

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2023, Том 15, № s5 / 2023, Vol. 15, Iss. s5 <https://esj.today/issue-s5-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/07FAVN523.pdf>

5.2.6. Менеджмент (экономические науки)

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Капустин, Д. Л. Методы инвестиционного консультирования, их роль и значение для реализации инвестиционных проектов / Д. Л. Капустин // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № s5. — URL: <https://esj.today/PDF/07FAVN523.pdf>

**For citation:**

Kapustin D.L. Investment consulting methods, their role and importance for the implementation of investment projects. *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(s5): 07FAVN523. Available at: <https://esj.today/PDF/07FAVN523.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 33.07

**Капустин Дмитрий Леонидович**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
E-mail: [titul@titulgk.ru](mailto:titul@titulgk.ru)

## **Методы инвестиционного консультирования, их роль и значение для реализации инвестиционных проектов**

**Аннотация.** Инвестиционный консалтинг, краеугольный камень современных финансовых консультационных услуг, имеет богатую историю, уходящую корнями в меняющиеся условия финансирования и растущую сложность вариантов инвестирования. Проследившая свое происхождение с начала 20-го века до настоящего времени, эволюция инвестиционного консалтинга отражает динамичное взаимодействие экономических сдвигов, изменений в законодательстве и растущую потребность в специализированных финансовых знаниях. Спрос на услуги инвестиционного консультирования растет с каждым годом, в связи с ростом внимания как к сфере инвестиций в целом, так и к инвестиционным проектам в частности. Важность данного направления также обусловлено тем, что инвестиции являются одними из важнейших направлений деятельности большинства компаний, так как правильно вложенные средства, например, в расширение бизнеса, или же разработки инновационной технологии производства, могут принести значительный рост прибыли. Инвестиционный консалтинг применяет различные методы и методологии управленческого консультирования. В данной статье будут рассмотрены различные классификации методов в управленческом консультировании. Стоит отметить, что в данной исследовательской работе будут также рассмотрены следующие наиболее значимые методы инвестиционного консультирования: финансовое планирование, распределение активов, анализ рынка, выбор инвестиционного менеджера, управление рисками, налоговое планирование, постоянный мониторинг и корректировки и так далее. Исследование перечисленных методов является необходимым в рамках раскрытия темы данной научной работы, так как именно от правильности подбора методов инвестиционного консультирования в конкретной ситуации зависит не только то, насколько верными окажутся принятые в дальнейшем управленческие решения, но и возможность осуществить инвестиционный проект в запланированные сроки.

**Ключевые слова:** инвестиции; инвестиционные проекты; инвестиционный консалтинг; методы инвестиционного консультирования; управление проектами; проектная деятельность; эффективность методов

## Введение

Актуальность данного исследования обусловлена увеличением интереса к сфере инвестирования в целом, и к инвестиционным проектам в частности. Важно обозначить, что с ростом внимания физических и юридических лиц к инвестиционной деятельности зачастую увеличивается количество мошенников и мошеннических схем. В связи с этим возрастает спрос на специалистов сферы инвестиционного консалтинга, в том числе в качестве экспертов по инвестиционным проектам.

Цель данной публикации заключается в определении роли методов инвестиционного консультирования при реализации инвестиционных проектов.

Объектом исследования являются инвестиционные проекты.

Предметом исследования является роль методов инвестиционного консультирования в процессе реализации инвестиционных проектов.

## 1. Методы и материалы

При написании научной статьи автором применялись методы сравнения, анализа, обобщения научных публикаций, дедуктивный метод.

Для достижения данной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- изучить теоретическую базу, рассматривающую существующие методы инвестиционного консультирования;
- определить наиболее часто применяемые методы инвестиционного консультирования;
- проанализировать влияние инвестиционного консалтинга на успешность реализации инвестиционных проектов.

В основу исследования легли научные труды М.А. Эскиева, М.Т. Кагировой [1], И.В. Елисейевой, Д.В. Боровой [2], В.А. Лapidуса, Р.А. Титова [3], Ю.В. Гуськова, Т.В. Гуськовой [4], Ж.А. Макаровой [5], М.А. Иванова [6], Г.С. Клычовой, А.С. Клычовой, А.Р. Закировой [7], А.О. Омарова, В.А. Харченко [8], М.Л. Разу<sup>1</sup>, С.Н. Мирошникова [9].

## 2. Результаты и обсуждения

В связи с постоянными, всевозможными изменениями рыночной конъюнктуры и условиями ведения бизнеса, от менеджмента организаций требуется своевременная реакция в том числе, непрерывное развитие и совершенствование, корректировка стратегии организации и профессиональный подход к инвестициям. В большинстве случаев само существование компании, темпы ее развития зависят от оперативности и верности принимаемых решений. Так как правильно реализованные в качестве инвестиций средства могут принести организации существенные выгоды, а неправильно — существенные финансовые потери, размер которых зачастую способен нанести серьёзный ущерб её функционированию. В данном случае основным инструментом становится грамотное управление организацией, учет и контроль финансов, а также инвестиционное планирование, только с его помощью можно добиться желаемых результатов и обеспечить компании устойчивое развитие [10].

---

<sup>1</sup> Разу, М.Л. Управление проектом. Основы проектного управления: Учебник / М.Л. Разу. — Москва: КноРус, 2011. — 755 с. — ISBN 978-5-406-00194-3. — EDN SUOALB.

Инвестиционный консалтинг — это оказание помощи инвесторам или предприятиям, реализующим инвестиционные проекты. Кроме того, инвестиционный консалтинг — это профессиональные консультации для владельцев бизнеса, управленцев, продавцов и покупателей по вопросам управления запасами, активами и вложениями (инвестициями).

Инвестиционный консалтинг в некоторых случаях способствует привлечению денежных средств в проект, но это не основная его функция. Основная его функция — это получение конкретного ответа на поставленный вопрос о целесообразности или нецелесообразности вложения денежных средств и иных активов в проекты с целью приумножения дохода или получения иных выгод для принятия управленческого решения.

Необходимо принять во внимание, что понятие инвестиционное консультирование — понятие достаточно молодое для российской экономики. Первые консультации в этой области начали осуществляться в период перехода России к рыночной системе хозяйствования. С этим можно связать тот факт, что ниша данной услуги не заполнена как с практической точки зрения (небольшое количество инвестиционных консультантов), так и с теоретической точки зрения (вопрос мало изучен, количество опубликованных работ незначительно по заданной тематике).

Большое количество работ по заданной теме посвящается рассмотрению вопросов инвестиционного процесса, инвестиций как таковых, только небольшая часть раскрывает сущность инвестиционного консультирования, его виды и проблемы.

Практическими и теоретическими исследованиями в области изучения методов управленческого консультирования занимались как зарубежные, так и российский ученые. Исследования авторов по управленческому консультированию затрагивают, прежде всего, общетеоретические вопросы становления управленческого консультирования, формирование понятийного аппарата и систематизация накопленных знаний, факторы и условия, влияющие на его развитие, формирование, совершенствование методологий и методов управленческого консультирования.

Главной задачей инвестиционного консалтинга является помощь в выборе наиболее выгодной схемы реализации инвестиционных проектов или финансирования основной деятельности.

В рамках решения данной задачи инвестиционные консультанты оказывают следующие самостоятельные услуги.

1. Разрабатывают инвестиционные проекты.
2. Предлагают оптимальный способ финансирования.
3. Оценить эффективность направлений инвестиций.
4. Услуги по поиску и привлечению инвесторов.

Управление проектами — это методология, искусство организации, планирования, руководства, координации трудовых, финансовых, материально-технических ресурсов на протяжении всего проектного цикла, направленное на достижение его целей путем применения современных методов, техники и технологии управления для получения определенных в проекте результатов по составу и объему работ, стоимости, времени, качеству и удовлетворению участников проекта.

Под методом в управленческом консультировании понимается порядок действий, стратегический план консультанта, который основан на результативном опыте в конкретной сфере консультирования и позволяет выработать определенную программу действий.

Базовые методы, используемые в управленческом консультировании, заимствованы из математики, психологии, социологии, статистики и в первую очередь из менеджмента. К таким методам относятся следующие: организационные, административные, экономические, а также методы прогнозирования, синтеза, мозговой штурм, тестирование, деловые игры, опрос и прочие методы.

Использование методов консультирования, их систематизация под конкретные задачи дает возможность результативно и эффективно решить поставленную задачу исходя из конкретной проблемы клиента. У каждого консультанта, консалтинговой компании имеется выработанная на собственной базе знаний, практическом опыте технология оказания консультационных услуг, так как каждый консультант использует свою методологию, систему методов. Данные особенности управленческого консультирования формируют персональный стиль, уровень и неповторимый подход к управленческому консультированию, что является конкурентным преимуществом, нематериальным активом консультанта и, в свою очередь, подлежит охране доступными средствами, так как является коммерческой тайной.

Методы в управленческом консультировании классифицируются по самым разным критериям, в зависимости от сферы консультирования и задач, стоящих перед консультантом.

С современных условиях эффективность определяется не только производительностью и экономичностью, а также правильным определением и выбором целей.

В управленческом консультировании особенность эффективности заключается в том, что она отражает результативность в достижении целей, определенных в договоре между консультантом и заказчиком. Эффективность консультационных услуг находится в прямой зависимости от результатов консультирования.

Методы инвестиционного консультирования охватывают ряд стратегий и подходов, которые инвестиционные консультанты используют для оказания помощи клиентам в принятии обоснованных решений относительно их инвестиций. Эти методы предназначены для анализа финансовых целей, толерантности к риску, рыночных условий и других соответствующих факторов для разработки индивидуальных инвестиционных стратегий. Рассмотрим некоторые ключевые методы инвестиционного консультирования:

1. Финансовое планирование. Постановка целей: инвестиционные консультанты работают с клиентами над определением их финансовых целей. Оценка рисков: консультанты оценивают толерантность клиентов к риску, принимая во внимание множество факторов.
2. Распределение активов. Проводится диверсификация: консультанты рекомендуют распределять инвестиции по различным классам активов для снижения риска.
3. Анализ рынка. Предусматривает проведение фундаментального и технического анализа. Фундаментальный анализ: изучение основополагающих факторов, которые могут повлиять на стоимость инвестиций, таких как финансовая отчетность, экономические показатели и отраслевые тенденции. Технический анализ: анализ исторических данных о ценах и объемах для прогнозирования будущих изменений цен.
4. Выбор инвестиционного менеджера. Проведение тщательных исследований и анализа для выбора инвестиционных менеджеров, которые соответствуют целям клиентов и профилю рисков. Мониторинг эффективности: постоянный мониторинг эффективности выбранных инвестиций и внесение необходимых корректировок.

5. Управление рисками. Планирование страхования: оценка потребности в страховых продуктах для снижения конкретных рисков. Стратегии хеджирования: реализация стратегий для компенсации потенциальных убытков, таких как использование производных финансовых инструментов или других финансовых инструментов.
6. Налоговое планирование. Эффективное с точки зрения налогообложения инвестирование: структурирование инвестиционных портфелей для минимизации налоговых последствий с учетом прироста капитала, дивидендов и других налогооблагаемых событий.
7. Поведенческие финансы. Понимание поведения инвесторов: рассмотрение психологических аспектов инвестирования и помощь клиентам в преодолении поведенческих предубеждений, которые могут повлиять на принятие решений.
8. Постоянный мониторинг и корректировки. Регулярные обзоры: проведение периодических обзоров финансового положения клиентов для обеспечения соответствия инвестиционных стратегий их меняющимся целям.

Эти методы часто применяются в сочетании, и конкретный подход, применяемый инвестиционным консультантом, зависит от индивидуальных потребностей и предпочтений клиента. Цель состоит в предоставлении всесторонних и персонализированных консультаций, которые помогают клиентам достигать своих финансовых целей при эффективном управлении рисками.

Современные методы и подходы по инвестиционному консалтингу безусловно используют все современные достижения науки и техники, достижения в области программных средств и автоматизации. При реализации любого проекта, команда проекта и, особенно руководитель проекта, постоянно работает с большим объемом информации исходящей как из внешней, так и из внутренней среды проекта из различных его сфер с обязательным контролем основных параметров реализации инвестиционного проекта, таких как: задачи, сроки, бюджет. Для своевременной и эффективной реализации проекта, а также для принятия правильных своевременных решений, руководителю проекта необходимо использовать специализированные инструменты по управлению проектом, в том числе программное обеспечение, информационную базу, специализированную литературу, а также услуги консультантов, по вопросам, требующих специальных познаний.

На что необходимо обратить особое внимание? На то обстоятельство, что при наличии всех вышеперечисленных инструментов и методов, обладая всей информацией о проекте руководитель проекта, без наличия профессионального опыта и управленческих компетенций не сможет эффективно реализовать инвестиционный проект. Таким образом, необходимо отметить, что для реализации инвестиционных проектов недостаточно только наличие инструментов, базовых знаний и информации, необходим определенный узкоспециализированный опыт с кросс-функциональными навыками руководителя проекта, а также его команды. Безусловно, при реализации некоторых видов проектов, таких как расширение производства, модернизация существующего производства, отработка существующих технологий, возможно формирование проектной команды из существующих сотрудников организации, которые по своему статусу будут внутренними консультантами. Но для реализации проектов по строительству нового производства, выводу на рынок новых продуктов, услуг, разработка новых инновационных технологий, требуется значительный объем работы профессиональных консультантов по организации и управлению проектом, его научно-теоретическому, аналитическому обоснованию, проведение соответствующих исследований, анализа рынка, действующего законодательства, подготовке технико-экономического обоснования проекта, а



так же определение этапов проекта и стратегии его реализации. Данные действия просто невозможно провести без надлежащего уровня подготовки и квалификации самостоятельно штатными специалистами заказчика. В связи с этим возникает необходимость привлечения специализированных консалтинговых компаний, занимающихся реализацией инвестиционных проектов, оказывающих услуги по инвестиционному консалтингу.

### Выводы

Менеджмент организаций все чаще ищет инвестиционные стратегии, соответствующие ценностям организаций, что подталкивает консультантов использовать наработанные технологии управленческого консультирования с включением современных методов инвестиционного консультирования для удовлетворения потребностей клиентов.

Эффективное и результативное управление инвестиционной деятельностью невозможно без использования методов инвестиционного консультирования. Задачу с правильным выбором методов инвестиционного консультирования помогает решать только специалист–консультант по реализации инвестиционных проектов. Правильно подобранные методы помогают выработать и принять правильное управленческое решение, реализовать инвестиционный проект в заданные сроки.

### ЛИТЕРАТУРА

1. Эскиев, М.А. консалтинг в инвестиционной деятельности / М.А. Эскиев, М.Т. Кагирова // ФГУ Science. — 2021. — № 2(22). — С. 95–98. — DOI 10.36684/37-2021-22-95-99. — EDN IZBXAN.
2. Елисеева, И.В. Анализ российского рынка услуг консалтинга, как важной составляющей инновационной экономики / И.В. Елисеева, Д.В. Боровая // Экономическое развитие региона: управление, инновации, подготовка кадров. — 2022. — № 9. — С. 61–67. — EDN VWEWBF.
3. Лapidус, В.А. Диалоги консультанта с руководителем компании. Высшему руководству о мотивации, вовлечении, лидерстве, менеджменте / В.А. Лapidус, Р.А. Титов; Лapidус В.А., Титов Р.А. — Н. Новгород: Приоритет, 2005. — 207 с. — (Диалоги консультанта). — ISBN 5-98366-019-5. — EDN QOEPXH.
4. Гуськов, Ю.В. Стратегический менеджмент / Ю.В. Гуськов, Т.В. Гуськова. — Москва: Общество с ограниченной ответственностью "Издательство "Инфра-Инженерия", 2022. — 271 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-016310-9. — DOI 10.12737/1095689. — EDN NVNNCX.
5. Макарова, Ж.А. Сущность формирования и оценки профессиональных компетенций специалистов по управленческому консультированию / Ж.А. Макарова // Научная перспектива. — 2013. — № 8. — С. 37–38. — EDN RUCSTX.
6. Иванов, М.А. Клиентцентрированный подход к управленческому консультированию / М.А. Иванов // Вестник Московского университета. Серия 14: Психология. — 2012. — № 1. — С. 125–132. — EDN OYIDGT.

7. Клычова, Г. С. Консалтинговые услуги: сущность, виды и основные направления использования / Г.С. Клычова, А.С. Клычова, А.Р. Закирова // Вестник Казанского государственного аграрного университета. — 2017. — Т. 12, № 2(44). — С. 109–115. — DOI 10.12737/article\_59ad0a97132013.22869624. — EDN YMOUGC.
8. Омаров, А.О. Управление проектами в системе развития инновационного управления / А.О. Омаров, В.А. Харченко // Экономика. Наука. Инноватика: Материалы I Республиканской научно-практической конференции, Донецк, 20 марта 2020 года / Отв. ред. А.В. Ярошенко. — г. Донецк: Донецкий национальный технический университет, 2020. — С. 426–428. — EDN VBPBFB.
9. Мирошников, С.Н. Меры по развитию инвестиционной активности как стимул экономического роста / С.Н. Мирошников // Управленческое консультирование. — 2021. — № 6(150). — С. 54–59. — DOI 10.22394/1726-1139-2021-6-54-59. — EDN QEJRQR.
10. Бауэр, Р.Э. Инвестиционное консультирование: правовые вопросы конкуренции / Р.Э. Бауэр // Конкурентное право. — 2023. — № 3. — С. 29–33. — DOI 10.18572/2225-8302-2023-3-29-33. — EDN QUETTI.

**Kapustin Dmitry Leonidovich**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: [titul@titulgk.ru](mailto:titul@titulgk.ru)

## **Investment consulting methods, their role and importance for the implementation of investment projects**

**Abstract.** Investment consulting, the cornerstone of modern financial advisory services, has a rich history rooted in changing financing conditions and the increasing complexity of investment options. Tracing its origins from the beginning of the 20th century to the present, the evolution of investment consulting reflects the dynamic interaction of economic shifts, changes in legislation and the growing need for specialized financial knowledge. The demand for investment consulting services is growing every year, due to the growing attention both to the field of investments in general and to investment projects in particular. The importance of this area is also due to the fact that investments are one of the most important areas of activity for most companies, since properly invested funds, for example, in business expansion, or the development of innovative production technology, can bring significant profit growth. Investment consulting applies various methods and methodologies of management consulting. In this article, various classifications of methods in management consulting will be considered. It is worth noting that this research paper will also consider the following most significant methods of investment consulting: financial planning, asset allocation, market analysis, selection of an investment manager, risk management, tax planning, constant monitoring and adjustments, and so on. The study of these methods is necessary as part of the disclosure of the topic of this scientific work, since it is the correctness of the selection of investment consulting methods in a particular situation that determines not only how correct the management decisions taken in the future will be, but also the ability to implement an investment project within the planned time frame.

**Keywords:** investments; investment projects; investment consulting; investment consulting methods; project management; project activities; effectiveness of methods