**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**Західноукраїнський національний університет**

**Юридичний факультет**

Кафедра безпеки та правоохоронної діяльності

**ЛИЛИК Віталій Вікторович**

**Інвестиційна складова в системі забезпечення економічної безпеки підприємства**

спеціальність: 073 – Менеджмент

освітньо-професійна програма – Управління фінансово-економічною безпекою

Кваліфікаційна робота

Виконав студент групи МФЕБм-21

В. В. Лилик

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Науковий керівник:

к.е.н., доцент А. П. Колесніков

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Кваліфікаційну роботу

допущено до захисту

«\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

В.о. завідувача кафедри \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Н. Б. Москалюк

Тернопіль – 2021

ЗМІСТ

|  |  |
| --- | --- |
| Вступ | 3 |
| РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА ТА ЇЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СКЛАДОВОЇ | 5 |
| 1.1. Теоретична суть та складові економічної безпеки підприємства | 5 |
| 1.2. Інвестиційні ризики в системі загроз економічній безпеці підприємства | 15 |
| Висновки до розділу 1 | 22 |
| РОЗДІЛ 2 АНАЛІЗ ТА ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СКЛАДОВОЇ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВ | 24 |
| 2.1. Методичні підходи оцінки інвестиційної безпеки підприємства | 24 |
| 2.2. Аналіз факторів дестабілізуючого впливу в процесі інвестиційної діяльності підприємств | 33 |
| Висновки до розділу 2 | 42 |
| РОЗДІЛ 3 ШЛЯХИ УДОСКОНАЛЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СКЛАДОВОЇ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА | 44 |
| 3.1. Стратегічні орієнтири забезпечення безпеки інвестиційної діяльності підприємства | 44 |
| 3.2. Моніторинг стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства | 53 |
| Висновки до розділу 3 | 61 |
| Висновки | 63 |
| Перелік використаних джерел | 67 |
|  |  |

**ВСТУП**

**Актуальність теми дослідження.** Успішне функціонування та розвиток підприємств промисловості у сучасних умовах передбачає постійне технологічне та технічне оновлення виробництва, яке відбувається за рахунок інвестицій. Інвестиційна діяльність підприємств здійснюється в умовах невизначеності, спричиненої як внутрішніми, так і зовнішніми факторами.У процесі інвестиційної діяльності виникають небезпеки, загрози і ризики, пов’язані з потенційною дією низки дестабілізуючих факторів, які безпосередньо впливають на рівень економічної безпеки промислових підприємств.

**Аналіз останніх публікацій.** Проблемам забезпечення економічної безпеки підприємства, і зокрема її інвестиційної складової, присвячували свої праці ряд авторів, зокрема: Бланк І. А., Войнаренко М. П., Гончар О. І., Кузьмін О. Є., Орлов О. О., Рясних Є. Г., Савіна Г. Г., Стадник В. В., Хачатрян В. В., Хрущ Н. А., Чорна Л. О., Живко З. Б., Ілляшенко О. В., Козаченко Г. В., Копитко М. І. та інші.

**Мета і завдання дослідження.** Метою є дослідження інвестиційної складової економічної безпеки підприємства.

Досягнення мети передбачало вирішення наступних завдань:

- охарактеризовано теоретична суть та складові економічної безпеки підприємства;

- визначено інвестиційні ризики в системі загроз економічній безпеці підприємства;

- досліджено підходи оцінки інвестиційної безпеки підприємства;

- здійснено аналіз факторів дестабілізуючого впливу в процесі інвестиційної діяльності підприємств;

- окреслено стратегічні орієнтири забезпечення безпеки інвестиційної діяльності підприємства;

- визначено особливості моніторингу стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства;

**Об’єктом** дослідження є економічна безпека підприємства.

**Предметом** дослідження є інвестиційні інструменти забезпечення економічної безпеки підприємства.

**Методи дослідження:** спостереження, порівняння, вимірювання, метод експертних оцінок, екстраполяції, сходження від абстрактного до конкретного, абстрагування, аналіз і синтез, індукція і дедукція, прогнозування інші специфічні прийоми і методи.

**Наукова новизна** формується через вироблення рекомендацій щодо оптимізації інвестиційної складової економічної безпеки підприємств

**Структура і обсяг роботи.** Робота складається з трьох розділів, вступу, висновків, переліку використаних джерел, що містить 50 найменувань та викладена на 66 сторінках.

**РОЗДІЛ 1**

**ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА ТА ЇЇ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СКЛАДОВОЇ**

**1.1. Теоретична суть та складові економічної безпеки підприємства**

У сучасних умовах завдання забезпечення економічної безпеки та дотримання відповідних національних інтересів країни набуває першочергового значення. Система забезпечення економічної безпеки пов'язана з вирішенням правових, економічних і правоохоронних завдань, захистом економічних інтересів і майнових прав держави, суб'єктів господарювання - підприємств, організацій і фізичних осіб.

Економічна безпека підприємства - економічний стан підприємства, стабільний щодо внутрішніх і зовнішніх змін у фінансово-господарській діяльності, не пов'язаний з форс-мажорними обставинами. Економічна безпека підприємства — це створення таких умов для діяльності, які забезпечують надійний захист економічних інтересів підприємства від різноманітних загроз. Основною метою економічної безпеки підприємства є забезпечення його стабільної та ефективної роботи.

Забезпечення економічної безпеки є однією з найважливіших функцій держави. Відповідно до ст. 17 Конституції України чітко зазначено, що «захист суверенітету та територіальної цілісності України, забезпечення її економічної та інформаційної безпеки є найважливішими функціями держави, справою всього українського народу» [26].

Необхідно розділяти економічну безпеку держави та економічну безпеку підприємства. Але слід зазначити, що одне без іншого поняття не зможе ефективно функціонувати і тісно пов'язане.

Вперше термін «економічна безпека» використав Ф. Рузвельт у програмах виходу з Великої депресії 1933-1937 років. Але слід зазначити, що приблизно в цей же період ця категорія була невід'ємною частиною програм соціально-економічної трансформації Демократичної партії США. Примітно, що саме в період економічного спаду було актуалізовано питання забезпечення економічної безпеки країни. Ф. Рузвельт розробив свою знамениту програму «Новий курс», яка з року в рік поступово вдосконалювалася. Економічна безпека розглядалася в контексті національної безпеки. Його основними характеристиками були збалансованість і стабільність економіки. Досягти такого стану економіки вдалося за допомогою адміністративних змін. Головним інструментом був план соціально-економічного розвитку. Найбільша увага приділялася проблемам зміцнення економічної безпеки [42, с. 37].

Слід зазначити, що поняття «економічна безпека» є дуже значущим у великих масштабах. Ієрархія рівнів економічної безпеки: глобальна економічна безпека, міжнародна економічна безпека, національна економічна безпека, економічна безпека регіону, економічна безпека підприємства. У таблиці. 1.1 дається тлумачення поняття «економічна безпека підприємства» різними авторами.

Таблиця 1.1.

# Трактування поняття «економічна безпека підприємства»

|  |  |
| --- | --- |
| Автор (колектив авторів) | Визначення |
| Андрушків Б.М., Малюта Л.Я. [1, с. 12] | Це такий стан господарюючого суб’єкта, за якого при ефективному використанні корпоративних ресурсів він досягає запобігання чи пом’якшення зовнішніх і внутрішніх негативних впливів, забезпечує належний захист від існуючих небезпек та загроз та забезпечує досягнення цілей бізнесу в конкурентне середовище та економічний ризик |
| Іванюта Т.М., Заїчковський А.О. [21, с. 18] | це система створення механізму мобілізації та найбільш оптимального управління корпоративними ресурсами даного підприємства з метою їх найбільш ефективного використання та забезпечення сталого функціонування підприємства, його активної протидії будь-яким негативним факторам впливу на його економічна безпека |
| Користін О.Є., Барановський О.І.,  Герасименко Л.В. та ін.[13, с. 48] | це стан найбільш ефективного використання своїх ресурсів для запобігання загрозам та забезпечення стабільної роботи як зараз, так і в майбутньому |
| Васильців Т.Г. [11, с. 74] | це захист його діяльності від негативного впливу зовнішнього середовища, а також здатність швидко усувати різні загрози або адаптуватися до існуючих умов, які не впливають негативно на його діяльність. |
| Небава М.І.,  Міронова Ю.В. [34, с. 8] | це захист діяльності підприємства від негативних впливів зовнішнього середовища, а також здатність швидко усувати різні загрози або адаптуватися до існуючих умов, які не впливають негативно на його діяльність |

Економічна безпека підприємства характеризується якісними та кількісними показниками, які залежать від здатності керівництва та спеціалістів підприємства ефективно уникати можливих загроз та ліквідувати шкідливі наслідки негативних компонентів зовнішнього та внутрішнього середовища підприємства.

Економічна безпека підприємства формується такими складовими: фінансова безпека, технологічна безпека, інтелектуальна безпека, правова безпека, інтелектуальна та кадрова безпека, інформаційна безпека, екологічна безпека, енергетична безпека, виробничо-збутова безпека, інноваційна безпека. Розглянемо компоненти більш детально.

1. Фінансова безпека включає сфери: в операційній діяльності (забезпечення ліквідності та платоспроможності; регулювання грошових потоків; регулювання дебіторської та кредиторської заборгованості; орієнтація на більшу кількість клієнтів для зниження ризику неплатежів; запровадження додаткових пільг для дострокових платежів; моніторинг фінансових стан постачальників і замовників); діяльність з формування власного та позикового капіталу (оптимізація обсягу власного та позикового капіталу; регулювання структури позикового капіталу; формування резервного фонду (самострахування); формування нерозподіленого прибутку); діяльність з формування активів (ефективне управління фінансовими потоками; контроль використання коштів; оптимізація оборотних коштів; моніторинг відповідності активів і зобов’язань за строками погашення та сум; моніторинг повернення активів; управління валютними ризиками, пов’язаними з наявністю активів в різних валютах; страхування майна та ризиків); інвестиційна діяльність (планування довгострокових інвестицій; визначення прибутковості інвестиційних проектів; управління інвестиційними ризиками; оптимізація термінів окупності поточних інвестиційних проектів).

Окремим елементом фінансового забезпечення є інвестиції, про що детальніше йдеться в наступному питанні.

2. Технологічна безпека включає такі напрями: забезпечення конкурентоспроможності технологій, що використовуються на підприємстві; моніторинг розвитку ринку новітніх технологій та дій конкурентів; продаж або утилізацію морально і фізично застарілого обладнання.

3. Правова безпека: постійний аналіз усіх конфігурацій законодавчої бази; посилення правового вивчення та завершення договірних відносин підприємства; своєчасне виконання договірних зобов'язань; організація ефективної правової системи протидії можливим рейдерським захопленням; моніторинг економічної та політичної ситуації на державному та регіональному рівнях; розробка способів вирішення окремих ситуацій на основі конкретного прецеденту; консультації сторонніх спеціалістів).

4. Інтелектуальна та кадрова безпека: організація системи управління персоналом; планування кадрових ресурсів; якісний відбір кандидатів на працевлаштування; організація системи навчання; підвищення ефективності системи мотивації; збереження та розвиток інтелектуального потенціалу компанії; заохочення винахідницької та раціоналізаторської діяльності працівників тощо.

5. Інформаційна безпека реалізовується через розробку системи доступу до інформації; аналіз інформації про партнерів та підрядників; упорядкування схем і термінів проходження документів через підрозділи підприємства; захист від шпигунства, захист комерційної таємниці: визначення та забезпечення дисциплінарної та іншої відповідальності кожного працівника за дотримання умов конфіденційності; захист оргтехніки (антивіруси, паролі, рівні доступу до секретної інформації); участь у соціальних та благодійних програмах розвитку територіального суспільства, регіону; розвиток бренд-менеджменту тощо.

6. Екологічна безпека: оптимізація витрат на дотримання норм допустимого вмісту шкідливих речовин, що надходять у навколишнє середовище; відповідність екологічним нормам і характеристикам продукції компанії; рекультивація ґрунтів.

7. Енергетична безпека: забезпечення фізичного та морального захисту працівників; зменшення крадіжок та/або втрат через невиробничі причини; забезпечення збереження майна; забезпечення фізичного захисту: технічного оснащення системи КПП, постів охорони, сигналізації тощо.

8. Безпека виробництва і збуту: максимізація доходу за рахунок розширення асортименту продукції, збільшення частки присутності на традиційних ринках і освоєння нових ринків; підвищення якості продукції; оптимізація постійних і змінних витрат; контроль запасів; забезпечення оптимального значення операційного левериджу тощо.

9. Інноваційна безпека: оновлення та модернізація технічного оснащення підприємства; впровадження нових інноваційних технологій виробництва; бюджетування НДДКР тощо.

Забезпечення економічної безпеки підприємства насамперед залежить від людського фактору. Саме працівники підприємства можуть виступати як об’єктом, так і суб’єктом загроз, спрямованих на порушення економічної стабільності підприємства. Враховуючи це, ведення постійної та ефективної роботи з персоналом набуває першочергового значення з точки зору забезпечення економічної безпеки підприємства.

Основною метою забезпечення економічної безпеки підприємства є досягнення максимальної стабільності функціонування, а також створення основи та перспектив зростання для досягнення бізнес-цілей, незалежно від об’єктивних та суб’єктивних загроз.

У сучасних умовах роль інвестицій у господарській діяльності промислових підприємств набуває особливого значення через необхідність значної технологічної та технічної модернізації. Однак у процесі інвестиційної діяльності підприємства на нього впливає ряд факторів, які можуть негативно вплинути на рівень його економічної безпеки. Виявлення цих факторів дозволить ефективніше протидіяти їх негативному впливу та підвищити безпеку підприємств у сфері інвестування.

В основному інвестиційна діяльність підприємства полягає у вкладенні капіталу для отримання прибутку. Отже, як один із видів економічної діяльності, інвестиційна діяльність підприємства — це відтворення трьох взаємопов’язаних форм інвестування за рахунок ресурсів, їх інвестування та доходів. Враховуючи, що ефективні капітальні вкладення спрямовані на підвищення економічного потенціалу підприємства, інвестиційну діяльність можна вважати однією з важливих складових забезпечення його економічної безпеки [8, с. 173].

Безпечне інвестування з урахуванням реальних економічних умов дозволяє підприємству забезпечити досягнення цілей, поставлених його керівництвом або власником, які включають збільшення прибутку, досягнення бажаного соціального чи іншого ефекту, досягнення заданого рівня економічної безпеки. Безпечна інвестиційна діяльність промислового підприємства через реальні інвестиції дозволяє підтримувати існуючі потужності, створювати нові матеріальні об'єкти, забезпечувати приріст власного капіталу [31, с. 31].

Враховуючи, що в контексті економічної безпеки інвестиції є частиною фінансування, вони дозволяють забезпечити всі інші складові економічної безпеки підприємства, а зростання відповідних показників безпосередньо залежить від обсягу залучених інвестиційних ресурсів. Такими показниками є наявність активів у необхідному обсязі, норма зносу основних фондів, частка нових, прогресивних технологій у загальному технологічному потенціалі підприємства, частка нової високотехнологічної продукції в загальному обсязі виробництва [36, с. 12].

Таким чином, ефективна інвестиційна діяльність є однією з ефективних складових економічної безпеки, оскільки дозволяє досягти рівня капітальних вкладень, що забезпечують відтворення, перебудову та технічну модернізацію виробництва, запобігаючи моральному та фізичному зносу обладнання, зменшенню обсягів та конкурентоспроможність продукції, втрата кваліфікації персоналом [40, с. 7].

Отже, інвестиційна безпека підприємства є комплексним поняттям, що відображає вплив сукупності зовнішніх і внутрішніх факторів у сфері інвестування на економічну безпеку підприємства. До переліку зовнішніх факторів входять чинники політичної, соціальної та економічної ситуації; інвестиційне законодавство; загальний інвестиційний клімат тощо. Внутрішніми факторами інвестиційної безпеки підприємства є інвестиційний потенціал, інвестиційна привабливість підприємства, кадрове забезпечення інвестиційної діяльності, наявність достатньої кількості власних коштів, захист власного капіталу.

Таким чином, інвестиційну безпеку підприємства можна представити як підсистему економічної безпеки, що запобігає загрозам від негативного впливу внутрішнього та зовнішнього середовища та забезпечує ефективне інвестування, розвиток економіки, захист підприємства та інвесторів.

На відміну від концепції інвестиційної безпеки підприємства, поняття економічної безпеки інвестиційної діяльності характеризує захищеність підприємства в умовах і часових межах планування та реалізації конкретних інвестиційних проектів. При цьому важливим фактором впливу стає, наприклад, не наявність кадрового забезпечення, а те, наскільки безпечними є його управлінські рішення щодо формування джерел фінансування інвестицій.

У процесі управління інвестиційною діяльністю підприємства необхідний рівень економічної безпеки досягається тим, що для реалізації відбираються ті інвестиційні проекти, які передбачають інвестування внутрішніх або зовнішніх коштів у оновлення матеріально-технічної бази з мінімальним значенням. величина інвестиційного ризику [4, с. 190].

Таким чином, при використанні коштів зовнішніх інвесторів перед керівництвом постає проблема збереження контролю над підприємством, що є однією з головних умов забезпечення його економічної безпеки. Якщо врахувати, що серед залучених джерел фінансування інвестицій використовуються кошти іноземних інвесторів, то збереження контролю за господарською діяльністю стає актуальним не лише для підприємства, а й для цілих галузей, регіонів та держави в цілому [45, с. 7].

У разі залучення підприємством позичкового капіталу, на відміну від інвестиційного забезпечення інвесторів, яке визначається залежно від надходження грошових коштів або капіталізованого доходу, інвестиційне забезпечення самого підприємства визначається залежно від поставлених ним інвестиційних цілей. Якщо інвестиційна безпека інвесторів залежить від ступеня їх захищеності від можливих втрат вкладених коштів, то інвестиційна безпека підприємства визначається ефективністю використання вкладених коштів для досягнення поставлених цілей, а саме розміром прибутку, соціальним чи іншим ефектом, бажаним рівнем економічної безпеки та фінансово-економічний стан. в результаті реалізації інвестиційних проектів.

На нашу думку, економічна безпека інвестиційної діяльності підприємства полягає у досягненні оптимального балансу між потребою в інвестиційних коштах та обсягом залучених інвестицій у розмірі власного капіталу.

Економічна безпека інвестиційної діяльності підприємства залежить від обраного інвесторами методу отримання інвестиційного доходу, який може бути реалізований у вигляді грошових коштів або капіталізованого доходу. Коли інвестори отримують дохід у вигляді готівки, ліквідність підприємства знижується, а коли інвестори отримують капіталізований дохід, то ліквідність підприємства може зрости. Проте залучення позичкового капіталу у разі невиконання підприємством своїх інвестиційних зобов’язань створює загрози діяльності підприємства, які перетворюються на загрози для інвесторів у вигляді втрати вкладених коштів. Отже, загрози економічній безпеці підприємства, що є одержувачем інвестицій, досягнувши критичного значення, можуть перетворитися на загрозу економічній безпеці інвесторів, і навпаки.

У процесі здійснення інвестиційної діяльності інвестори можуть мати різні цілі. Таким чином, стратегічні, або мажоритарні, інвестори прагнуть отримати контрольний пакет, щоб встановити контроль над управлінням підприємства. При цьому портфельні або міноритарні інвестори прагнуть отримати лише поточний дохід і прибуток від вкладення капіталу в інвестиційні інструменти та підвищення їх ціни [29, с. 63].

Слід мати на увазі, що інвестиційні потреби підприємства та інвестиційні інтереси інвесторів можуть перебувати у певному протиріччі. Це пов’язано з тим, що підприємство зацікавлене у значних вкладеннях ресурсів у свою виробничу зону, у тому числі в основні фонди, а інвестори прагнуть отримати максимальний дохід при мінімальних вкладеннях. Однак саме взаємна дія інвестиційного потенціалу підприємства, його інвестиційних потреб, з одного боку, та інвестиційної привабливості та зацікавленості інвесторів, з іншого, становлять основу механізму здійснення інвестиційної діяльності та її рушійна функція в економічному розвитку [38, с. 192].

Інвестиційна діяльність підприємства не тільки впливає на власну економічну та інвестиційну безпеку інвесторів, а й визначає загрози економічній безпеці його власників. Таким чином, можливі матеріальні та фінансові збитки загрожують активам та економічній безпеці підприємства, а можливі навмисні дії третіх осіб, спрямовані на вилучення корпоративних прав, загрожують його власникам втратою контролю над підприємством чи права власності на нього.

Інвестиційна діяльність є основою успішного функціонування, економічного зростання, як наслідок, має значне стратегічне значення для розвитку підприємства, стає важливою складовою його захисту в системі економічної безпеки. На економічну безпеку підприємства може негативно вплинути ряд внутрішніх і зовнішніх факторів, пов'язаних з інвестиційною діяльністю, серед яких слід назвати брак власних фінансових ресурсів; відсутність кваліфікованих кадрів; недосконалість законодавства у сфері захисту інтересів інвесторів; недосконала нормативно-правова база, що регулює інвестиційні процеси; макроекономічні шоки; інфляція.

До факторів інвестиційної діяльності підприємства, які можуть негативно вплинути на його економічну безпеку, слід віднести також потенційно небезпечні наміри та дії інвесторів. Якщо цілі підприємства та інвесторів збігаються, наприклад, через отримання та розподіл прибутку від інвестицій, то економічна безпека інвестиційної діяльності цих суб’єктів визначається дією одних і тих самих факторів. Коли цілі інвесторів відрізняються від цілей підприємства, на економічну безпеку інвестиційної діяльності інвесторів і підприємства можуть впливати як однакові, так і різні фактори.

**1.2. Інвестиційні ризики в системі загроз економічній безпеці підприємства**

Успішне функціонування та розвиток промислових підприємств у сучасних умовах неможливе без постійного технологічного та технічного оновлення виробництва, яке відбувається за рахунок інвестицій. У процесі інвестиційної діяльності виникають специфічні небезпеки, загрози та ризики, що здійснюють безпосередній вплив на рівень економічної безпеки промислового підприємства. Правильний вибір засобів захисту підприємства передбачає виявлення факторів потенційного негативного впливу на нього в інвестиційному процесі.

Економічна небезпека характеризується наявністю факторів дестабілізуючого впливу на підприємство, які можуть призвести до настання деструктивних граничних змін, пов'язаних із реалізацією загрози: втрата матеріально-технічної бази; порушення здатності до навчання; банкрутство [18, с. 19].

На рівні підприємства в багатьох випадках небезпека трактується як потенційна можливість деструктивного чи дестабілізуючого впливу сукупності негативних факторів на його стан. Причому, якщо така можливість стає реальною, а настання наслідків впливу негативних факторів практично неминуче, то небезпека переростає в загрозу. Тобто поняття небезпеки асоціюється з джерелом негативного впливу на підприємство [47, с. 110].

У загальнодержавному масштабі «загроза економічній безпеці підприємництва полягає у можливій реалізації умов, за яких існує небезпека функціонування підприємницької діяльності в країні та які можуть спричинити дисбаланс у цій сфері і, як наслідок, заподіяти матеріальні та нематеріальні збитки» [17, с. 104]. Водночас ризик полягає у можливій реалізації загроз функціонуванню підприємницької діяльності в країні як наслідок небезпеки в рамках прийняття відповідних управлінських рішень.

На рівні підприємства під загрозами розуміють «деякі зміни, потенційні чи реальні події, сукупність умов, процесів чи факторів, які призводять до небажаних для підприємства змін, можуть порушити його стабільність, спричинити збитки та збитки» [12, с. 121]. Вони вимагають застосування заходів щодо запобігання, нейтралізації та усунення.

Існує загальноприйняте розуміння, що загрози — це події, які можуть завдати шкоди або порушити нормальне функціонування та економічний розвиток підприємства і, як наслідок, завдати шкоди підприємству під впливом певних внутрішніх і зовнішніх факторів. Для їх нейтралізації та ліквідації підприємству необхідно застосувати комплекс відповідних заходів [25, с. 56].

Інший погляд на співвідношення понять небезпеки та загрози визначає небезпеку як стан, протилежний безпеці, і є результатом негативного впливу загроз. Тут загрози ототожнюються з факторами зовнішнього середовища, які руйнівно впливають на стан підприємства. У цьому випадку небезпека пов'язана з наслідками негативного впливу на підприємство.

Ризик може виникнути при вживанні заходів для протидії загрозам. Під ризиком розуміють «ситуацію невизначеності щодо кінцевого результату, викликану вибором рішення серед існуючих альтернатив, що може призвести до позитивних чи негативних наслідків, ймовірність яких можна оцінити» [47, с. 113]. При наявності прорахунків і невиправданих рішень ризик може стати новою загрозою. При усвідомленні негативних наслідків рішень ризик може стати свідомою частиною загрози. Виходячи з вищевикладеного, небезпека — це об’єктивно існуюча реальність, яка може мати негативні наслідки. Загроза є наслідком та об’єктивним фактором небезпеки негативної дії, а ризик – об’єктивно суб’єктивною категорією, пов’язаною з невизначеністю результату рішення [12, с. 122].

У контексті економічної безпеки в основному розглядається негативний бік ризику, хоча він може характеризуватися як негативними, так і позитивними наслідками. Тому найчастіше ризик інтерпретують як поєднання ймовірності небезпеки та її негативних наслідків. У той же час ризик і загроза є формами небезпеки: ризик — потенційна небезпека, а загроза — реальна.

Існує думка, що ризик – це момент, коли виникає можлива небезпека, оскільки в стані безпеки об’єкт або суб’єкт функціонує з максимальною ефективністю. У цьому сенсі ризик є умовою виникнення небезпеки або явища, складовою якого є фактори негативного впливу на підприємство, що можуть загрожувати його економічній безпеці. Після виникнення ризику підприємство набуває стану небезпеки як гіпотетичної латентної або передбачуваної можливості. Загроза — це реальна подія, при якій небезпека переходить із стану можливостей у стан реальності. Тобто загроза виникає тоді, коли є фактори негативного впливу і цей вплив можна реалізувати. Іншими словами, загроза — це емпіричний прояв стану небезпеки, а ризик — це явище виникнення можливої небезпеки [7, с. 96].

Враховуючи, що наслідком небезпеки є загроза, під час нейтралізації якої підприємство приймає рішення та заходи, пов’язані з ризиком, а негативним наслідком ризику може бути ослаблення економічної безпеки, тобто продовження існуючої небезпеки або виникнення нової небезпеки доцільно представляти взаємозв'язок понять «небезпека», «загроза» і «ризик» через циклічну послідовність, яка в часовому просторі має форму спіралі. крок цієї спіралі свідчить про ефективність забезпечення економічної безпеки, а її діаметр — про масштабність розглянутих явищ, отже, поступове звуження спіралі в часі буде свідчити про успішність заходів щодо підвищення економічної безпеки підприємства.

Інвестиційний ризик можна визначити як потенціал недосягнення запланованих інвестиційних цілей через прибуток, соціальні, екологічні чи інші наслідки, непередбачувану втрату коштів, втрату грошових коштів або втрату прибутку.

Ризики інвестицій можна розділити на загальні, специфічні та ризики проектного фінансування. Загальні або систематичні ризики однакові для всіх учасників інвестиційної діяльності та форм інвестування, вони визначаються факторами, на які інвестор або підприємство-одержувач не може вплинути при виборі об’єктів інвестування. Основними видами загальних ризиків є: зовнішньоекономічні ризики, що виникають внаслідок змін у зовнішньоекономічній діяльності, та внутрішньоекономічні ризики, пов'язані зі зміною внутрішнього економічного середовища; соціально-політичні ризики, що виникають внаслідок змін у політичному житті держави; ризики, пов'язані із заходами державного регулювання, включаючи зміни адміністративних обмежень щодо інвестиційної діяльності, економічних стандартів, оподаткування, валютного регулювання, процентної політики, регулювання фондового ринку; ринковий ризик пов'язаний з несприятливими змінами в результаті зміни етапів циклу розвитку національного або глобального інвестиційного ринку; інфляційний ризик, що виникає через те, що при високій інфляції грошовий потік від інвестування в об'єкти в результаті інвестування стає недостатнім для покриття вкладених ресурсів; ризики, пов'язані з можливістю посилення конкуренції, зміною вимог споживачів, банківськими кризами; ризики, що виникають через нечесність ділових партнерів, економічні злочини.

Конкретні інвестиційні ризики індивідуальні для кожного інвестора, які опосередковано стосуються підприємства-одержувача інвестицій. До специфічних ризиків належать: необґрунтована інвестиційна політика; нераціональна структура інвестицій. До ризиків проектного фінансування належать: ризики, що виникають внаслідок неповноти проектної документації; виробничо-технологічні ризики; ризики, викликані зміною пріоритетів у розвитку підприємства; ризики, пов'язані з невизначеністю цілей, інтересів і поведінки учасників проекту; ризики, пов'язані з реалізацією продукції відповідно до проекту; ризики, що виникають внаслідок використання недостовірної інформації про фінансовий стан та ділову репутацію учасників проекту; ризики несвоєчасної реалізації проекту та інші [37, с. 193-196].

Як правило, при аналізі інвестиційної діяльності враховуються тільки ризики інвестора, а ризик підприємства-одержувача інвестицій не враховується.

Різні види інвестиційного ризику викликані відповідними факторами або визначаються характером інвестування. При цьому розрізняють системні, загальні для більшості інвестицій та галузеві ризики, характерні для певної галузі економіки. Одним із видів систематичного ризику є інфляційний ризик, який полягає у зниженні реальної прибутковості внаслідок зниження купівельної спроможності отриманого прибутку. Зміна процентних ставок може призвести до ризику зниження прибутковості. Фінансовий ризик виникає, коли через накопичення боргів підприємство не може здійснювати платежі за рахунок власних коштів, що може призвести до його банкрутства. Операційний ризик виникає через погане управління. Податковий ризик виникає внаслідок змін у податковому законодавстві, які негативно впливають на інвестиції. Ринковий ризик полягає в тому, що ринкова кон'юнктура може негативно вплинути на рентабельність інвестицій. Тоді виникає ризик зміни валютного курсу, як наслідок, обсяг іноземних інвестицій може негативно вплинути на підприємство. Ризик ліквідності полягає в тому, що активи неможливо швидко продати за прийнятною ціною [28, с. 125-126].

Несистематичні індивідуальні ризики можуть стосуватися конкретного інвестиційного проекту. При цьому будь-які дії інвестора щодо інвестування можуть бути пов'язані з індивідуальним ризиком, наприклад: ризиком неякісного виконання робіт; ризик девальвації національної валюти; ризик виходу обладнання з ладу; ризик втрати кваліфікованого персоналу; ризик розірвання договору оренди тощо. Також враховуються сукупні ризики. Отже, політичні, правові та загальноекономічні ризики стосуються зовнішніх умов інвестування і їх можна об’єднати в групу зовнішніх ризиків. Підприємство та інвестори не можуть впливати на зовнішні фактори, але повинні враховувати, оскільки вони мають значний вплив на реалізацію інвестиційного проекту. До таких факторів належать: стан національної економіки; ситуація на фінансовому ринку; робота партнерів проекту; взаємодія з органами влади, місцевим населенням тощо. Внутрішні ризики виникають внаслідок помилок планування та реалізації інвестиційного проекту, а саме: вибору стратегії розвитку інвестиційного проекту; організація управління інвестиційними проектами; використання ресурсів; як продукт інвестиційного проекту. Внутрішніми факторами ризику є: недостатній досвід чи відсутність чеснот керівників; низька кваліфікація персоналу; недостатній рівень маркетингу; відсутність гнучкості проекту; витоки конфіденційної комерційної інформації тощо. Залежно від функціональних компонентів підприємства можна виділити відповідні групи інвестиційних ризиків. Таким чином, технічний ризик визначається якістю проектної, техніко-технологічної бази та організацією управління інвестиційними проектами. Фінансовий ризик пов'язаний з недосягненням очікуваних результатів у фінансовій частині: кредитний та валютний ризики; помилки при виборі джерел та обсягів фінансування інвестиційного проекту; неправильний прогноз прибутку; незадовільний фінансовий стан партнерів; низький рівень виручки від реалізації продукції; завищені витрати під час реалізації інвестиційного проекту. Інноваційний ризик виникає внаслідок необхідності інвестування в наукові дослідження, розробку нових технологій, пошук споживачів інноваційної продукції. Комерційний ризик може бути викликаний проблемами з реалізацією продукції інвестиційного проекту, штрафами тощо. Маркетинговий ризик виникає в результаті недоліків в оцінці ринкової кон'юнктури реалізації інвестиційного проекту по відношенню до ринку збуту продукції. , постачання сировини та матеріалів, та організація реклами продукції. Екологічний ризик пов'язаний з можливим негативним впливом на навколишнє середовище, аваріями під час реалізації інвестиційного проекту. Ризик учасників проекту визначається всіма несподіваними подіями та умовами в управлінні та фінансовому забезпеченні підприємств-партнерів. Ризики кожної з цих груп здатні вплинути на всю систему ризиків інвестиційного проекту та на успішність його реалізації [43, с. 9].

Коли інвестиційна діяльність є невизначеною, інвестиційний ризик часто виражається у ймовірності отримання фінансових збитків у формі доходу або прибутку. Оскільки прибуток і ризик пов’язані між собою, існує взаємозв’язок між прийнятим ризиком і очікуваною прибутковістю інвестицій, що важливо як для інвестора, так і для суб’єкта господарювання. Як правило, існує певна залежність між передбачуваним інвестиційним ризиком і очікуваною прибутковістю. Більш високий ризик може призвести до більшого прибутку. І навпаки, зі збільшенням очікуваного прибутку ймовірність його отримання зменшується, а мінімальний гарантований рівень доходу може бути досягнутий лише за відсутності інвестиційного ризику.

У рамках забезпечення економічної безпеки підприємства інвестиції, виходячи з джерела їх надходження, можна розглядати не лише як інструмент залучення додаткового фінансування, а й як фактор дестабілізуючої дії, що спричиняє виникнення специфічних небезпек. , загрози та ризики.

Особливо важливими завданнями подальших досліджень є пошук шляхів запобігання та нейтралізації негативних наслідків інвестиційних ризиків підприємства, а саме: втрати контрольного пакету акцій; неповернення позик, банкрутство; втрата контролю за випуском і реалізацією продукції; втрата контролю за управлінням підприємством; втрата об'єктів права власності та немайнових прав; втрата основних засобів; технологічне відставання

**Висновки до розділу 1**

Дослідження теоретичних основ економічної безпеки підприємства та її інвестиційної складової дозволило зробити ряд висновків.

Економічна безпека підприємства - економічний стан підприємства, стабільний щодо внутрішніх і зовнішніх змін у фінансово-господарській діяльності, не пов'язаний з форс-мажорними обставинами.

Економічна безпека підприємства формується такими складовими: фінансова безпека, технологічна безпека, інтелектуальна безпека, правова безпека, інтелектуальна та кадрова безпека, інформаційна безпека, екологічна безпека, енергетична безпека, виробничо-збутова безпека, інноваційна безпека.

Враховуючи, що в контексті економічної безпеки інвестиції є частиною фінансування, вони дозволяють забезпечити всі інші складові економічної безпеки підприємства, а зростання відповідних показників безпосередньо залежить від обсягу залучених інвестиційних ресурсів. Такими показниками є наявність фондів у необхідному обсязі, норма зносу основних фондів, частка нових, прогресивних технологій у загальному технологічному потенціалі підприємства, частка нової наукомісткої продукції в загальних обсягах виробництва.

На рівні підприємства під загрозами розуміють деякі зміни, потенційні чи реальні події, сукупність умов, процесів чи факторів, які призводять до небажаних для підприємства змін, можуть порушити його стабільність, спричинити збитки та збитки.

Інвестиційний ризик можна визначити як потенціал недосягнення запланованих інвестиційних цілей через прибуток, соціальні, екологічні чи інші наслідки, непередбачувану втрату коштів, втрату грошових коштів або втрату прибутку.

У рамках забезпечення економічної безпеки підприємства інвестиції, виходячи з джерела їх надходження, можна розглядати не лише як інструмент залучення додаткового фінансування, а й як фактор дестабілізуючої дії, що спричиняє виникнення специфічних небезпек, загроз та ризиків.

**РОЗДІЛ 2**

**АНАЛІЗ ТА ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СКЛАДОВОЇ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВ**

**2.1. Методичні підходи оцінки інвестиційної безпеки підприємства**

Вивчення рівня інвестиційної безпеки підприємства та факторів, що викликають його зміну, дає можливість розробити ряд заходів, спрямованих на запобігання дії різноманітних загроз, уникнення небезпек та створення умов для посилення позитивних впливів. Враховуючи наведені вище причини, виникає необхідність дослідження методичних підходів щодо оцінки рівня інвестиційної безпеки підприємства з метою визначення напрямів їх удосконалення.

Кирилов О. Д. висловлює думку, що «оцінка інвестиційної безпеки підприємства відображає інвестиційну вразливість щодо дії зовнішніх і внутрішніх джерел з рівня їх прояву та можливості їх діагностики» [24, с. 84]. Євтушенко С.Є. діагностику стану інвестиційної безпеки підприємства розглядає як оцінку його діяльності як суб’єкта інвестиційної діяльності шляхом вивчення певних результатів, неповної інформації з метою виявлення можливих перспектив розвитку та наслідків прийняття управлінських інвестиційних рішень.

На нашу думку, оцінка інвестиційної безпеки суб’єкта господарювання має передбачати використання обґрунтованої системи показників на основі використання об’єктивної та повної інформації про об’єкт дослідження з метою виявлення внутрішніх та зовнішніх загроз. Визначати стан інвестиційної безпеки підприємства доцільно на основі встановлення переліку внутрішніх і зовнішніх загроз, що характеризують сукупність факторів та умов, що тягнуть за собою ризик інвестування (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

# Фактори впливу на інвестиційну безпеку підприємства [30]

|  |  |
| --- | --- |
| Фактори інвестиційної безпеки | |
| Зовнішнє середовище | Внутрішнє середовище |
| Політична нестабільність | Недостатність фінансових ресурсів |
| Активність конкурентів | Нераціональна фінансово­кредитна політика |
| Зміна споживчих пріоритетів | Зміни в структурі інвестованого капіталу |
| Втрата вигідних контрактів | Загрози технічного рівня виробництва |
| Стан фондового ринку | Особливість амортизаційної політики |
| Стан банківської системи | Ступінь зносу основних засобів |
| Нестабільність національної валюти | Втрата фінансової стійкості |
| Наявність монополії у сфері економіки | Зміни в структурі витрат |
| Недосконалість податкового законодавства | Недосконалість або відсутність стратегічних орієнтирів |
| Нестабільність законодавчої бази | Недостатній рівень надання послуг |

Систематизація факторів з точки зору зовнішнього та внутрішнього впливу на інвестиційну безпеку підприємства полегшує їх пошук та аналіз, а також дозволяє підприємству уникнути чи мінімізувати значні ризики і водночас підвищити ефективність своєї діяльності.

Визначення досягнутого рівня інвестиційної безпеки підприємства є одним із найважливіших етапів на шляху до його забезпечення. Проте за результатами дослідження наукових публікацій можна стверджувати, що єдиний методичний інструментарій оцінки інвестиційної безпеки підприємства не розроблений. На основі проведеного дослідження визначено та систематизовано застосування окремих методичних підходів до оцінки інвестиційної безпеки підприємства (рис. 2.1).

Аналіз наукових публікацій виявив, що оцінку інвестиційної безпеки підприємства пропонується здійснювати переважно за системою показників. При такому методологічному підході показники визначать ступінь впливу тих чи інших загроз безпеці та вразливості об’єктів дослідження в процесі їх функціонування. Кириленко В.І. вказано на необхідність використання таких видів індикаторів для формування системи показників інвестиційної безпеки: критеріальних, що дозволяють сформувати остаточне рішення про стан інвестиційної безпеки; показники, які безпосередньо використовуються для формування показників безпеки; показники, які не мають прямого впливу на стан інвестиційної безпеки або характеризують його вплив на формування держави в інших сферах діяльності [23, с. 182].

Систематизація методичних підходів оцінки рівня ІБП

**Індикативний**

* з використанням індикаторів (еталонних значень) інвестиційної складової економічної безпеки підприємства (ЕБП);
* з використанням системи індикаторів інвестиційної діяльності підприємства та визначення інтегрального показника ІБП

З використанням показників оцінки ефективності інвестицій

Комплексний підхід

На основі виділення груп загроз внутрішнього та зовнішнього характеру в розрізі функціональних складових

Визначення стану ІБП на основі кластеризації об’єктів

Оцінка ІБП шляхом аналізу загроз безпеки інвестиційних проектів

Рис. 2.1. Методичні підходи до оцінки рівня інвестиційної безпеки підприємства (ІБП) [23]

Серед вимог, яким повинні відповідати показники, є: - однозначне тлумачення в процесі формування висновку про стан безпеки; зрозумілість широкому колу зацікавлених користувачів; кількісне вираження; незначні витрати на формування інформаційної бази для їх визначення та здійснення розрахункового процесу; здатність визначати на основі достовірної статистичної інформації; використання в прогнозуванні та оцінці в ряд періодів. Г. В. Берляк висуває такі вимоги до системи показників інвестиційної безпеки: цільова спрямованість; консистенція; складність; періодичність оцінки; надійність і точність; чіткість тлумачення [6]. Крім того, важливо, щоб певна система показників відповідала переліку загроз інвестиційній безпеці.

Особливо важливо обґрунтувати систему показників, які б відповідали специфіці діяльності підприємства та дозволяли керувати її параметрами (соціально-економічними, технологічними, організаційно-управлінськими), а також дозволяли своєчасно виявляти загрози. манера. Проблематично встановити на основі експертних оцінок спеціалістів значення норм показників інвестиційної безпеки, які попереджають про майбутні загрози та мають вирішальний вплив на результат оцінки та прийняття рішень щодо запобігання їх негативний вплив.

Кудрявцев В.М. використав у своїй роботі орієнтовний підхід для комплексної оцінки інвестиційної безпеки транспортної компанії. Окрім розрахунку системи показників, що характеризують специфіку досліджуваного підприємства, передбачається віднесення стану об’єктів за рівнем інвестиційної безпеки та за їх рахунок до однієї із кризових зон [27]. Використання такого методичного інструментарію базувалося на підході, запропонованому для індикативної оцінки інвестиційної безпеки на макрорівні [23, с. 195-197], що передбачає класифікацію станів інвестиційної безпеки країни, регіону, галузі. Метою даного методичного підходу є визначення рівнів безпеки кожного індикативного блоку показників з подальшим зарахуванням стану до певного класу залежно від тяжкості ситуації. При цьому передбачається виділити такі рівні (зони) стану інвестиційної безпеки: нормальний; докризовий; кризи, що дає змогу передбачити більш ефективні заходи, спрямовані на уникнення загроз та зменшення негативних наслідків їх дії. Однак такий підхід не забезпечує швидкої оцінки рівня інвестиційної безпеки в динаміці, що важливо в умовах зовнішнього середовища, що змінюється. Крім того, використання методів кластерного аналізу для оцінки інвестиційної безпеки окремого суб'єкта господарювання неможливе, оскільки для розрахунку показників підприємств-конкурентів необхідні комерційні дані.

Колектив авторів [32] використовує методологічний підхід, який базується на виділенні трьох груп показників у складі фінансово-економічної безпеки, що характеризують безпеку операційної, фінансової та інвестиційної діяльності. При цьому безпека інвестиційної діяльності передбачає безпеку інвестування в цінні папери, безпеку страхування ризиків та збереження банківських вкладів. У цьому випадку можна оцінити безпеку лише фінансових інвестицій, хоча безпека реальних інвестицій є визначальною для підприємства.

У науковій роботі [14] вважається доцільним визначення інвестиційної безпеки інноваційної компанії методом розрахунку та визначення темпів зростання індексу прибутковості інвестиційного проекту, коефіцієнта інвестиційної активності підприємства, а також коефіцієнта інвестиційної активності підприємства. рентабельність інвестиційної діяльності. Наведений методологічний підхід передбачає оцінку інвестиційної складової економічної безпеки на основі визначення темпів зростання (зниження) коефіцієнта інвестиційної активності підприємства та показників ефективності їх використання. Сфера застосування цього підходу обмежується оцінкою рівня інвестиційної безпеки інноваційного проекту на стадії його розробки.

Так, О. О. Єрмак [16] пов’язує інвестиційну безпеку суб’єкта господарювання з ефективністю інвестицій, пропонуючи оцінювати її за чистою приведеною вартістю інвестицій, внутрішньою нормою прибутку на інвестиції або на основі інформації про грошові потоки ( індекс рентабельності, індекс рентабельності та термін окупності). Позитивно, що, використовуючи такий підхід, можна оцінити досягнення цілей підприємства в результаті інвестування. На нашу думку, такий підхід до оцінки інвестиційної безпеки не дозволяє врахувати весь спектр загроз інвестиційній безпеці зовнішнього та внутрішнього характеру.

Полозова Т.В. [39] пропонує оцінювати інноваційно-інвестиційну безпеку підприємства шляхом виявлення зовнішніх та внутрішніх загроз у розрізі його функціональних складових: інноваційної, інвестиційної, фінансової. Отже, запропонований комплексний підхід ґрунтується на структуруванні інноваційно-інвестиційної безпеки підприємства з точки зору загроз та функціональних компонентів (інноваційної, інвестиційної, фінансової).

Оцінка функціональних компонентів базується на темпах зростання показників, що характеризують негативний вплив факторів. Це забезпечує комплексний підхід, можливість оцінки функціональних елементів безпеки, а також оцінки рівня безпеки потенційних інвесторів та зовнішнього середовища підприємства. Позитивним моментом є використання системи показників, інформаційною базою яких є звітність підприємства, що дає змогу порівняти їх у багатьох періодах та, при необхідності, зробити прогноз.

Відповідно до комплексного підходу, запропонованого С. В. Євтушенко [15], насамперед структурування інвестиційної безпеки здійснюється шляхом її поділу на стратегічні економічні зони (СЗО), а потім продовжується поділ за інвестиційними проектами в окремих СЗО. Серед основних напрямів запропонованого підходу до діагностики стану інвестиційної безпеки можна виділити повне та своєчасне виявлення загроз, їх вивчення дестабілізації економічних інтересів інвесторів у інвестиційному процесі. При цьому виявлення ключових загроз для інвестиційного проекту здійснюється в розрізі стратегічних зон господарської діяльності підприємства (ССО). Систематизація загроз здійснюється за фазами реалізації інвестиційного проекту та характеристиками внутрішнього та зовнішнього середовища, що відображено у запропонованій у роботі матриці загроз. Цей підхід характеризується високим ступенем складності через використання математичного апарату та необхідність оцінки факторів ризику на майбутнє.

За результатами дослідження можна припустити, що для оцінки інвестиційної безпеки підприємства використовуються такі базові підходи як індикативні, з використанням показників для оцінки ефективності інвестицій; визначення стану інвестиційної безпеки підприємства на основі кластеризації об’єктів; складний. Однак їх застосування не вирішує проблеми ефективної оцінки стану інвестиційної безпеки підприємств.

До суттєвих недоліків, які перешкоджають ефективній оцінці інвестиційної безпеки підприємства, слід віднести відсутність однозначного тлумачення його сутності, використання методичних підходів, які мають певну сферу використання, відсутність загальноприйнятих критеріїв оцінки. . З метою покращення оцінки інвестиційної безпеки підприємства доцільно обґрунтувати критерії визначення її рівня, а метод оцінки доповнити системою показників, що визначають інвестиційну безпеку з точки зору інвестора.

На сьогодні серед економістів не існує єдиної точки зору щодо методології оцінки інвестиційної безпеки підприємства. В даний час існує два основних підходи до оцінки рівня безпеки: індикативний, заснований на визначенні порогових значень показників, і оцінка ступеня небезпеки загроз [2, с. 295].

Що стосується першого підходу до використання індикативного аналізу, то він носить моніторинговий характер і при достатньо глибокому аналізі ситуації його необхідно розробити та адаптувати до конкретних умов і можливостей управління технологічними, організаційними, управлінськими та соціально-економічні параметри підприємства. Для оцінки стану безпеки використовується система показників, які характеризують ступінь впливу тих чи інших загроз безпеки та вразливість об’єктів безпеки під час їх функціонування. Така система показників безпеки, особливо в кількісному відношенні, повинна визначати рівень якості при прийнятті державних рішень і передчасно сигналізувати про небезпеку, передбачаючи заходи щодо її уникнення або зменшення негативних наслідків її дії. Особлива увага приділяється визначенню порогових і граничних значень таких показників.

Порогове значення індикатора інвестиційної безпеки – це насамперед інструмент сигналізації (попередження) про майбутню загрозу безпеці. Слід зазначити, що чим раніше будуть виявлені такі загрози чи потенційний підхід до них, тим ефективніше будуть виявлені та впроваджені заходи щодо запобігання їх негативному впливу. На сьогоднішній день методичні розробки щодо визначення граничних і порогових значень показників інвестиційної безпеки підприємства дуже слабкі, а практика оцінки не відрізняється різноманітністю засобів. Найпоширенішим засобом визначення граничних значень є експертні оцінки спеціалістів [22].

Порогові значення слід оцінювати на основі постійного моніторингу фінансовими службами промислових підприємств. Такий моніторинг дає змогу виявити динаміку та напрями інвестиційних процесів, ступінь ефективності інвестиційної політики, а також інвестиційну безпеку компанії. Граничні значення мають на увазі граничні значення, перехід за які веде до зменшення інвестиційного капіталу, а в кінцевому підсумку до регресивного розвитку промислових підприємств. Розрахунок реальних і порогових значень цих факторів може змінюватися, підлягати корекції, але їх порівняльний аналіз необхідний для забезпечення інвестиційної безпеки [48].

Питання, пов’язані з розглядом загроз інвестиційній безпеці підприємства, методів їх виявлення та оцінки рівня економічної безпеки, не отримали необхідного практичного вирішення і потребують подальшого дослідження.

Загрози інвестиційній безпеці підприємства вчені розглядають у поєднанні з індикативним підходом.

Кожна із запропонованих ученими методик цього напряму оцінювання потребує аналізу й уточнення (табл. 2.2).

Таблиця 2.2

Аналіз методик оцінювання інвестиційної безпеки підприємств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Методичний  підхід | Науковці | Суть методики |
| Індикативний  аналіз  інвестиційної  безпеки | Кудрявцеа В.М. [27] | Орієнтовний аналіз інвестиційної безпеки за рівнями доцільно проводити в одинадцять етапів. При проведенні цієї процедури використовуються методи багатовимірного статистичного аналізу, за допомогою яких об'єкти класифікуються за відповідними класами. Зміст процедури індикативного аналізу полягає в наступному: за допомогою методів кластерного аналізу сукупність об’єктів розбивається на основні класи (зони). За допомогою дискримінантного аналізу знайдено граничні значення, що розділяють основні зони. У кожній окремій зоні розподіл здійснюється на підзони, кількість і розміри яких залежать від мети дослідження.  Цей підхід оцінює безпеку інвестицій у статиці, тобто дає лише знімок ситуаційного стану в певний момент часу. Динаміка інвестиційної діяльності неминуче потребує використання аналітичних та прогнозних моделей інвестиційної складової в економічній системі. Ці моделі інвестиційної складової загальної моделі економічного розвитку, у свою чергу, дають змогу розробити підходи та принципи оцінки динаміки інвестиційної складової економічної безпеки. |
| Комплексна  оцінка  інвестиційної  безпеки | Євтушенко С.В. [15] | Вихідною точкою для діагностики стану інвестиційної безпеки підприємства за розробленим алгоритмом є структурування інвестиційної безпеки шляхом поділу її на стратегічні економічні зони (СЗО), а потім диференціація поглиблюється за інвестиційними проектами у відповідних СЗО. Одним із ключових аспектів діагностики стану інвестиційної безпеки підприємства є своєчасне та повне виявлення загроз, їх аналіз для дестабілізації економічних інтересів інвесторів у інвестиційному процесі. визначення ключових загроз для інвестиційного проекту необхідно здійснювати в стратегічних зонах управління підприємством (ССО), а при їх систематизації необхідно виходити з етапів реалізації інвестиційного проекту та характеристик внутрішнього та зовнішнього середовища, що відображено в розробленій автором матриці загроз.  При діагностиці стану інвестиційної безпеки майбутніх інвестиційних проектів як інструментів оптимізації загального рівня ДБЖ підприємства необхідно виходити з параметрів проекту та майбутнього економічного середовища його реалізації з урахуванням специфіки індивідуальних інвестиційні напрямки, що полягає в характері відтворювальних процесів і стратегічній орієнтації підприємства в інвестиційному процесі. |

Отже, в умовах поглиблення кризових явищ в українській економіці зростає значення ролі інвестиційної безпеки в системі економічної безпеки підприємства. Саме інвестиційна безпека є одним із визначальних чинників успішного функціонування суб’єкта господарювання на ринку, що визначає шляхи та методи запобігання інвестиційним ризикам та створення сприятливого інвестиційного клімату. інвестиційна безпека підприємства знаходиться під постійним впливом двох груп факторів: деструктивних, що знижують рівень безпеки та позитивних, що сприяють підвищенню інвестиційної безпеки підприємства та ефективному економічному розвитку підприємства.

**2.2. Аналіз факторів дестабілізуючого впливу в процесі інвестиційної діяльності підприємств**

Інвестиційна діяльність підприємств відбувається в умовах невизначеності, спричиненої як внутрішніми, так і зовнішніми факторами. Отже, існують небезпеки, загрози та ризики, які впливають на результат інвестиції. Для розробки ефективної інвестиційної стратегії підприємства необхідно проаналізувати небезпеки, загрози та ризики, які виникають у процесі інвестиційної діяльності, а також вплив дестабілізуючих факторів.

Небезпека - це об'єктивно існуюча реальність, яка може порушити існуючий баланс і призвести до негативних наслідків. Загроза є наслідком небезпеки через об'єктивований фактор негативної дії. Ризик — суб’єктивно-об’єктивна категорія, пов’язана з невизначеністю результату в результаті рішення, дії та обставин його виконання. Наявність ризику означає, що наслідки прийнятого рішення можуть бути як негативними, так і позитивними [41, с. 192]. Отже, економічна безпека підприємства пов’язана з ефективністю його діяльності в певному середовищі, фактори якого чинять на нього як позитивний, так і негативний вплив. На основі цього спостереження можна простежити наявність такого стану, як небезпека, коли фактично підприємство чи інший суб’єкт існує в певному середовищі, фактори якого негативно впливають на нього. У зв’язку з цим, на нашу думку, економічна безпека є не абсолютним станом, а лише мірою захисту від загроз.

Таким чином, стан небезпеки передбачає наявність загрози. Саме загроза виражає неминучість негативного впливу навколишнього середовища на державу та економічну безпеку. При цьому слід зазначити, що для протидії загрозам суб’єкт впливу останніх повинен вживати заходів щодо їх усунення. Тут виникає ризик, який по суті описує ймовірність настання події, при якій заходи щодо усунення загрози не досягли бажаного ефекту.

Економічний ризик виникає в процесі прийняття управлінських рішень при виборі альтернативних дій перед обличчям загроз, коли очікувані результати, найбільш сприятливі для забезпечення досягнення цілей у разі їх успішної реалізації, є імовірнісними. При цьому загрози та загрози трактуються як фактори ризику або причини можливих негативних відхилень отриманих результатів від запланованих. Небезпека – це потенційний негативний вплив на бізнес, а загрози відображають конкретні наміри цього впливу.

Небезпеки для підприємства можуть бути внутрішніми і зовнішніми. Внутрішні потенційні небезпеки включають: погіршення стану основних засобів; низька кваліфікація персоналу; низька зарплата; низька платоспроможність; зниження попиту на продукцію, зниження її конкурентоспроможності; зниження обсягів виробництва; недосконалість структур управління. Реальні загрози або загрози зовнішнього походження включають: відсутність державного фінансування; негативні дії окремих посадових осіб органів державної влади; недоліки системи оподаткування; недосконалість правового забезпечення підприємницької діяльності; криміналізація та тонізація економіки; відсутність контролю за імпортом [1, с. 63].

В умовах нестабільності зовнішнього середовища промислове підприємство не має достатніх ресурсів для створення певного виробничого, науково-технічного, людського ресурсу, втрата якого створює основну загрозу його відтворенню. Подолання цієї небезпеки, розширення та модернізація основних фондів вимагає інвестицій і, отже, пов’язане з ризиком [33, с. 189].

У сучасних умовах специфічна роль інвестиційної діяльності підприємства та її пряма залежність від стану економіки визначає його більш високий ризик порівняно з іншими видами діяльності, а отже несе значні потенційні загрози його економічній безпеці [5, с. . 189]. Отож, інвестиційна діяльність характеризується дуалістичним характером впливу на стан економічної безпеки підприємства. З одного боку, безпечний розвиток підприємства потребує впровадження промислових інновацій та технологічного переоснащення в результаті інвестиційної діяльності. Крім того, реалізація цих конфігурацій призводить до підвищення ризиків підприємства при реалізації новітніх видів продукції, збільшення терміну повернення вкладених коштів, що може призвести до зниження рівня його економічної безпеки.

Під час здійснення інвестиційної діяльності підприємства існує загроза часткового або повного неотримання прибутку протягом певного періоду часу. У цьому випадку може виникнути небезпека, пов'язана з такими факторами: значні втрати при реалізації інвестиційних проектів; недостатня ефективність реалізації інвестиційних проектів; зменшення розмірів виробництва. У випадку, коли підприємство використовує лише власні кошти для фінансування інвестиційних проектів, воно не має зобов'язань перед зовнішніми інвесторами. Якщо підприємство залучає зовнішні інвестиції, існують потенційні загрози неповернення коштів від зовнішніх інвесторів [35, с. 13].

Небезпека при здійсненні інвестиційних процесів може виникнути внаслідок наявності низки факторів потенційного негативного впливу, а саме: технічних аварій, пожеж; природна катастрофа; витік конфіденційної інформації; претензії щодо якості продукції; збої в комп'ютерній мережі управління підприємством; недобросовісна конкуренція; кримінальні події; різке посилення конкуренції на ринку; зміни в законодавстві; необов'язкові та безвідповідальні партнери.

Таким чином, як зазначалося вище, стан небезпеки характеризується потенціалом виникнення загроз економічній і, як результат, інвестиційній безпеці підприємства. У контексті інвестиційної безпеки підприємства загрози можуть виходити як із внутрішнього, так і з зовнішнього середовища, оскільки вони виникають із комплексу загроз економічній безпеці підприємства (рис. 2.2).

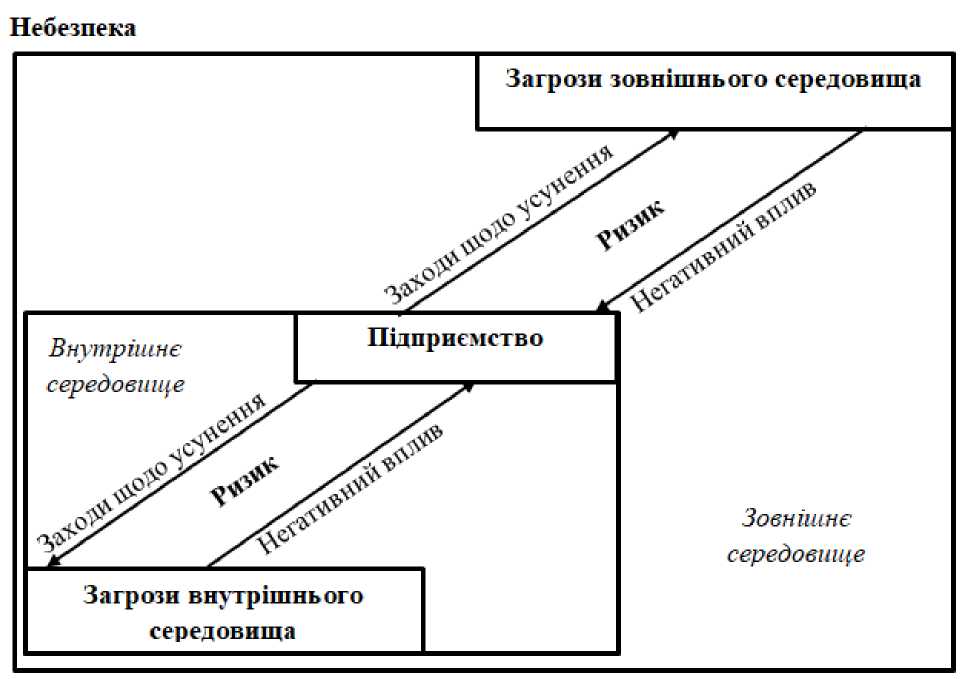


Рис 2.2. Структура стану небезпеки підприємства [20, с. 24]

До зовнішніх загроз безпеці належать: «невиконання контрагентами своїх договірних зобов'язань; неефективність посередницьких структур; незадовільний стан фондових ринків; несприятливі умови внутрішнього та зовнішнього ринку; монополія в галузі економіки; незадовільний стан банківської системи; нестабільність національної валюти; недосконалість або мінливість законодавства; політична нестабільність та інші». Внутрішніми загрозами інвестиційної безпеки підприємства є: «низький технологічний рівень виробництва; значний знос основних засобів; недоліки амортизаційної політики підприємства; нераціональна фінансово-кредитна політика підприємства; відсутність фінансових ресурсів підприємства» [31, с. 31].

Так, можна виділити перелік основних загроз у контексті інвестиційної складової економічної безпеки підприємства: скорочення ресурсів, що спрямовуються на капітальне будівництво; порушення зв'язків між постачанням сировини, техніко-технологічним комплексом, науковим і людським потенціалом; відсутність чітких стратегічних інвестиційних орієнтирів; переважання тактичної спрямованості над стратегічною в інвестиційній діяльності.

Загрози економічній безпеці підприємства можуть виникати як у процесі, так і в результаті його інвестиційної діяльності у вигляді: залучення до ризикованих інвестиційних проектів; штучне зниження рентабельності інвестицій; - націоналізація та експропріація інвестицій; поглинання сильнішими компаніями-інвесторами [10, с. 268].

При укладанні інвестиційних угод низький рівень довіри контрагентів може створити загрози економічній безпеці підприємства. Однією з основних загроз економічній безпеці підприємства є загроза втрати незалежності від контрагентів не лише в юридичному, а й у економічному сенсі. Тому для мінімізації ризиків при укладанні інвестиційних договорів необхідно оцінити економічну надійність інвесторів та інших контрагентів [9, с. 15].

Будь-який збір коштів, який стає актуальним у процесі його інвестиційної діяльності, може негативно вплинути на економічну безпеку підприємства. Дійсно, відповідно до Закону України «Про інвестиційну діяльність» інвестори мають права та повноваження щодо об’єкта інвестування. Так, у встановленому законодавством порядку права власності, користування та розпорядження інвестиціями, а також результати їх реалізації за рішенням інвестора можуть передаватися іншим фізичним або юридичним особам. Крім того, інвестор має право володіти, користуватися та розпоряджатися об’єктами та результатами інвестицій, у тому числі реінвестицій та торговельних операцій на території України. Однією із поширених форм зовнішнього інвестування є участь у капіталі підприємства-одержувача, що означає перехід частини власності юридичної особи. Таким чином, залучення прямих інвестицій загрожує втратою частки прибутку для підприємства і частки власності для його власників.

Для протидії вищезазначеним загрозам компанія вживає відповідних заходів. Отже, в контексті інвестиційної безпеки та безпеки інвестиційної діяльності підприємство може залучати додаткове фінансування та здійснювати операції за рахунок власних коштів з метою отримання прибутку. У рамках забезпечення інвестиційної безпеки підприємство намагатиметься уникнути загрози недостатнього фінансування своєї діяльності, що може суттєво знизити рівень економічної безпеки підприємства. При цьому, уникаючи загрози недостатнього фінансування шляхом залучення інвестиційних коштів, підприємство може зіткнутися з можливістю виникнення іншої загрози, а саме часткової, а в деяких випадках і повної втрати контролю над управлінням підприємства в результаті що виникає ризик.

Неможливість розробки універсальних заходів, спрямованих на нейтралізацію будь-яких загроз, вимагає від підприємства використання наявних інструментів, що дає можливість мінімізувати негативний вплив окремих факторів впливу, піддаючи суб’єкт їх використання загрозам різного характеру. Успішне використання таких засобів з урахуванням їх недоліків дозволяє мінімізувати або повністю нейтралізувати негативний вплив загрози. Тому в рамках такої протидії загрозам існує ризик. Тобто, впроваджуючи заходи щодо усунення негативного впливу загроз, слід розуміти, що існує певна ймовірність настання такої події, при якій зазначені вище заходи не досягли бажаного результату, яким є ризик.

Як правило, при аналізі інвестиційної діяльності враховуються тільки ризики інвестора, а ризики підприємства - одержувача інвестицій не враховуються. Факторами дестабілізуючого впливу на економічну безпеку підприємств є зношеність і низькі темпи оновлення виробничого апарату, низьку інвестиційну активність суб'єктів господарювання, ухил у видаткові галузі з швидким поверненням капіталу, дефіцит оборотних коштів. використання кредитів через інфляцію, скорочення інвестицій за рахунок державного та місцевих бюджетів через брак бюджетних коштів.

Загальна нестабільна ситуація в політиці та економіці, зовнішня агресія, окупація територій та військові дії на сході, зниження доходів населення, зростання рівня безробіття також негативно впливають на функціонування та перспективи розвитку підприємств, у тому числі за рахунок інвестицій. [46, с. 3].

Загальна економічна ситуація в країні спонукає підприємства вкладати лише незначну частину власного прибутку на інвестиції в модернізацію та збільшення обсягів і темпів виробництва. Підприємства змушені використовувати амортизаційні відрахування не як інвестиції у відтворення, на потреби поточного споживання, а відсутність коштів у населення унеможливлює здійснення значних інвестицій за рахунок фізичних осіб [46, с. 5].

Кредити банків та інших установ здебільшого використовуються підприємствами не для інвестицій, а для забезпечення поточної діяльності. Це пов’язано з тим, що в сучасних умовах, за наявності інфляції та малих активів банків та інших фінансово-кредитних установ, вони орієнтовані на формування залучених коштів переважно за рахунок короткострокових депозитів і, як наслідок, надання короткострокових позик, які важко використати для фінансування довгострокових інвестиційних проектів Іноземні інвестиції розподілені нерівномірно всередині країни, зосереджені лише в окремих регіонах і спрямовані на галузі з швидким оборотом капіталу, які мають стабільні ринки збуту для їхня продукція. В результаті швидко отриманий прибуток виводиться з вітчизняної економіки і не забезпечує економічної безпеки та розвитку промислових підприємств. Бюджетне фінансування інвестицій знаходиться на недостатньому рівні і в більшості випадків спрямовується на інвестиційні проекти, пов'язані з покращенням стану соціально-побутових об'єктів, а не на підтримку промислових підприємств.

В умовах економічної кризи на підприємство негативно впливає низка факторів новітнього покоління, серед яких: «загострення конкуренції за доступ до економічних, сировинних, фінансових та інтелектуальних ресурсів; штучне обмеження можливостей виходу на фінансові ринки; рейдерство шляхом передачі права власності за допомогою корупційних схем; швидкі непередбачувані зміни ринкового середовища; поширення комп'ютерної злочинності; ускладнення фінансових інструментів і процедур» [3, с. 61].

У процесі інвестиційної діяльності підприємства можуть виникати конфлікти, пов'язані з ворожими поглинаннями. Конфлікти також виникають, коли група акціонерів або зовнішній інвестор намагається встановити контроль над підприємством. У процесі отримання дивідендів через розподіл або використання прибутку підприємства можуть виникнути конфлікти. Також між акціонерами та керівниками акціонерного товариства можуть виникати конфлікти щодо ефективності управління підприємством та сумлінності дій керівників.

Сьогодні сучасний ринок дозволяє отримати доступ до різноманітних фінансових інструментів, включаючи боргові зобов’язання, гранти, гарантії та інші інструменти, надані кількома інвесторами. Інвесторами можуть бути грошово-кредитні установи, приватні компанії, комунальні компанії, фонди прямих інвестицій, донорські та багато донорських установ, комерційні банки тощо. Однак борговий та власний капітал є двома основними джерелами фінансування. Крім того, державні гранти для фінансування певних аспектів бізнесу можуть бути ефективним механізмом фінансування.

Інвестиції в власний капітал компанії дозволяють інвестору на постійній основі розраховувати на прибуток компанії, оскільки такі інвестиції передбачають участь інвестора в власному капіталі компанії, що залучає інвестиції. Ця особливість капітальних вкладень може вплинути на економічну безпеку підприємства в довгостроковій перспективі, оскільки фактично інвестор не тільки фінансує той чи інший проект, а стає частиною компанії.

Тому в контексті забезпечення економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства інвестиції, виходячи з джерела їх надходження, можна розглядати не лише як інструмент залучення додаткового фінансування, а й як фактор дестабілізуючої дії. При цьому слід зазначити, що тут важливу роль відіграє співвідношення залучених інвестиційних коштів до обсягу власного капіталу компанії, а залучення коштів від стратегічних або мажоритарних інвесторів може загрожувати керівництву втратою контролю над підприємством.

**Висновки до розділу 2**

Після аналізу та оцінки інвестиційної складової забезпечення економічної безпеки підприємств було зроблено ряд висновків.

Оцінка інвестиційної безпеки суб’єкта господарювання має передбачати використання обґрунтованої системи показників на основі використання об’єктивної та повної інформації про об’єкт дослідження з метою виявлення внутрішніх та зовнішніх загроз. Визначати стан інвестиційної безпеки підприємства доцільно на основі встановлення переліку внутрішніх і зовнішніх загроз, що характеризують сукупність факторів і умов, що викликають ризик інвестування.

Визначення досягнутого рівня інвестиційної безпеки підприємства є одним із найважливіших етапів на шляху до його забезпечення. Проте за результатами вивчення наукових публікацій можна стверджувати, що єдиного методичного інструментарію для оцінки інвестиційної безпеки підприємства не розроблено.

На сьогодні серед економістів не існує єдиної точки зору щодо методології оцінки інвестиційної безпеки підприємства. В даний час існує два основних підходи до оцінки рівня безпеки: індикативний, заснований на визначенні порогових значень показників, і оцінка ступеня небезпеки загроз.

Інвестиційна діяльність характеризується дуалістичним характером впливу на стан економічної безпеки підприємства. З одного боку, безпечний розвиток підприємства потребує впровадження промислових інновацій та технологічного переоснащення в результаті інвестиційної діяльності. Крім того, реалізація цих конфігурацій призводить до підвищення ризиків підприємства при реалізації новітніх видів продукції, збільшення терміну повернення вкладених коштів, що може призвести до зниження рівня його економічної безпеки.

Під час здійснення інвестиційної діяльності підприємства існує загроза часткового або повного неотримання прибутку протягом певного періоду часу. У цьому випадку може виникнути небезпека, пов'язана з такими факторами: значні втрати при реалізації інвестиційних проектів; недостатня ефективність реалізації інвестиційних проектів; зменшення розмірів виробництва. У разі, коли підприємство використовує лише власні кошти для фінансування інвестиційних проектів, воно не має зобов'язань перед зовнішніми інвесторами. Якщо підприємство залучає зовнішні інвестиції, існують потенційні загрози неповернення коштів від зовнішніх інвесторів.

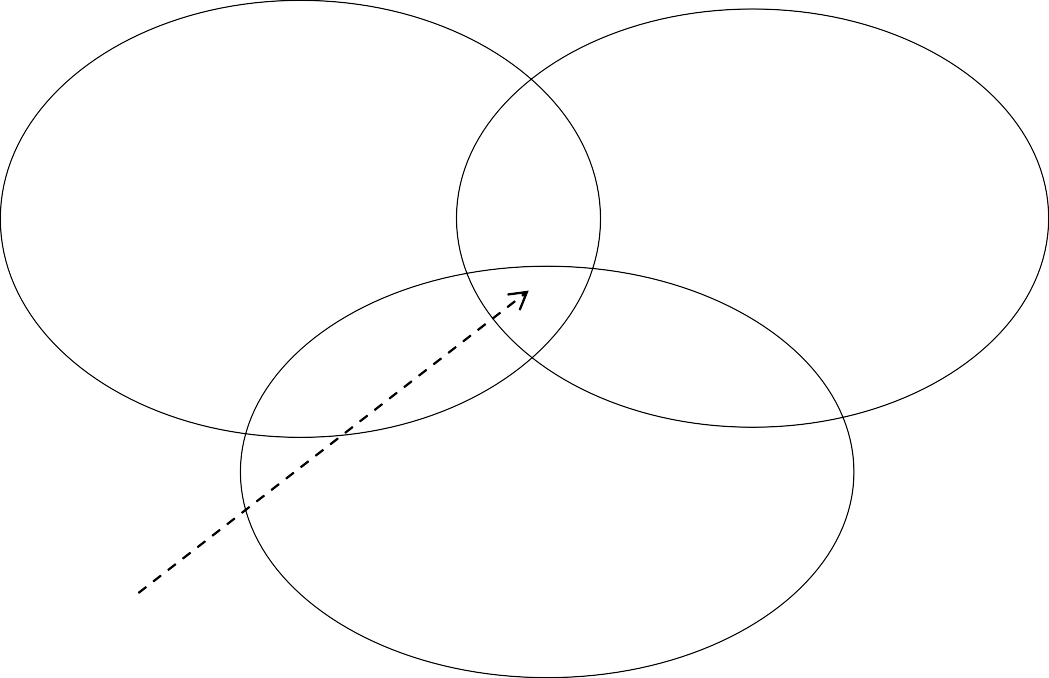
**РОЗДІЛ 3**

**ШЛЯХИ УДОСКОНАЛЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СКЛАДОВОЇ ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА**

**3.1. Стратегічні орієнтири забезпечення безпеки інвестиційної діяльності підприємства**

Системи управління більшості вітчизняних промислових підприємств вимушені трансформуватися під впливом агресивного зовнішнього середовища і поступово впроваджують загальноприйняті підходи, методи та інструменти. Одним із таких підходів є стратегічне управління як на рівні підприємства в цілому (загальна стратегія), так і на рівні окремих функціональних компонентів (функціональні стратегії). Класичним підходом до формування функціональних стратегій є їх розробка відповідно до основних пріоритетів і цілей загальної стратегії розвитку підприємства.

Беручи до уваги специфіку дослідження, слід підкреслити, що в ідеальних умовах для формування та реалізації стратегій, відповідно до їх ієрархії на підприємстві, існує тріада стратегій, пов’язаних з інвестиційною діяльністю (рис. 3.1), які «взаємодіють» в рамках системи управління підприємством і включають: загальну стратегію розвитку компанії; стратегія інвестиційної діяльності компанії; стратегія забезпечення економічної безпеки підприємства. І якщо перші дві стратегії достатньо детально вивчені та представлені в різних наукових джерелах [49; 50], стратегічні аспекти в рамках функціонування системи економічної безпеки та її окремих функціональних складових потребують подальшого науково-методичного обґрунтування та розробки відповідних рекомендацій. При цьому рекомендації мають бути адаптовані до реалій вітчизняного бізнес-середовища та існуючої практики управління підприємством.



Загальна стратегія розвитку підприємства

Стратегія інвестиційної діяльності підприємства

Стратегія забезпечення економічної безпеки підприємства

Стратегія забезпечення економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства

Рис. 3.1. Тріада стратегій, пов’язаних з інвестиційною діяльністю та економічною безпекою підприємства [19, с. 138]

Саме на перетині зображених на рис. 3.1 стратегій має бути сформована стратегія забезпечення економічної безпеки інвестиційної діяльності промислового підприємства. Доцільність формування такої стратегії визначається також необхідністю чіткого бачення послідовності її реалізації та загальної організації системи взаємодії зацікавлених сторін, обґрунтування її ресурсного забезпечення, формування системи показників. для моніторингу реалізації такої стратегії. Особливе значення в цьому процесі має розробка підходів до подолання опору змінам та опортуністичної поведінки працівників, які змушені трансформувати свої традиційні підходи до управлінських та операційних процесів відповідно до вимог і цілей стратегії, що не завжди збігається. зі своїми інтересами та власним баченням розвитку підприємства.

Формування стратегії забезпечення економічної безпеки інвестиційної діяльності має передбачати декілька варіантів організації цього процесу, оскільки всі підприємства загалом мають стратегію розвитку або окремі функціональні стратегії. Тобто можливі як мінімум три варіанти розробки стратегії забезпечення економічної безпеки інвестиційної діяльності:

1. Підпорядкованість основним цілям загальної стратегії; інвестиційні стратегії; стратегії економічної безпеки;

2. Підпорядкованість основним цілям інвестиційної стратегії; стратегії забезпечення економічної безпеки (за наявності);

3. Виділення досліджуваної стратегії в окрему функціональну форму з урахуванням відсутності єдиних стратегічних підходів до управління підприємством.

Необхідно також акцентувати увагу на можливому конфлікті цілей стратегій різних рівнів, оскільки цілі економічної безпеки не завжди будуть збігатися з цілями окремих функціональних стратегій. Максимізація прибутку в короткостроковій перспективі (що є одним із основних завдань менеджерів середньої ланки) у більшості випадків не буде відповідати стратегії забезпечення економічної безпеки, а максимізація віддачі від інвестицій, як правило, передбачає відповідне збільшення ризиків. При цьому помилки в сфері управління інвестиціями можуть призвести до найбільш істотних втрат, оскільки вони масштабні не тільки у вартісному вираженні, а й у часі (як ризик упущеної можливості або вигоди).

Важливо також підпорядкувати службу (або відділ) економічної безпеки підприємства, оскільки залежить ефективність, а в багатьох випадках і обов’язковість усіх розроблених заходів у сфері економічної безпеки, у тому числі стратегічного характеру. на цьому. Служба економічної безпеки може бути як підсистемою загальної системи управління підприємством, так і володіти характеристиками надсистеми (тобто підкорятися лише власникам або безпосередньо керівникам підприємства).

Важливість управлінського впливу зумовлена ​​також тим, що вітчизняні промислові підприємства практично не інвестують у цінні папери, тобто переважають реальні інвестиції з відносно передбачуваним економічним ефектом. А це означає можливість впливу керівництва на кінцевий результат інвестування, оскільки фінансові інвестиції є більш ризикованими з точки зору точного управління ними та можливості зміни окремих сторін зовнішнього та внутрішнього середовища. Відповідно, саме схильність керівництва підприємства до ризиків визначатиме подальшу можливість впливу на інвестиційні процеси та забезпечення економічної безпеки конкретного підприємства шляхом трансформації внутрішньосистемних процесів та інструментів стратегічного управління.

Ідеальний стан розробки всіх видів стратегій, на жаль, не характерний для вітчизняних промислових підприємств, і особливо це стосується вузькоспеціалізованих функціональних стратегій, хоча в цілому важливість стратегічного управління визнається керівництвом усіх рівнів. Тому в рамках дослідження доцільно запропонувати необхідний склад механізму реалізації стратегічних напрямів забезпечення ЕБІДП (рис. 3.2), який у подальшому може стати основою для формування відповідного комплексна стратегія забезпечення не лише економічної безпеки інвестиційної діяльності, а й загальна стратегія забезпечення економічної безпеки підприємства.

Зрозуміло, що такі стратегічні напрямки мають враховувати вплив зовнішнього та внутрішнього середовища, оскільки це є безпосередній контрольний простір функціонування механізму.

Також слід зосередитися на процесах взаємозв’язку та взаємодії окремих елементів цього механізму з уточненням необхідних інструментів.

Механізм реалізації стратегічних напрямків забезпечення EBIDP має включати такі елементи:

1. Формування інформаційної бази для прийняття стратегічних рішень у сфері економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства щодо доцільності та безпеки інвестування, альтернативних варіантів інвестування, ступеня ризику інвестиційних альтернатив (інформаційна складова).

2. Визначення організаційної складової реалізації стратегічних рішень у сфері економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства - суб'єктів-генераторів рішень, суб'єктів-виконавців, комунікаційної складової, нормативного забезпечення організаційних процесів (організаційна складова).

3. Прийняття стратегічних рішень щодо залучення інвестиційних ресурсів з урахуванням факторів ризику інвестиційної діяльності промислового підприємства (ресурсна складова).

4. Система контролю за виконанням стратегічних рішень у сфері економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства (контроль).

5. Аналіз ефективності реалізації стратегічних рішень у сфері економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства (аналіз).

6. Мотивація / демотивація персоналу за результатами реалізації стратегічних рішень у сфері економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства (мотивація).

7. Трансформація управлінських процесів стратегічного характеру з метою забезпечення економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства (реакція трансформації та зворотний зв’язок).

Інформаційна складова є відправною точкою для реалізації управлінських рішень у сфері економічної безпеки та безпеки інвестиційної діяльності, зокрема, і її формування передбачає ряд етапів.

На першому етапі здійснюється: визначення основних цілей формування інформаційної системи забезпечення економічної безпеки інвестиційної діяльності; оцінка сучасного рівня інформаційного забезпечення прийняття управлінських рішень у сфері економічної безпеки; визначаються основні користувачі (суб'єкти) та вимоги до інформації (актуальність, надійність, обсяг тощо).

На другому етапі при проектуванні підсистеми збору інформації з внутрішнього та зовнішнього середовищ здійснюється: оцінка наявних джерел інформації, пов’язаної з інвестиційною діяльністю та економічною безпекою; формування підходів та процедур збору інформації, пов’язаної з економічною безпекою та інвестиційною діяльністю; розробка схеми збору інформації про центри відповідальності та подальшого поширення інформації;

Аналіз доступної інформації (третій етап) передбачає: аналіз інформації із зовнішніх джерел; аналіз інформації з внутрішніх джерел; аналіз достовірності, актуальності та корисності інформації; формування та подальше використання результатів аналізу інформації.

У рамках четвертого етапу здійснюється: формування рекомендацій щодо накопичення інформації; формування рекомендацій щодо використання інформації; визначення відповідальних осіб та процесів інформаційної взаємодії між ними; оцінка ступеня достатності інформації для прийняття управлінських рішень у сфері економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства.

Організаційний компонент забезпечує на основі зібраної та систематизованої інформації формування та практичну реалізацію відповідальними особами стратегічних рішень з розподілом прав та обов’язків у рамках відповідних функціональних завдань та включає три блоки: предметний. компонент, комунікаційний компонент та нормативне забезпечення організаційних процесів.

Наступним елементом механізму є прийняття стратегічних рішень щодо залучення інвестиційних ресурсів з урахуванням факторів ризику інвестиційної діяльності. Важливість цього елемента обумовлена самою природою інвестування, оскільки для того, щоб інвестувати певну кількість ресурсів, необхідно мати доступ до них або безпосередньо володіти ними. Зрозуміло, що достатня кількість власних коштів, які можна спрямувати на інвестиційні програми та проекти, практично нейтралізує ризики та катастрофічні наслідки для підприємства при здійсненні інвестицій. Проте реалії сьогодення, як правило, свідчать про відсутність власних коштів і необхідність їх залучення ззовні. Тобто залучені та позикові кошти для більшості підприємств (особливо промислових) сьогодні є одним із основних інвестиційних ресурсів.

У більшості випадків підприємства отримують і використовують кошти з різних джерел для здійснення реальних інвестицій, при цьому економічна безпека також значною мірою залежить від їх співвідношення в загальній сумі інвестицій. Тому для забезпечення економічної безпеки інвестиційної діяльності такий коефіцієнт доцільно заздалегідь передбачити та оцінити потенційні ризики, щоб уникнути прорахунків та втрат. Це завдання можна виконати за допомогою методів економіко-математичного моделювання, що вимагає більш ретельного підходу до вибору відповідних інструментів і переліку потенційних ризиків.

Системі моніторингу виконання стратегічних рішень присвячено чимало наукових досліджень, однак у сфері економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства конкретних рекомендацій недостатньо. Тому необхідно сформувати алгоритм контролю, який деталізує послідовність його етапів, ключові елементи та процеси такого контролю та відповідальних осіб, які беруть участь у процесі його здійснення. Тобто мова йде про постійний процес моніторингу досягнення стратегічних цілей, який би не тільки фіксував відхилення від прогнозованих параметрів (після факту), але й дозволяв керівникам оперативно реагувати на зміни.

Така система моніторингу безпосередньо пов'язана з аналізом ефективності реалізації стратегічних рішень у сфері економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства. Тобто аналітична складова для менеджерів матиме певну «корисність» за умови визначення ефективності стратегії в цілому, окремих її напрямків та відповідних рішень.

З точки зору контролю, аналіз відповідних процесів зосереджений на фіксації (виконання/невиконання чи досягнення/недосягнення) певних орієнтирів, а з позиції визначення ефективності стратегічних рішень аналітична складова дозволяє розумний підхід до їх оцінки в контексті очікуваних керівниками результатів (ефективний/неефективний).

Будь-який економічний чи організаційний механізм не буде життєздатним за відсутності відповідної системи мотивації суб'єктів, безпосередньо причетних до його формування, запуску та функціонування.

Особливістю процесу мотивації з точки зору економічної безпеки є диференціація потенційних очікувань власників бізнесу та персоналу підприємств, оскільки пріоритетом власників, як правило, є зростання ринкової вартості компанії та зміцнення конкурентних позицій. шляхом розширення бізнесу, охоплення нових ринків та ефективного інвестування, а бачення персоналу спрямоване на зниження рівня ризиків різного характеру походження та максимізацію власного добробуту в короткостроковій перспективі.

Отже, економічна безпека інвестиційної діяльності буде дещо відрізнятися у сприйнятті різними учасниками не лише за критеріями сприйняття ризику, а й за параметрами очікуваних результатів.

Для керівників середньої ланки та рядового керівництва збереження фінансової стабільності при мінімізації підприємницьких ризиків буде одним із основних показників в інвестиційному процесі з урахуванням реалізації стратегічних цілей економічної безпеки. Тобто за фактичної наявності очікуваного стану ці суб’єкти будуть прогнозувати отримання певної винагороди, яка в багатьох випадках не виправдає очікувань власників та вищого керівництва, а це може призвести до внутрішньосистемних конфліктів. Економічна безпека інвестиційної діяльності підприємств з точки зору власників і топ-менеджерів передбачає певний рівень підприємницького ризику і навіть певні збитки, але вони не впливають на довгострокову стабільність підприємства і не заважають реалізація стратегічних цілей розвитку бізнесу.

**3.2. Моніторинг стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства**

Виявлені на попередніх етапах вузькі місця механізму реалізації стратегічних орієнтирів забезпечення економічної безпеки інвестиційної діяльності на досліджуваних підприємствах потребують відповіді з боку керівництва підприємств, що потребує ефективної системи моніторингу.

В принципі, система моніторингу повинна відрізнятися від загальноприйнятої системи контролю своєю ефективністю та гнучкістю, оскільки для потреб керівництва система, яка «фіксує» події, що вже відбулися, не дуже корисна. Вивчення ситуації з системою моніторингу на підприємствах свідчить про її недосконалість, а в багатьох випадках і повну відсутність, особливо в контексті економічної безпеки інвестиційної діяльності. Моніторинг повинен включати відстеження змін у зовнішньому та внутрішньому середовищі, а саме:

- зовнішнє середовище - генерування загроз і ризиків, зміна інституційної складової, зміна умов функціонування суб'єктів господарювання, трансформація інформаційних потоків з позицій доступності та адекватності;

- внутрішнє середовище - генерація загроз і ризиків внутрішньоорганізаційного характеру, зміни умов та ефективності функціонування структурних підрозділів та окремих виконавців, внутрішньоорганізаційний опір змінам, розуміння стратегічних цілей і відповідність дій, перетворення. процесів і операцій.

При розробці системи моніторингу реалізації стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності необхідно враховувати ряд етапів, які безпосередньо дозволяють вирішувати поставлені завдання.

На першому етапі визначаються основні характеристики системи моніторингу (цілі, характеристики, основні учасники, ресурси). Основним призначенням цієї системи є контроль за виконанням стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності, при цьому параметри такої системи визначаються існуючою системою економічної безпеки підприємства та підходами до управління інвестиційною діяльністю. Основними учасниками системи моніторингу, перш за все, є керівники всіх рівнів, які безпосередньо беруть участь у прийнятті рішень не лише стратегічного, а й оперативного характеру та контролюють оперативні процеси відповідно до своїх функціональних обов’язків.

На другому етапі виявляються організаційні взаємовідносини з розмежуванням прав та обов’язків основних суб’єктів стратегічного управління, що дає змогу чітко розмежувати сфери відповідальності посадових осіб та виконавців, а також визначити ключові гравці в організації управлінської взаємодії. Особливе місце відводиться формуванню системи мотивації цільових стратегічних орієнтирів та відповідальності за реалізацію стратегічних управлінських рішень.

Третій етап передбачає визначення інформаційних потреб учасників управлінської взаємодії. Склад учасників такої взаємодії досить широкий і не обмежується лише керівниками, оскільки формування інформаційного масиву та його обробку забезпечують спеціалісти різних структурних підрозділів та функціональних напрямків. Основними критеріями, що забезпечують потреби користувачів, є: достатність інформації для прийняття рішень, своєчасність інформації, актуальність інформації. При цьому аналізується масив інформації, пов'язаної з інвестиційною діяльністю, і пріоритетним у формуванні потреб є економічна безпека.

Четвертий етап передбачає аналіз існуючих підходів до збору та обробки інформації з внутрішніх і зовнішніх джерел. Від цього етапу залежить актуальність і адекватність інформації. Для системи моніторингу важливо отримувати достовірну та своєчасну інформацію від компетентних осіб, які не зацікавлені в її спотворенні чи дезінформації керівництва з метою реалізації своїх особистих інтересів. Повинні бути встановлені чіткі часові параметри збору та подання інформації, частота та обсяг інформації. Обґрунтовано доцільність використання саме такого обсягу інформації (на початкових етапах) та безпосередньо визначено порядок збору та подання інформації.

П'ятий етап передбачає визначення інструментального забезпечення процесів моніторингу (методики, методики, положення, звітна документація).

На шостому етапі проводиться оцінка ефективності системи моніторингу, яка насамперед залежатиме від чіткого формулювання стратегічних цілей та часового діапазону їх досягнення (основні критерії), а також від здатності керівництва підприємства вносити корективи до реалізації стратегій на різних рівнях.

Неодмінним елементом такої системи є встановлення зворотного зв'язку та визначення процедурних аспектів впровадження змін, забезпечення реалізації відповідної стратегії з мінімальними зусиллями та у відведений час.

Особливістю цього етапу є необхідність зміни не лише операційних процесів реалізації стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності, а більш глобальних змін. Тобто в процесі функціонування системи моніторингу можуть бути виявлені нові вузькі місця як у загальній стратегії розвитку підприємства, так і в функціональних стратегіях. Тому розглядати досліджувану систему моніторингу як відокремлену від загальної системи управління підприємством недоцільно, хоча така система має свої чіткі цілі.

Загалом, складність системи моніторингу виконання стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності залежатиме від розвитку системи управління двома основними складовими – економічною безпекою та інвестиційною діяльністю. Це обумовлено економічною доцільністю, оскільки при мінімальних обсягах інвестиційної діяльності ресурси системи економічної безпеки підприємства будуть спрямовані на інші види діяльності і навпаки. Тобто виділення значної кількості власних ресурсів для здійснення інвестиційної діяльності або їх залучення з інших джерел спонукатимуть керівництво формувати більш розвинену систему моніторингу.

Така система буде вигідною своєю максимальною ефективністю при мінімально прийнятних витратах на її впровадження та експлуатацію.

Безпосередньо процес функціонування системи моніторингу реалізації стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності відбуватиметься у певній послідовності.

Зазначений процес включатиме:

- формулювання чітких цілей;

- здійснення процесу моніторингу;

- формування стандартизованої звітної документації;

- визначення часового діапазону процесу моніторингу та проміжних етапів;

- процедури управління змінами.

Такий підхід є універсальним і може бути застосований не тільки в контексті забезпечення потреб функціонування системи економічної безпеки чи інвестиційної діяльності, а й буде корисним для загальної системи управління підприємствами з урахуванням особливостей кожного конкретного підприємства. підприємство. Від формулювання чітких цілей до процедур управління змінами процес моніторингу супроводжується потребою в ефективних інструментах та відповідних методологічних підходах, які дозволять такій системі функціонувати краще.

Основні цілі системи моніторингу визначаються цілями функціонування системи економічної безпеки підприємства та цілями інвестиційної діяльності.

До перших належать: захист від зовнішніх і внутрішніх загроз, забезпечення стабільного функціонування підприємства, оперативне реагування на негативні/позитивні зміни внутрішнього та зовнішнього середовища, забезпечення фінансової стабільності та розвитку підприємства.

Інвестиційна діяльність передбачає досягнення таких цілей: забезпечення розвитку підприємства; підвищення загального рівня прибутковості підприємства та збільшення його ринкової вартості, збалансованість рівня інвестиційного ризику та прибутковості, оптимізація ресурсного забезпечення діяльності компанії (насамперед, інвестиційних ресурсів).

Враховуючи ці цілі, система моніторингу виконання стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності має:

- забезпечити контроль процесів стратегічного управління в певній площині (EBIDP);

- забезпечити своєчасне коригування процесів стратегічного управління в певній площині (EBIDP);

- визначити потенційні загрози та ризики, які можуть перешкодити реалізації загальної та функціональної стратегій підприємства;

- генерувати процеси управління змінами у сфері економічної безпеки та інвестиційної діяльності підприємства.

Основні процеси у функціонуванні системи моніторингу відбуватимуться в певній послідовності, а саме:

1. Встановлення контрольних пунктів для збору інформації та формування звітів на різних рівнях;

2. Визначення сфери відповідальності та ключових «гравців» у межах цих сфер, агрегування масивів інформації;

3. Формування ієрархії звітних даних та порядок формування рекомендацій;

4. Обговорення та виконання рекомендацій, сформованих за результатами моніторингу;

5. Виправлення змін та формування остаточних звітів.

З метою детального опису особливостей реалізації вищезазначених процесів розглянемо більш детально їх особливості та відповідні компоненти. Отже, контрольні пункти збору інформації визначатимуться керівництвом підприємства та безпосередньо службою економічної безпеки або уповноваженою особою. При цьому період часу та деталізація їх змісту та кількості залежатимуть від інвестиційної діяльності підприємства, зміни умов функціонування підприємства та розгалуженості системи управління. Зауважимо, що в «стандартних» умовах функціонування підприємства, тобто за відсутності впливу дестабілізуючих факторів непередбачуваного характеру походження (стихійні лиха, кардинальні зміни інституційного середовища та ін.), кількість таких контрольні точки та звіти будуть стандартними для раціонального використання наявних ресурсів. Тобто щомісяця формуватимуться проміжні звіти за різними сферами відповідальності, де «ключові гравці» (переважно керівники структурних підрозділів) будуть агрегувати дані та надавати їх відповідно до прийнятих на підприємстві стандартів і форм.

У разі виникнення нестандартних ситуацій та непередбачених подій буде здійснюватися терміновий збір необхідних даних та їх укрупнення (в основному, службою економічної безпеки або відповідальними особами) із позаплановим розглядом та формуванням необхідного реагування керівництва та прямих заходів. .

Деталізації форм звітності та їх подання буде враховуватися ієрархія представлення даних звітності. Також за потреби керівники підрозділів сформують рекомендації щодо подальшого забезпечення реалізації стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності підприємства, а за потреби внесуть корективи в існуючі стратегії. Тобто на цих трьох етапах буде задіяна досить велика кількість працівників, однак четвертий і п’ятий етапи передбачають прийняття безпосередніх рішень вищого керівництва, а в деяких випадках – залучення власників до прийняття стратегічно важливих управлінських рішень. Для цього буде проведено обговорення результатів моніторингу та формування дій та послідовності виконання сформованих за результатами обговорення рекомендацій. Контроль за виконанням таких рекомендацій здійснюється службою економічної безпеки або конкретними відповідальними особами, а процеси фіксації змін відбуваються на рівні загального керівництва підприємства.

Окремо слід зазначити наступне про форми звітності про результати функціонування системи моніторингу. Звіти матимуть проміжний характер у процесі попереднього аналізу інформації та її накопичення, а для прийняття управлінських рішень будуть формуватися остаточні форми звітів за певний період часу або на конкретну дату. Тобто велике значення буде мати часовий діапазон роботи системи моніторингу, оскільки навіть при безперервній роботі такої системи для потреб стратегічного управління необхідно контролювати часові параметри реалізації стратегії або досягнення стратегічних цілей.

Завершальний етап передбачає розробку та використання процедури управління змінами, оскільки без таких процедур моніторинг буде простою констатацією фактів і подій, а для потреб стратегічного управління необхідні зміни та інструментальна підтримка їх реалізації.

Зрозуміло, що при автоматизації бухгалтерського обліку та фінансово-господарських операцій більшість контрольних показників і форм звітності відповідатимуть корпоративним стандартам і нормам, хоча і економічна безпека, і інвестиційна діяльність не завжди «вписуються» в стандартизовані параметри процесів управління. Тому необхідно показати специфіку функціонування такої системи на досліджуваних підприємствах та певний результат від її використання.

Ефективність системи моніторингу реалізації стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності на промислових підприємствах залежатиме від розвитку системи економічної безпеки підприємства, гнучкості загальної системи управління та бажання керівництва впроваджувати змінювати та оперативно коригувати існуючі стратегії.

Оскільки на більшості вітчизняних підприємств система економічної безпеки функціонує з певними обмеженнями через недостатньо розвинені служби економічної безпеки з невеликою кількістю спеціалістів, надмірно ускладнювати представлену систему моніторингу недоцільно. Проте, враховуючи зацікавленість вищого керівництва у впровадженні змін та зосередженість на стратегічному управлінні в цілому та економічної безпеки, зокрема, створення такої системи моніторингу не викличе зайвих зусиль і проблем.

Для малих промислових підприємств можлива також дещо обмежена (з точки зору використання ресурсів) система моніторингу виконання стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності. Це обмеження стосується частоти формування відповідних звітів та форм звітності, а також обґрунтування обсягу змін, які необхідно внести в процесі функціонування системи моніторингу. Загалом, керівництво кожного конкретного підприємства приймає рішення про виділення ресурсів для такої системи та формує запити та прогнозує результати від її використання.

Особливістю розробленої системи моніторингу реалізації стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності є її корисність не лише з позицій стратегічного управління підприємством, а й можливість удосконалення операційних процесів у рамках загальної системи управління з інтеграцією. в існуючу систему без зайвих зусиль і витрат. Це визначається залученням широкого кола людей на етапі попереднього збору інформації та їх обмеженою кількістю на етапі прийняття рішення. При цьому можна частково вдосконалити існуючі форми звітності або створити певні універсальні форми звітності з характеристиками основних цільових стратегічних показників у сфері економічної безпеки та інвестиційної діяльності.

**Висновки до розділу 3**

Дослідження шляхів удосконалення інвестиційної складової економічної безпеки підприємства дозволило обґрунтувати ряд пропозицій.

Враховуючи специфіку дослідження необхідно підкреслити, що в ідеальних умовах формування та реалізації стратегій, відповідно до їх ієрархії на підприємстві, виникає тріада стратегій, пов’язаних з інвестиційною діяльністю, які «взаємодіють» у межах системи менеджменту підприємств і включають: загальну стратегію розвитку підприємства; стратегію інвестиційної діяльності підприємства; стратегію забезпечення економічної безпеки підприємства. І якщо перші дві стратегії доволі детально досліджено і представлено у різних наукових джерелах, то стратегічні аспекти у межах функціонування системи економічної безпеки та окремих її функціональних складових потребують подальшого науково- методичного обґрунтування та розроблення відповідних рекомендацій. При цьому рекомендації повинні бути адаптовані до реалій вітчизняного бізнес середовища та існуючої практики управління підприємствами.

Для менеджерів середньої ланки та рядових виконавців, збереження фінансової стабільності з мінімізацією підприємницьких ризиків буде одним з головних індикаторів у процесі інвестування, з урахуванням реалізації стратегічних цілей економічної безпеки. Тобто за умови фактичної наявності очікуваного стану зазначені суб’єкти будуть прогнозувати отримання певної винагороди, що у багатьох випадках не буде відповідати очікуванням власників і топ-менеджменту, а це може призводити до внутрішньосистемних конфліктів. Економічна безпека інвестиційної діяльності підприємств з точки зору власників і менеджерів вищої ланки передбачає певний ступінь підприємницького ризику і навіть певні втрати, однак які не впливають на довгострокову стабільність функціонування підприємства та не заважають реалізації стратегічних цілей розвитку бізнесу.

Основні цілі системи моніторингу обумовлюються цілями функціонування системи економічної безпеки підприємства та цілями інвестиційної діяльності.

Інвестиційна діяльність передбачає досягнення таких цілей: забезпечення розвитку підприємства; збільшення загального рівня доходності підприємства та зростання його ринкової вартості, збалансованість рівня інвестиційного ризику та доходності, оптимізація ресурсного забезпечення діяльності підприємства (у першу чергу, інвестиційними ресурсами).

Враховуючи зазначені цілі, система моніторингу реалізації стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності повинна: забезпечувати контроль процесів стратегічного управління у визначеній площині; забезпечувати своєчасне коригування процесів стратегічного управління у визначеній площині; ідентифікувати потенційні загрози та ризики, що можуть завадити реалізації загальної стратегії та функціональних стратегій підприємства; генерувати процеси управління змінами у сфері економічної безпеки та інвестиційної діяльності підприємства.

**ВИСНОВКИ І ПРОПОЗИЦІЇ**

Дослідження інвестиційної складової економічної безпеки підприємства дало змогу зробити ряд висновків та обґрунтувати окремі пропозиції.

Економічна безпека підприємства - економічний стан підприємства, стабільний щодо внутрішніх і зовнішніх змін у фінансово-господарській діяльності, не пов'язаний з форс-мажорними обставинами.

Економічна безпека підприємства формується такими складовими: фінансова безпека, технологічна безпека, інтелектуальна безпека, правова безпека, інтелектуальна та кадрова безпека, інформаційна безпека, екологічна безпека, енергетична безпека, виробничо-збутова безпека, інноваційна безпека.

Враховуючи, що в контексті економічної безпеки інвестиції є частиною фінансування, вони дозволяють забезпечити всі інші складові економічної безпеки підприємства, а зростання відповідних показників безпосередньо залежить від обсягу залучених інвестиційних ресурсів. Такими показниками є наявність фондів у необхідному обсязі, норма зносу основних фондів, частка нових, прогресивних технологій у загальному технологічному потенціалі підприємства, частка нової наукомісткої продукції в загальних обсягах виробництва.

На рівні підприємства загрози визначають як конкретні зміни, потенційні або реальні події, сукупність умов, процесів чи факторів, які призводять до небажаних для підприємства змін, можуть порушити його стабільність, спричинити збитки та збитки.

Інвестиційний ризик можна визначити як потенціал недосягнення запланованих інвестиційних цілей через прибуток, соціальні, екологічні чи інші наслідки, непередбачувану втрату коштів, втрату грошових коштів або втрату прибутку.

У рамках забезпечення економічної безпеки підприємства інвестиції, виходячи з джерела їх надходження, можна розглядати не лише як інструмент залучення додаткового фінансування, а й як фактор дестабілізуючої дії, що спричиняє виникнення специфічних небезпек. , загрози та ризики.

Оцінка інвестиційної безпеки суб’єкта господарювання має передбачати використання обґрунтованої системи показників на основі використання об’єктивної та повної інформації про об’єкт дослідження з метою виявлення внутрішніх та зовнішніх загроз. Визначати стан інвестиційної безпеки підприємства доцільно на основі встановлення переліку внутрішніх і зовнішніх загроз, що характеризують сукупність факторів і умов, що викликають ризик інвестування.

Визначення досягнутого рівня інвестиційної безпеки підприємства є одним із найважливіших етапів на шляху до його забезпечення. Проте за результатами вивчення наукових публікацій можна стверджувати, що єдиного методичного інструментарію для оцінки інвестиційної безпеки підприємства не розроблено.

На сьогодні серед економістів не існує єдиної точки зору щодо методології оцінки інвестиційної безпеки підприємства. В даний час існує два основних підходи до оцінки рівня безпеки: індикативний, заснований на визначенні порогових значень показників, і оцінка ступеня небезпеки загроз.

Інвестиційна діяльність має дуалістичний характер впливу на стан економічної безпеки підприємства. З одного боку, безпечний розвиток підприємства потребує впровадження промислових інновацій та технологічного переоснащення в результаті інвестиційної діяльності. Крім того, реалізація цих конфігурацій призводить до підвищення ризиків підприємства при реалізації новітніх видів продукції, збільшення терміну повернення вкладених коштів, що може призвести до зниження рівня його економічної безпеки.

У процесі інвестиційної діяльності підприємства існує ризик часткової або повної втрати доходу за певний період часу. У такому випадку може виникнути ризик, пов’язаний із такими факторами: значні втрати при реалізації інвестиційних проектів; недостатня ефективність реалізації інвестиційних проектів; скорочення обсягів виробництва. У випадку, якщо підприємство використовує лише власні кошти для фінансування інвестиційних проектів, воно не має зобов'язань перед зовнішніми інвесторами. Якщо бізнес залучає іноземні інвестиції, існує потенційний ризик неповернення від сторонніх інвесторів.

Враховуючи специфіку дослідження необхідно підкреслити, що в ідеальних умовах формування та реалізації стратегій, відповідно до їх ієрархії на підприємстві, виникає тріада стратегій, пов’язаних з інвестиційною діяльністю, які «взаємодіють» у межах системи менеджменту підприємств і включають: загальну стратегію розвитку підприємства; стратегію інвестиційної діяльності підприємства; стратегію забезпечення економічної безпеки підприємства. І якщо перші дві стратегії доволі детально досліджено і представлено у різних наукових джерелах, то стратегічні аспекти у межах функціонування системи економічної безпеки та окремих її функціональних складових потребують подальшого науково- методичного обґрунтування та розроблення відповідних рекомендацій. При цьому рекомендації повинні бути адаптовані до реалій вітчизняного бізнес середовища та існуючої практики управління підприємствами.

Для менеджерів середньої ланки та рядових виконавців, збереження фінансової стабільності з мінімізацією підприємницьких ризиків буде одним з головних індикаторів у процесі інвестування, з урахуванням реалізації стратегічних цілей економічної безпеки. Тобто за умови фактичної наявності очікуваного стану зазначені суб’єкти будуть прогнозувати отримання певної винагороди, що у багатьох випадках не буде відповідати очікуванням власників і топ-менеджменту, а це може призводити до внутрішньосистемних конфліктів. Економічна безпека інвестиційної діяльності підприємств з точки зору власників і менеджерів вищої ланки передбачає певний ступінь підприємницького ризику і навіть певні втрати, однак які не впливають на довгострокову стабільність функціонування підприємства та не заважають реалізації стратегічних цілей розвитку бізнесу.

Основні цілі системи моніторингу обумовлюються цілями функціонування системи економічної безпеки підприємства та цілями інвестиційної діяльності.

Інвестиційна діяльність передбачає досягнення таких цілей: забезпечення розвитку підприємства; збільшення загального рівня доходності підприємства та зростання його ринкової вартості, збалансованість рівня інвестиційного ризику та доходності, оптимізація ресурсного забезпечення діяльності підприємства (у першу чергу, інвестиційними ресурсами).

Враховуючи зазначені цілі, система моніторингу реалізації стратегічних орієнтирів економічної безпеки інвестиційної діяльності повинна: забезпечувати контроль процесів стратегічного управління у визначеній площині; забезпечувати своєчасне коригування процесів стратегічного управління у визначеній площині; ідентифікувати потенційні загрози та ризики, що можуть завадити реалізації загальної стратегії та функціональних стратегій підприємства; генерувати процеси управління змінами у сфері економічної безпеки та інвестиційної діяльності підприємства.

**ПЕРЕЛІК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Андрушків Б.М., Малюта Л.Я. Економічна та майнова безпека бізнесу: навчальний посібник. Тернопіль: ФОП Паляниця В.А., 2016. 180 с.
2. Анісімова О.М., Картечева О.С. Інвестиційна безпека підприємства в контексті економічної безпеки: сутність, зміст, оцінка і система управління. *Теоретичні і практичні аспекти економіки та інтелектуальної власності*. 2012. Вип. 1. Т. 2. С. 293-297.
3. Бабіна Н. О. Новітні підходи до організації підтримки економічної безпеки підприємства. *Науковий вісник Мукачівського державного університету. Серія: Економіка*. 2016. Вип. 2. С. 59–63.
4. Барташевська Ю. Економічна безпека підприємства: фактори впливу та шляхи забезпечення. Економіка і суспільство. 2016. № 7. С. 189-194.
5. Барташевська Ю. М. Економічна безпека підприємства: фактори впливу та шляхи забезпечення. *Економіка і суспільство*. 2016. № 7. С. 189-194.
6. Берляк Г. В. Теоретичні підходи до аналізу інвестиційної безпеки підприємства. *Науковий вісник Ужгородського університету. Серія: Економіка*. 2015. Вип. 1 (45). Т. 1. С. 234-238.
7. Бойко І. В. Дефініції «ризик», «загроза», «небезпека» як об'єкти наукових досліджень у напрямі економічної без­пеки підприємства. *Приазовський економічний вісник*. 2017. Випуск 5(05). С. 94-98.
8. Бушовська Л. Управління інвестиційною діяльністю як важливий складник економічної безпеки підприємства. Економіка і суспільство. 2017. Вип. 11. С. 170-176.
9. Валіков В. П., Македон В. В. Економічна безпека підприємства в концепті процесного управління. *Нобелівський вісник*. 2017 № 1. С. 12-22
10. Вартанова О. В., Туленінова Д. М. Інвестиційні виміри економічної безпеки підприємницької діяльності. *Моделювання регіональної економіки: зб. наук. праць ДВНЗ «Прикарпатський національний університет ім. Василя Стефаника»*. 2016 № 2 (28). С. 263-272.
11. Васильців Т.Г. Економічна безпека України: стратегія та механізми зміцнення : монографія. Львів : Арал, 2008. 384 с.
12. Данкевич А. Є. Теоретична сутність ризиків, небезпек та загроз у контексті забезпечення економічної безпеки підприємства. *Економічний вісник університету*. 2018. Вип. 38. С. 118-125.
13. Економічна безпека : навчальний посібник / О.Є. Користін, О.І. Барановський, Л.В. Герасименко та ін.; за ред. О.М. Джужі. К. : Правова єдність, 2010. 368 с.
14. Економічна безпека суб’єктів господарської діяльності в умовах глобальної фінансової кризи: монографія / Кириченко О. А., Денисенко М. П., Сідак В. С. та ін. Київ : ІМБ Університету «КРОК», 2010. 412 с.
15. Євтушенко С. В. Діагностика стану інвестиційної безпеки книжкової друкарні. *Ефективна економіка*. 2012. № 2. URL: [http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=1125](http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&amp;z=1125)
16. Єрмак О. О. Сучасні методи дослідження інвестиційної безпеки держави. *Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України*. 2012. № 1. С. 136–142. URL: <http://nbuv.gov.ua/UJRN/znpnudps_2012_1_16>
17. Желізко О. О. Аналіз основних небезпек, загроз та ризиків економічній безпеці підприємництва на сучасному етапі розвитку держави. *Проблеми системного підходу в економіці*. 2017. Вип. 5. С. 103-108.
18. Живко З. Б. Економічна безпека підприємства: сутність, механізм забезпечення та управління: монографія. Львів: ЛігаПрес, 2012. 256 с.
19. Злотенко О. Б. Економічна безпека інвестиційної діяльності : дис. ... канд. екон. наук : 08.00.04 / О. Б. Злотенко. - Хмельницький : ХНУ, 2019. - 240 с.
20. Злотенко О. Фактори дестабілізуючого впливу на процес здійснення інвестиційної діяльності промислових підприємств. *Вісник КНУТД*. 2019. №1. С. 20-29.
21. Іванюта Т.М., Заїчковський А.О. Економічна безпека підприємства: навчальний посібник. К.: Центр учбової літератури, 2009. 256 с.
22. Караєва Н.В., Межевич А.О. Теоретико-методологічні основи дослідження інвестиційної безпеки в системі антикризового управління. URL: <http://www.nbuv.gov.ua/oldJm/e-joumals/PSPE/2009_1/Karaeva_109.htm>.
23. Кириленко В. І. Інвестиційна складова економічної безпеки : монографія. Київ : КНЕУ, 2005. 232 с.
24. Кирилов О. Д. Інвестиційна уразливість машинобудівного підприємства. *Часопис економічних реформ*. 2011. № 2. С. 84–86.
25. Колісніченко П. Т. Загрози, ризики та небезпеки в системі економічної безпеки підприємства. *Науковий вісник Херсонського державного університету*. 2017. Вип. 24, Ч. 1. С. 56-59.
26. Конституція України. *Відомості Верховної Ради України*. 1996. № 30. С. 141.
27. Кудрявцев В. М. Методика оцінювання інвестиційної безпеки транспортного підприємства. *Бізнес­інформ*. 2011. № 12. С. 33–36. URL: <http://www.business­inform.net/export_pdf/business­inform­2011­12_0­pages­33_36.pdf>
28. Кучменко В. О., Загоровська В. В. Інвестиційні ризики в економічній системі підприємства. *Вісник Житомирського державного технологічного університету. Сер. Економічні науки*. 2017. № 2. С. 124-127.
29. Луців Б., Кравчук І., Сас Б. Інвестування : підручник. Тернопіль : Економічна думка, 2014. 544 с.
30. Міщук Є. В., Адамовська В. С. Аналіз загроз інвестиційній безпеці підприємства та інвесторів. *Економіка та держава*. 2015. № 1. С. 30–32. URL: http://www.economy.in.ua/?op=1&z=3042&i=5
31. Міщук Є., Адамовська В. Аналіз загроз інвестиційній безпеці підприємства та інвесторів. Еко­номіка та держава. 2015. № 1. С. 30-32.
32. Мойсеєнко І. П., Магас Н. В., Поповіченко Ю. А. Методичні основи оцінювання економічної безпеки суб’єктів господарювання. *Наукові праці МАУП*. 2011. Вип. 3 (30). С. 87–91.
33. Мороз О. В., Карачина Н. П., Шиян А. А. Концепція економічної безпеки сучасного підприємства: монографія. Вінниця: ВНТУ, 2010. 259 с.
34. Небава М.І., Міронова Ю.В. Економічна безпека підприємства : навчальний посібник. Вінниця : ВНТУ, 2017. 73 с.
35. Нусінов В. Я., Молодецька О. М., Пономаренко К. О. Інвестиції як інструмент підвищення економічної безпеки бізнесу. *Інвестиції: практика та досвід.* 2012. № 23. С. 11-14.
36. Нусінов В., Молодецька О., Пономаренко К. Інвестиції як інструмент підвищення економічної безпеки бізнесу. Інвестиції: практика та досвід. 2012. № 23. С. 11-14.
37. Петренко І. І. Інвестиційні ризики в економічній системі підприємства та способи їх мінімізації. *Наукові праці Полтавської державної аграрної академії. Економічні науки*. 2010. Вип. 1, Т. 1. С. 191-196.
38. Петренко І. Інвестиційні ризики в економічній системі підприємства та способи їх мініміза­ції. Наукові праці Полтавської державної аграрної академії. Економічні науки. 2010. Вип. 1. Т. 1. С. 191-196.
39. Полозова Т. В. Модель оцінки рівня інноваційно­інвестиційної безпеки підприємства. *Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія: Економічні науки*. 2015. Вип. 11. Ч. 5. C. 86–91.
40. Приходько В. Інвестиційна безпека як важливий чинник подолання фінансово-економічної кризи. Інвестиції: практика та досвід. 2013. № 16. С. 6-9.
41. Рудніченко Є. М. Загроза, ризик, небезпека: сутність та взаємозв’язок із системою економічної безпеки підприємства. *Економіка. Менеджмент. Підприємництво*. 2013. № 25 (1). С. 188–195.
42. Рузвельт Ф.Д.Беседы у камина. М.: ИТРК, 2003. 408 с.
43. Сисоліна Н. П. Економічна безпека підприємства : навчальний посібник. Кіровоград: КНТУ, 2014. 226 с.
44. Сталінська О. Чинники інституціонального забезпечення економічної безпеки промислових підприємств. Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу. 2015. № 2. С. 60-64.
45. Третяк В., Гордієнко Т. Економічна безпека: сутність та умови формування. Економіка та дер­жава. 2010. № 1. С. 6-8.
46. Федорчак О. В. Проблеми формування основних джерел інвестування в Україні. *Theory and Practice of Public Administration*. 2017. № 1 (56). С. 1–9.
47. Цікановська Н. А. Інтерпретація понять "виклик", "небезпека", "загроза" та "ризик" у теорії фінансової безпеки. *Фінансовий простір*. 2013. № 3. С. 110-114.
48. Ялмаєв Р. А., Ескіев М.А., Бексултанова А.І. Інвестиційна безпека підприємства та напрямки його зміцнення. *Молодий вчений*. 2015. № 21. С. 523-525.
49. Ansoff H. I., McDonnell E. J. Implanting strategic management. New York : Prentice Hall, 1990. 520 p.
50. Freeman R. E. Strategic Management: stakeholder approach. Cambridge : Cambridge University Press, 2010. 292 р.