

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

## 1. Теоретические и методические основы инвестиционного менеджмента

1.1 Экономическая сущность и классификация  
инвестиций

1.2 Сущность, цель и задачи инвестиционного  
менеджмента

1.3 Функции и механизм инвестиционного  
менеджмента

1.4 Системы и методы инвестиционного анализа,  
планирования и контроля

# 1.1 Экономическая сущность и классификация инвестиций

Согласно ЗУ «О инвестиционной деятельности» :

Инвестиции - это все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой создается прибыль (доход) или достигается социальный эффект.

И.А. Бланк:

Инвестиции предприятия - вложения капитала во всех его формах в различные объекты (инструменты) его хозяйственной деятельности с целью получения прибыли, а также достижения экономического или неэкономического эффекта, осуществление которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности



**Роль инвестиций в обеспечении эффективного функционирования предприятия.**

Инвестиционная деятельность предприятия представляет собой целенаправленно осуществляемый процесс :

- ⦿ изыскания необходимых инвестиционных ресурсов,
- ⦿ выбора эффективных объектов (инструментов) инвестирования,
- ⦿ формирования сбалансированной по избранным параметрам инвестиционной программы (инвестиционного портфеля) и обеспечения ее реализации.

# Особенности инвестиционной деятельности:

- Она является формой обеспечения роста операционной деятельности предприятия по отношению к ее целям и задачам и носит подчиненный характер
- Формы и методы инвестиционной деятельности в гораздо меньшей степени зависят от отраслевых особенностей предприятия чем операционная его деятельность.
- Объемы инвестиционной деятельности предприятия характеризуются существенной неравномерностью по отдельным периодам.
- Уровень инвестиционного риска обычно значительно превышает уровень операционного (коммерческого) риска.
- Инвестиционная прибыль предприятия в процессе его инвестиционной деятельности формируется обычно со значительным „лагом запаздывания“.

**А** ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОЕ ПРОТЕКАНИЕ ПРОЦЕССОВ  
ИНВЕСТИРОВАНИЯ КАПИТАЛА И ПОЛУЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ

ПОЛУЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИБЫЛИ

**Б** ПАРАЛЛЕЛЬНОЕ ПРОТЕКАНИЕ ПРОЦЕССОВ  
ИНВЕСТИРОВАНИЯ КАПИТАЛА И ПОЛУЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ

ПОЛУЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИБЫЛИ

**В** ИНТЕРВАЛЬНОЕ ПРОТЕКАНИЕ ПРОЦЕССОВ  
ИНВЕСТИРОВАНИЯ КАПИТАЛА И ПОЛУЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ

ПОЛУЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИБЫЛИ

**Формы протекания процессов инвестирования капитала и получения инвестиционной прибыли предприятия во времени.**

# КЛАССИФИКАЦИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ПРЕДПРИЯТИЯ

|   |   |
|---|---|
| По объектам вложения капитала                   | <ul style="list-style-type: none"><li>- реальные</li><li>- финансовые</li></ul>   |
| По характеру участия в инвестиционном процессе  | <ul style="list-style-type: none"><li>- прямые</li><li>- непрямые (портфельные)</li></ul>   |
| По периоду осуществления                        | <ul style="list-style-type: none"><li>- краткосрочные</li><li>- долгосрочные</li></ul>  |
| По уровню доходности                            | <ul style="list-style-type: none"><li>- высокодоходные</li><li>- среднедоходные</li><li>- низкодоходные</li><li>- бездоходные</li></ul> |
| По уровню инвестиционного риска                 | <ul style="list-style-type: none"><li>- безрисковые</li><li>- низкорисковые</li><li>- среднерисковые</li><li>- высокорисковые</li></ul> |
| По формам собственности инвестируемого капитала | <ul style="list-style-type: none"><li>- частные</li><li>- государственные</li><li>- смешанные</li></ul>                                 |
| По региональным источникам привлечения капитала | <ul style="list-style-type: none"><li>- отечественные</li><li>- иностранные</li></ul>   |



**Система основных макроэкономических факторов, влияющих на инвестиционную активность предприятия.**



## 1.2 Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента

### Инвестиционный менеджмент

представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений связанных с осуществлением различных аспектов инвестиционной деятельности предприятия

# **ОБЩАЯ СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ**



**Место инвестиционного менеджмента в общей системе управления предприятием и его взаимосвязь с другими основными функциональными системами управления.**

Главная цель инвестиционного менеджмента – максимизация благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости

# РЕЗУЛЬТАТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Возрастание  
суммы  
чистой  
прибыли

Прирост  
собственного  
капитала

Диверсифика-  
ция  
деятельности

Повышение  
имиджа  
предприятия



**РОСТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**



# **ФУНКЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕНЕДЖМЕНТА КАК СПЕЦИАЛЬНОЙ ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ**

## **УПРАВЛЕНИЕ РЕАЛЬНЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ**

1. Определение форм и объемов инвестирования.
2. Управление разработкой реальных инвестиционных проектов.
3. Управление формированием инвестиционной программы предприятия.
4. Управление реализацией инвестиционных проектов.

## **УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ**

1. Определение форм и объемов финансового инвестирования.
2. Оценка и отбор отдельных финансовых инструментов.
3. Управление формированием портфеля финансовых инвестиций.
4. Управление реструктуризацией портфеля.

## **УПРАВЛЕНИЕ ФОРМИРОВАНИЕМ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ**

1. Определение объема и оптимизация структуры инвестируемого капитала.
2. Управление формированием собственных инвестиционных ресурсов.
3. Управление формированием заемных инвестиционных ресурсов.

**Многоуровневая функциональная система управления инвестиционной деятельностью**

## Механизм инвестиционного менеджмента

представляет собой систему основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации инвестиционных решений предприятия

1

**РЫНОЧНЫЙ  
МЕХАНИЗМ  
РЕГУЛИРОВАНИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**

2

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ  
НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ  
РЕГУЛИРОВАНИЕ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**

**МЕХАНИЗМ  
ИНВЕСТИЦИОННОГО  
МЕНЕДЖМЕНТА**

4

**ВНУТРЕННИЙ  
МЕХАНИЗМ  
РЕГУЛИРОВАНИЯ  
ОТДЕЛЬНЫХ АСПЕКТОВ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**

3

**СИСТЕМА  
КОНКРЕТНЫХ МЕТОДОВ  
ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ  
УПРАВЛЕНИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**