

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ МЕХАНИЗМЫ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ В ОРГАНИЗАЦИЯХ

2022 Н.А. Иванова, Е.Г. Дорожкина, Н.Н. Елистратова*

УДК 332.142

DOI: 10.37984/2076-9288-2022-1-122-128

ИНВЕСТИЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ КАК СОСТАВЛЯЮЩАЯ СИСТЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

INVESTMENT SECURITY AS A COMPONENT OF THE ECONOMIC SECURITY SYSTEM

Аннотация. В статье приводятся концептуальные подходы исследователей к рассмотрению понятия «инвестиционная безопасность», ее классификационных признаков, структурных элементов, позволяющих уточнить дефиницию «инвестиционная безопасность». Авторами отмечено, что внимание к вопросам обеспечения безопасности на современном этапе развития объективно обусловлено тенденциями глобализации, интернационализации и транснационализации, а также проблемами макроэкономического и микроэкономического характера, которые в первую очередь связаны с функционированием компаний в условиях высокой волатильности, неопределенности, сложности и риска. Инвестиционная безопасность в статье рассматривается с двух позиций, как важнейший компонент экономической безопасности, обеспечивающий предупреждения угроз и возможность эффективного инвестирования в целях устойчивого развития экономики и как относительно самостоятельная категория, влияющую на устойчивое развитие национальной экономики. Аргументируется необходимость разработки четкого механизма управления инвестиционным риском, при котором ключевыми траекториями будет являться развитие системы экономического прогнозирования и стратегического планирования, создание условий для разработки и внедрения современных технологий.

Иванова Наталья Алексеевна – доктор экономических наук, профессор кафедры «Экономика и маркетинг», Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А. (г. Саратов, Саратовская обл., Российская Федерация); e-mail: nata_naiiv@mail.ru.

Natalia A. Ivanova – Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department of Economics and Marketing, Yuri Gagarin State Technical University of Saratov (Saratov, Saratov region, Russian Federation).

Дорожкина Елена Геннадьевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и менеджмента, Балаковский филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (г. Балаково, Саратовская обл., Российская Федерация); e-mail: dorogkina_eg@mail.ru.

Elena G. Dorozhkina – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economics and Management of Balakovo branch of Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (Balakovo, Saratov region, Russian Federation).

Елистратова Наталья Николаевна – преподаватель кафедры бухгалтерского учета и информационных технологий, Поволжский кооперативный институт (филиал) Российского университета кооперации (г. Энгельс, Саратовская обл., Российская Федерация); e-mail: tarnatnik@mail.ru.

Natalia N. Elistratova – Lecturer of the Department of Accounting and Information Technology, Volga Cooperative Institute (branch) of Russian University of Cooperation (Engels, Saratov region, Russian Federation).

Abstract. *The article presents the conceptual approaches of researchers to consider the concept of «investment security», its classification characteristics, the structural elements allowing to clarify the definition of «investment security». The authors note that the focus on security at the current stage of development is objectively influenced by the trends of globalization, internationalization and transnationalization, as well as by macroeconomic and microeconomic concerns, which are primarily related to the operation of companies under conditions of high volatility, uncertainty, complexity and risk. Investment security is considered in the article from two perspectives as an essential component of economic security, providing threat prevention and the possibility of effective investment for sustainable economic development, and as a relatively separate category, affecting the sustainable development of national economies. It is argued that there is a need for a clear investment risk management framework in which the key trajectories will be the development of an economic forecasting and strategic planning system, Creating conditions for the development and introduction of modern technologies.*

Ключевые слова: *экономическая безопасность, инвестиционная сфера, инвестиционная безопасность, инвестиционные риски.*

Keywords: *economic security, investment sphere, investment security, investment risks.*

Сложившиеся реалии в сфере обеспечения экономической безопасности актуализируют данную проблему в последние годы. Повышенное внимание к вопросам обеспечения безопасности на современном этапе развития объективно обусловлено тенденциями глобализации, интернационализации и транснационализации, а также проблемами макроэкономического и микроэкономического характера, которые в первую очередь связаны с функционированием компаний в условиях высокой волатильности, неопределенности, сложности и риска. Инвестиционная деятельность является не исключением.

Дефиниции, раскрывающие смысл понятия «Экономическая безопасность» и «Инвестиционная безопасность», имеют достаточно сложное устройство, состоящее из нескольких компонентов. В отечественной и иностранной литературе не существует единого подхода к определению взаимосвязи между этими понятиями. Но главное, несомненно – безопасность. Поэтому логично, что рассматривать безопасность надо в направлении экономики и инвестиционной сферы.

Инвестиционная сфера, в настоящее время, являясь подсистемой экономической системы, включает ряд институтов, которые занимаются накоплением, созданием, размещением и применением инвестиций.

При определенном различии взглядов, на трактовку «экономическая безопасность» многие исследователи сходятся во мнении что, данное понятие, включает в себя и инвестиционную безопасность, с чем нельзя не со-

гласиться [4, 7, 10]. В сложившихся условиях хозяйствования важность решения вопросов инвестиционной безопасности все еще недооценивается. Хотелось отметить, что инвестиции определяют характер всего экономического роста в стране и закладывают основу для будущей экономической безопасности.

В настоящее время имеется очень много дефиниций термина «инвестиционная безопасность».

Инвестиционную безопасность рассматривают как необходимый базис перехода к инновационной экономике и как процесс определения угроз и предупреждения инвестиционных рисков [1, 5]; определяют и как особое состояние национальной системы необходимое для устойчивого развития и конкурентоспособности страны, при котором обеспечиваются необходимые условия защиты инвестиционных ресурсов, направляемых в реальный сектор экономики [3, 6] и др.

Многие ученые и практики, занимающиеся исследованиями этой темы, во многом сходятся в том, что инвестиционная безопасность рассматривается как комплекс формирования «условий по ограничению вложений иностранного капитала в отечественные субъекты, деятельность которых затрагивает интересы национальной безопасности страны» [1, 3, 5].

В этой связи, следует отметить разнообразие подходов, которые отражают точку зрения авторов. В некоторых случаях кардинально отличающихся. Однако, не смотря на разницу взглядов, у всех подходов есть объединяющие моменты.

Практически все исследователи рассматривают инвестиционную безопасность с точки зрения системного подхода, в рамках которого определяется влияния определенных способов, методов, применяемых при формировании инвестиционного климата [4, 7,10].

Кроме того, многие авторы придерживаются позиции, в рамках которой инвестиционная безопасность рассматривается как инструмент защиты национальной экономики вообще, и интересов отечественных товаропроизводителей в частности.

Ряд ученых считают, что основным аспектом в этом определении является инвестиционная инфраструктура, структуру которой, определяют институты. Роль аккумуляции инвестиционных ресурсов берут на себя институты с целью их вложения в деятельность предпринимательских фирм. Они выступают посредниками между частным капиталом и субъектами предпринимательской деятельности, формируя инвестиционный капитал. При этом, активность субъектов предпринимательской деятельности во многом определяется эффективностью деятельности таких институтов [10].

Таким образом, на основе анализа различных мнений, можно трактовать инвестиционную безопасность как такое состояние инвестиционной деятельности, которое дает возможность не только наиболее эффективно привлекать инвестиции, но обеспечивать защиту отраслей экономики, имеющих стратегическое назначение, от воздействия на них иностранного капитала.

Что касается предприятия, под инвестиционной безопасностью следует понимать осуществимость производственно-хозяйственной деятельности без существенных потерь экономического характера при реализации инвестиционного проекта.

Термины инвестиционная безопасность и экономическая безопасность тесно взаимосвязаны между собой. Более того инвестиционная безопасность является элементом сис-

темы экономической безопасности. От того насколько она эффективна, во многом зависит безопасность предприятия как такого.

Термин инвестиционная безопасность связан с возможным проявлением угроз, которые могут возникнуть при реализации инвестиционного проекта. В условиях рынка никто не застрахован от наступления рисков и соответствующих потерь. В этой связи службам экономической безопасности предприятия необходимо провести анализ возможных рисков, разработать и реализовать мероприятия организационно-экономического характера, направленных на снижение инвестиционных рисков.

В общем, под риском, понимается вероятность потерь организационного, экономического и социального характера, которые могут возникнуть при наступлении каких-либо неблагоприятных ситуаций при осуществлении производственно-хозяйственной деятельности.

В частности, инвестиционный риск нам представляется как вероятность возникновения финансовых потерь (части прибыли, полностью прибыли, вложенных инвестиционных ресурсов) вследствие неопределенности условий в ходе реализации инвестиционного проекта [2].

Как было отмечено выше, инвестиционная деятельность связана с возможным возникновением различных видов рисков.

В целом, классификацию наиболее общих и специфичных для инвестиционной деятельности рисков можно представить в виде схем (рис. 1).

Свойства, характерные, практически, для всех участников инвестиционной деятельности и источников инвестиций присущи общим рискам. Они, как правило, зависят от внешних факторов, не зависящих от деятельности предприятий и инвесторов.

Помимо изложенных выше рисков следует выделить риски, присущие различным типам объектов инвестирования. Риски



Рис. 1. Основные группы инвестиционных рисков

объектов инвестирования также многообразны: страновой, отраслевой, региональный, временной, кредитный, операционный, риск не ликвидности.

Таким образом, приведенная выше классификация свидетельствует о наличии большого количества рисков, а также факторов, которым подвержена инвестиционная деятельность.

Рассматривая рейтинг инвестиционной привлекательности России за последние 15 лет, можно выделить несколько значимых экономических факторов, оказавших влияние на его снижение: 2008 год – конфликт в Грузии, сокращение объема международных резервов в РФ, международный финансовый кризис; 2014 год – присоединение Крыма, санкции, падение курса рубля; 2019 год – одной из объективных причин наличия рисков явилась пандемия COVID-19.

Так по данным ЦБ в начале 2019 году наблюдался достаточно высокий рост притока иностранных инвестиций в российскую экономику. Статистика ЦБ РФ свидетельствует о превышении 20 млрд. долларов [1].

Политическая ситуация вокруг России на мировой арене несколько стабилизировалась. Процессы, проходящие внутри России, как в области политики, так и в области экономики, так же положительно оцениваются иностранными инвесторами. Следует отметить, рост поглощений и слияний с участием иностранных и российских предприятий,

несмотря на то, что иностранные инвесторы в отношении вложений в российские активы, проявляют настороженность [6].

В 2020 г. объем рынка прямых инвестиций в России резко сократился вследствие экономической неопределенности из-за COVID-19 и опустился до минимума за 10 лет, так как инвесторы стали забирать капитал с российского рынка [1, 2].

Статистика инвестиций в основной капитал по данным ЦБ РФ представлена на рисунке 2.

Эксперты-аналитики констатируют, что в кризис, независимо от его природы, происходит отток капитала из формирующихся рынков в развитые экономики с сильными финансовыми системами. В качестве, наиболее сложной проблемы, с которой столкнулись в прошлом году, инвесторы – это резкое колебание цены актива в условиях экономической турбулентности.

Следует отметить, что в 2021 году, по данным Росстата приток прямых инвестиций в экономику России вырос в пять раз. Но, по мнению Полевого Д.И., информацию, любого рода в отношении инвестиций важно интерпретировать достаточно осторожно. Выводы ведущего экономиста РФПИ основаны на том, что сохраняется неблагоприятная динамика прямых инвестиций в России, что сопряжено в первую очередь, с геополитическими рисками, а во-вторых, с отсутствием уверенности в экономических перспективах России,

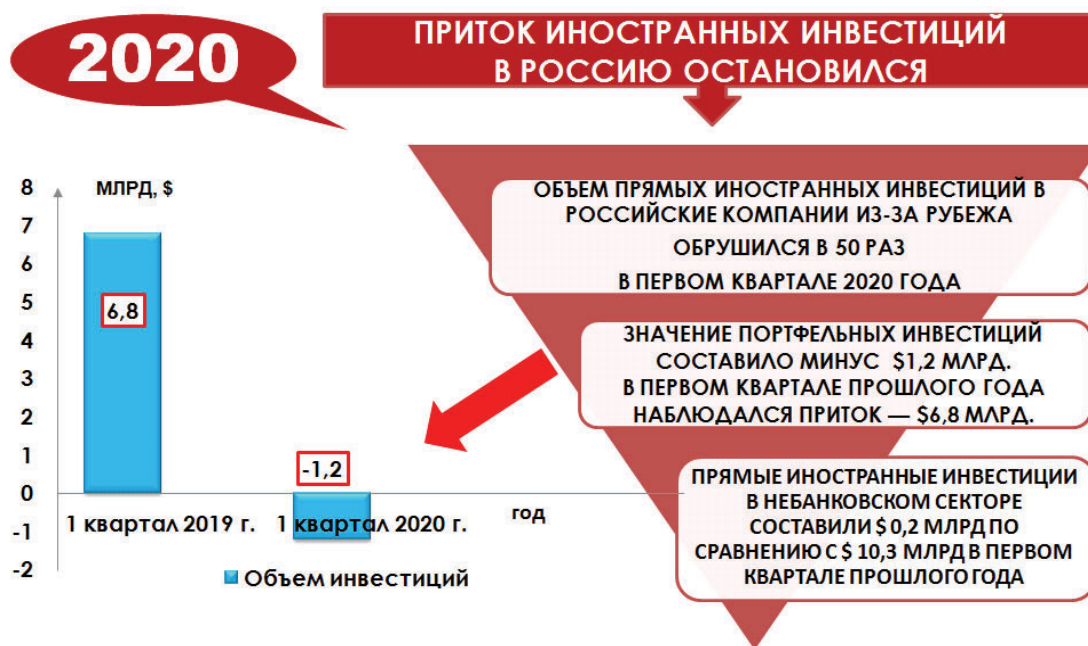


Рис. 2. Динамика инвестиций в основной капитал по данным ЦБ РФ за период 2019–2020 гг. в период эпидемии COVID-19 (оценка ЦБ получена на основе данных ЦДУ ТЭК)

где рост в ближайшие годы вновь будет уступать показателям мировой экономики [8].

Авторское исследование экспертного мнения в рамках рассматриваемой проблемы, с учетом ее многоаспектности и многофакторности, позволяет констатировать тот факт, что даже на основе оптимистического прогноза, если в качестве верхней оценки входящих прямых инвестиций брать данные ЦБ, размер инвестиций в Россию по меркам стран, которые пытаются расширить свою долю в международной торговле, импортировать технологии и демонстрировать рост, является малым [1, 2, 12, 14].

Так же следует отметить, что ни одно предприятие, в таких условиях, не застраховано от возникновения рисков ситуаций и соответствующих экономических и иных потерь. В этой связи одной из важнейших задач службы экономической безопасности предприятия является эффективное управление инвестиционной деятельностью. В обязательном порядке необходимо предусматривать вариантное проектирование осуществления такой деятельности, в частности, разработку нескольких сценариев реализации инвестиционных проектов (оптимистичного, пессимистичного, наиболее вероятного). Усилия сотрудников службы экономической безопасности предприятия должны быть направлены на предотвращение неблагоприятных последствий, при возможном возникновении рисков ситуаций, в целях обеспечения инвестиционной безопасности и как следствие экономической безопасности предприятия в целом [10].

Если со всей серьезностью подходить к рассмотрению процесса управления рисками по отношению к инвестиционной деятельности, то его можно представить, как особое действие, представляющее предвидение, направленное на нейтрализацию негативных последствий проявления рисков ситуаций,

имеющий финансово-экономический характер. Такие негативные последствия, как правило, связаны с идентификацией и оценкой инвестиционных рисков, их страхованием и устранением [2].

Сотрудникам службы экономической безопасности предприятия необходимо рассматривать возможные варианты снижения, как уровня риска, так и возможных убытков. Исходя из этого, нам представляется, что воздействовать на риски в инвестиционной деятельности предприятия следует на основе [10]:

I. разработки и реализации комплекса мер по устранению инвестиционных рисков, направленных на уменьшение вероятности наступления угроз, отрицательно влияющих на финансово-хозяйственную деятельность компаний;

II. разработка и реализации комплекса мер по уменьшению последствий риска, направленных на минимизацию отрицательного отклонения результата от ожидаемого.

Для обеспечения сокращения инвестиционных рисков необходимо разрабатывать и осуществлять конкретные мероприятия (рис. 3).

Продемонстрированные на рисунке 3 мероприятия могут быть реализованы с помощью инструментов, к которым следует отнести:

- страхование рисков;
- привлечение соинвесторов;
- привлечение различного рода гарантов.

Применение различных методов управления инвестиционным риском может обеспечить инвестиционная безопасность предприятия. К методам можно отнести:

- впитывание риска;
- уклонение от риска;
- уменьшение риска;
- создание резерва инвестиционных ресурсов на непредвиденные расходы;
- остановливание риска;
- перенос риска;
- разделение рисков между участниками проекта.

Мероприятия, направленные на сокращение инвестиционных рисков	рекомбинация или увеличение инвестиционных ресурсов
	выправление календарного плана проекта под меняющиеся условия
	дополнительные исследования и изыскания с целью изучения инвестиционного рынка
	поправка проектной документации и технико-экономических показателей в связи с изменяющимися условиями

Рис. 3. Ключевые мероприятия, направленные на сокращение инвестиционных рисков

Подводя итог проведенному исследованию, следует сделать вывод о том, что для обеспечения инвестиционной безопасности работники службы экономической безопасности предприятия должны иметь навыки выявления

возможных рисков, умение организовывать управление инвестиционными рисками, опыт разработки и использования мероприятий, направленные на снижение рисков, а также применения современных методов управления ими.

Список используемых источников:

1. Банк России. Платежный баланс. Международная инвестиционная позиция URL: http://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/.
2. Вложения фондов прямых инвестиций в экономику России выросли в пять раз в 2021 году // Ведомости 22. Экономика. 09.12.2020 / URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2021/12/09/899826-vlozheniya-fondov-pryamih-investitsii>.
3. *Глазьев С.Ю.* О неотложных мерах по укреплению экономической безопасности России и выводу российской экономики на траекторию опережающего развития (академическая версия доклада) // Российский экономический журнал. 2015. № 5. С. 3–62.
4. *Зайцев С.В., Надеина И.А.* Инвестиции как элемент оценки экономической безопасности в сфере здравоохранения // Финансы и кредит. 2018. Т. 24. № 4. С. 798–816. – <https://doi.org/10.24891/fc.24.4.798>.
5. *Игошин Н.В.* Инвестиции. Организация, управление, финансирование. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. 448 с.
6. *Минервин И.Г.* Инвестиционный процесс и экономическая безопасность // ЭСПР. 2017. № 1. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnyu-protsess-i-ekonomicheskaya-bezopasnost> (дата обращения: 25.10.2021).
7. *Николаев М.А., Махотаева М.Ю.* Основные составляющие инвестиционной безопасности и их оценка // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. 2017. № 5. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnye-sostavlyayushchie-investitsionnoy-bezopasnosti-iih-otsenka>.
8. *Ножкина Е.Б.* Актуальные проблемы развития системы обеспечения инвестиционной безопасности // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2017. № 5. С. 101.
9. Официальный сайт Федеральной таможенной службы (ФТС). – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://customs.gov.ru/>.
10. *Плотников А.Н.* Инновации и риски: монография / А.В. Попов, А.Н. Плотников, Д.А. Плотников. Саратов: КУБиК, 2015. 94 с.
11. Приток иностранных инвестиций приостановился. Подробнее на РБК: [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/economics/13/04/2020/5e9451489a79479e5a66d28e>.
12. Россия в цифрах 2021 // URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/12993>. Инвестиции в России. 2019: Стат.сб./ Росстат. М., 2019. 228 с. – URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Invest_2019.pdf.
13. Статистика инвестиций в России в 2019 году // <https://bankiros.ru/wiki/term/investicii-v-rossii-2>.
14. Федеральная служба государственной статистики (Росстат). Расчеты Институт «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». – URL: <https://www.hse.ru/pubs/share/direct/document/478872538.pdf>.
15. *Шутаева Е.А., Побирченко В.В.* Угрозы инвестиционной безопасности в контексте обеспечения экономической безопасности Российской Федерации // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2018. Т. 14. № 8. С. 1498–1513. – <https://doi.org/10.24891/ni.14.8.1498>.

References:

1. The Bank of Russia. Balance of payments. International Investment Position URL: http://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/.
2. Investments of direct investment funds in the Russian economy increased fivefold in 2021 // Vedomosti 22. Economy. 09.12.2020 / URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2021/12/09/899826-vlozheniya-fondov-pryamih-investitsii>.

3. *Glazyev S.Yu.* On urgent measures to strengthen Russia's economic security and put the Russian economy on the trajectory of advanced development (academic version of the report) // Russian Economic Journal. 2015, no. 5, pp. 3–62.

4. *Zaitsev S.V., Nadeina I.A.* Investments as an element of economic security assessment in the field of healthcare // Finance and credit. 2018, vol. 24, no. 4, pp. 798–816. – <https://doi.org/10.24891/fc.24.4.798> 5. *Igoshin N.V.* Investments. Organization, management, financing. Moscow: UNITY-DANA, 2012. 448 p.

6. *Minervin I.G.* Investment process and economic security // ESPR. 2017. No. 1. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnyy-protsess-i-ekonomicheskaya-bezopasnost> (accessed: 10/25/2021).

7. *Nikolaev M.A., Makhotaeva M.Yu.* The main components of investment security and their assessment // Scientific and Technical Bulletin of St. Petersburg State Polytechnic University. Economic sciences. 2017. № 5. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnye-sostavlyayushchie-investitsionny-bezopasnosti-iih-otsenka>.

8. *Nozhkina E.B.* Actual problems of development of the investment security system // Bulletin of the Saratov State Socio-Economic University. 2017, no. 5, p. 101.

9. Official website of the Federal Customs Service (FCS). – [Electronic resource] – Access mode: <https://customs.gov.ru/>.

10. *Plotnikov A.N.* Innovations and risks: monograph / A.V. Popov, A.N. Plotnikov, D.A. Plotnikov. Saratov: KUBiK, 2015. 94 p.

11. The inflow of foreign investments has stopped. Read more on RBC: [Electronic resource] – Access mode: <https://www.rbc.ru/economics/13/04/2020/5e9451489a79479e5a66d28e>.

12. Russia in numbers 2021 // URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/12993> . Investments in Russia. 2019: Stat.sat./ Rosstat. M., 2019. 228 p. – URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Invest_2019.pdf .

13. Investment statistics in Russia in 2019 // <https://bankiros.ru/wiki/term/investicii-v-rossii-2>.

14. Federal State Statistics Service (Rosstat). Calculations of the Institute «Development Center» of the Higher School of Economics. – URL: <https://www.hse.ru/pubs/share/direct/document/478872538.pdf>.

15. *Shutaeva E.A., Pobirchenko V.V.* Threats to investment security in the context of ensuring economic security of the Russian Federation // National interests: priorities and security. 2018, vol. 14, no. 8, pp. 1498–1513. – <https://doi.org/10.24891/ni.14.8.1498>.

Материал поступил в редакцию: 18.02.2022.