ресурсов, разработка и внедрение соответствующего механизма, формирование ключевых показателей эффективности;

- формирование информационной системы по управлению инвестициями, которая определяет объёмы и содержание информационной потребности управления, внешние и внутренние источники сбора необходимой информации;

- разработка системы контроля за реализацией решений по формированию и рациональному использованию инвестиционных ресурсов путем регулярного мониторинга показателей; анализ и выяснение причин не достижения расчетных значений [2].

Комплексная система управления инвестиционной деятельностью определяет принципы порядок, последовательность и регламентацию действий по влиянию субъектов управления инвестиционной деятельностью на объекты посредством реализации функций управления через элементы управленческого процесса, используя набор инструментов и методов управления инвестиционной деятельностью, направленных на достижение главной цели предприятия – получение прибыли, учитывая постоянные изменения во внешней и внутренней среде деятельности предприятия.

Инструментами управления инвестиционной деятельностью являются кадровое, правовое, организационное, информационно-техническое, методологическое и финансово-экономическое обеспечение управления инвестиционной деятельностью предприятия [5].

Кадровое обеспечение управления инвестиционной деятельностью предусматривает регулирование взаимоотношений управленческих и производственных служб предприятия в процессе управления инвестиционной деятельностью, их права и обязанности, распределение ответственности между исполнителями, а также подготовка соответствующих специалистов, формирование мотивационного механизма обеспечения надлежащего выполнения персоналом управленческих функций.

Правовое обеспечение включает в себя нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности предприятия (законодательные и нормативные акты государства), создание базы данных нормативной документации, регламентирующей хозяйственную и инвестиционную деятельность предприятия; развитие юридической поддержки инвестиционной деятельности.

Информационно-техническое обеспечение управления инвестиционной деятельностью включает совокупность технических средств и сбор необходимой информации, ее обработку, оптимизацию информационных потоков предприятия, исследование информационных показателей, которые необходимы для проведения анализа, планирования, принятия управленческих решений и т.д., а также подготовку различных сценариев управления инвестиционной деятельностью.

Организационное обеспечение управления инвестиционной деятельностью подразумевает взаимосвязанную совокупность структурных подразделений предприятия, которые обеспечивают разработку и принятие решений по управлению инвестиционной деятельностью и несут полную ответственность за реализацию этих решений.

Методологическое обеспечение управления инвестиционной деятельностью включает совокупность методик, правил, рекомендаций и предусматривает формирование учетной политики предприятия для целей управления инвестиционной деятельностью, должностных инструкций инвестиционных менеджеров, форм управленческой отчетности.

Финансово-экономическое обеспечение управления инвестиционной деятельностью предприятия включает систему мероприятий, направленных на оптимизацию финансовых потоков предприятия (амортизационные отчисления, ставки налогов, валютные курсы, цена, процентные ставки, финансовые санкции и др.).

Эффективность управления инвестиционной деятельностью предприятия осуществляется благодаря реализации таких принципов, как:

- интегрированность с общей системой управления предприятием;
- комплексный и системный подход к формированию управленческих решений;

- динамизм управления, учитывающий изменение факторов внешней среды предприятия, темпов экономического развития, финансового состояния предприятия, форм организации производства и финансовой деятельности и т.д.;

- поливариантность подходов к разработке управленческих решений, то есть учет альтернативных возможностей действий;

- эффективность и экономическая обоснованность управленческих решений;

- ориентированность управления инвестиционной деятельностью на стратегические цели развития предприятия, а также согласованность с ними;

- наличие обратной связи.

Также система управления инвестиционной деятельностью предприятия связана с реализацией определенного комплекса функций, в число которых входят [6]:

- регулирование и координация (разработка и реализация управленческих решений оперативное управление инвестиционными проектами, корректировка инвестиционной деятельности);

- прогнозирование и планирование (предусматривает определение перспектив и будущего состояния деятельности предприятия посредством реализации инвестиций, формирования цели и задач управления инвестиционной деятельностью предприятия, формирования его инвестиционной стратегии развития);

- контроль и мониторинг (определение эффективности управленческих решений и в случае необходимости внесения необходимых корректив, проведения постоянного надзора и контроля за процессом освоения инвестиций, управления инвестиционными процессами);

- организация (предусматривает процесс создания структуры управления инвестиционной деятельностью в общей структуре управления, разработку инвестиционных проектов, формирование инвестиционного портфеля, определение необходимых объемов инвестиционных ресурсов и источников их формирования);

- мотивация (предполагает побуждение всех работников к эффективной деятельности для достижения целей организации. Правильная мотивация побуждает работников к объединению усилий, четкому распределению обязанностей, активизации творческого потенциала, что будет способствовать достижению поставленных целей);

- учет и анализ (ведение учета финансовых и капитальных инвестиций, инвестиционных поступлений и расходов, анализ инвестиционного климата и отрасли исследуемого предприятия, показателей его хозяйственной деятельности, анализ плана капитальных вложений, источников финансирования инвестиционных проектов, эффективности долгосрочных вложений, оценка эффективности инвестиций и инвестиционных проектов);

К методам управления инвестиционной деятельностью предприятия относят следующие: оценка его финансового состояния, прогнозные модели состояния рынка, модели оценки инвестиционных ресурсов или инвестиционных проектов, методы контроллинга, бюджетирования и т. д.

Система управления инвестиционной деятельностью предприятия характеризуется влиянием субъектов управления на объекты управления.

Существуют внешние и внутренние субъекты управления инвестиционной деятельностью предприятия.

К внешним субъектам инвестиционной деятельности предприятия относят физические и юридические лица, которые находятся за пределами предприятия, но при этом имеют возможность влиять на эффективность его инвестиционной деятельности. К ним относятся государственные (центральные и региональные органы государственной власти, государственные институты) и негосударственные (информационные, маркетинговые и консалтинговые организации; иностранные инвесторы; прочие негосударственные предприятия и организации) субъекты.

Внутренними субъектами инвестиционной деятельности предприятия являются непосредственно владельцы предприятия (автономно осуществляющие функции

инвестиционного менеджмента, - как правило, характерно для малых форм предприятий); инвестиционный менеджер широкого профиля (наемный работник, осуществляющий фактически весь перечень функций управления инвестиционной деятельностью предприятия); функциональный инвестиционный менеджер (наемный работник, осуществляющий специализированные функции управления в одной из областей инвестиционной деятельности предприятия, например, менеджер по управлению инвестиционными рисками, менеджер по управлению интеллектуальными инвестициями, менеджер по управлению реальными инвестициями, менеджер по управлению финансовыми инвестициями, менеджер по управлению денежными потоками и т.д.).

Существуют следующие виды инвестиций: реальные, финансовые, интеллектуальные, инвестиционные ресурсы, инвестиционные проекты, инвестиционные риски.

Рассмотрим основные процессы управления инвестиционной деятельностью предприятия.

Исследование состояния внешней инвестиционной среды. Инвестиционный климат-это среда, в которой осуществляется инвестиционная деятельность на национальном, отраслевом или региональном уровнях, характеризующая общие условия инвестирования.

Оценка инвестиционной привлекательности предприятия, связанная с наличием у предприятия определенной группы преимуществ, определяется наличием потенциальных инвесторов, имеющих желание разместить свой капитал, а также системой инструментов, которые позволяют этот капитал использовать с максимальной эффективностью [5]. Инвестиционная привлекательность-это интегральный показатель, характеризующий целесообразность инвестирования конкретного объекта с позиций конкретного инвестора. Имеющиеся на сегодняшний день методики оценки инвестиционной привлекательности предполагают расчет интегрального показателя, который основан на коэффициентах финансовой устойчивости, имущественного состояния, ликвидности и платежеспособности, а также деловой активности с учетом их относительной значимости и уровня соблюдения нормативных значений и характера динамики [7].

Профессиональная оценка инвестиционного климата и инвестиционной привлекательности должна наталкивать на принятие оптимальных решений при выборе объекта инвестирования.

Под инвестиционными целями и инвестиционной стратегией предприятия понимают не только систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, обусловленных общими задачами его развития, но и выбор наиболее эффективных путей и средств их достижения. Другими словами, это план действий в сфере инвестиционной деятельности предприятия, который определяет приоритеты ее направлений и форм, характер формирования инвестиционных ресурсов и последовательность этапов реализации долгосрочных инвестиционных целей. Разработка инвестиционной стратегии предприятия предусматривает определение целей инвестирования, установку приоритетных направлений и форм инвестиционной деятельности, формирование и оптимизацию структуры инвестиционных ресурсов, а также поддержку взаимоотношений с внешней инвестиционной средой [2].

Разработка инвестиционной политики предприятий является действенным инструментом управления его инвестиционной жизнью. Предприятие в зависимости от особенностей его функционирования может выбирать такие виды инвестиционной политики, как: компромиссная (умеренная); консервативная и агрессивная [4].

### **Заключение.**

Система управления инвестиционной деятельностью на предприятии является сложным и многоаспектным процессом, требующим от управленцев сочетания компетенций в различных областях. Она должна быть ориентирована на достижение

долгосрочных целей предприятия, управление рисками и выработку эффективных стратегий инвестирования. Кроме того, система управления инвестиционной деятельностью должна быть гибкой и адаптивной, чтобы успешно справляться с постоянными изменениями во внешнем окружении и требованиях рынка.

Рассмотренный вариант системы управления инвестиционной деятельностью предприятия помогает осуществлять комплексное управление всеми составляющими элементами инвестиционной деятельности, обладающий целью повысить ее эффективность и реализовать перспективные направления инвестиционной политики предприятия, а также способствует наиболее оптимальной организации инвестиционных процессов предприятия, повышению его конкурентоспособности. Инвестиционные решения требуют основательного исследования и оценки, а в последствии - непрерывного контроля и мониторинга. Периодический анализ и оценка инвестиционных перспектив позволяют корректировать стратегию предприятия, принимать обоснованные и обдуманые решения.

### Список использованной литературы

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: учебное пособие / Т.К. Руткаускас [и др.]; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т.К. Руткаускас. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019. – 316 с.
2. Инвестиционная деятельность предприятия: учеб. пособие / Л.К. Агаева, В.Ю. Анисимова. – Самара: Изд-во Самарского университета, 2018. – 76 с.
3. Управление инвестициями предприятия: учеб. пособие / А.Д. Касатов. – Самара: Самара: Изд-во Самарского гос. эконом. университета, 2018. – 140 с.
4. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.Е. Петрова, С.В. Арапов, Т.В. Бикезина. – Санкт-Петербург: РГГМУ, 2021. – 220 с.
5. Инвестиционный анализ: учебное пособие / М.П. Болодурина; Оренбург. гос. ун-т. Оренбурга: ОГУ, 2018. – 255 с.
6. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / И.А. Баженов; под общ. ред. И.В. Котляревской; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский федеральный университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022. – 232 с.
7. Анализ инвестиционной привлекательности: учебное пособие / А.В. Бобков, Н.П. Паздникова; Пермский государственный национальный исследовательский университет– Пермь, 2021. –152 с.
8. Балдин, К. В. Управление инвестициями : Учебник для бакалавров / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка. – 5-е издание, стереотипное. – Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023. – 238 с. – ISBN 978-5-394-05161-6.
9. Карпова, Д. А. инвестиции в человеческий капитал / Д. А. Карпова // Инициативы молодых - науке и производству : Сборник статей IV Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых и студентов, Пенза, 30 ноября 2022 года / Под научной редакцией А.В. Носова. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2022. – С. 209-214.
10. Комаров, И. Р. Венчурное инвестирование и его роль в жизни общества и экономики / И. Р. Комаров // Инициативы молодых - науке и производству : Сборник статей IV Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых и студентов, Пенза, 30 ноября 2022 года / Под научной редакцией А.В. Носова. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2022. – С. 236-242.
11. Топорков, С. А. Инвестиционная привлекательность предприятий сфер малого бизнеса / С. А. Топорков // Общество, экономика, управление, право: вызовы современности и перспективы развития : МАТЕРИАЛЫ VIII МЕЖДУНАРОДНОЙ НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКОЙ КОНФЕРЕНЦИИ, Рязань, 28 апреля 2022 года. – Москва: Московский университет им. С.Ю. Витте, 2022. – С. 181-186.

12. Кипарисова, А. Р. Особенности менеджмента организации в эпоху цифровизации / А. Р. Кипарисова, О. И. Швайка // Современные технологии в науке и образовании - СТНО-2021 : Сборник трудов IV Международного научно-технического форума: в 10 т., Рязань, 03–05 марта 2021 года. Том 7. – Рязань: РЯЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РАДИОТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ В.Ф.УТКИНА, 2021. – С. 51-56.