

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

"Омский государственный технический университет"

Кафедра "Государственное, муниципальное управление и таможенное дело"

Специальность 080115.65 - "Таможенное дело"

Реферат

по дисциплине

"Экономика таможенного дела"

на тему:

"Инвестиционный менеджмент"

Руководитель работы: доц., канд. ист. наук

Лопатин Д.Н.

Разработал студент Атомасова А.А.

Омск 2013

Содержание

Введение

I. Основы организации инвестиционной деятельности

1. Общее понятие и виды инвестиций
2. Определение инвестиционной деятельности
3. Развёрнутая классификация инвестиций

II. Основы управления инвестициями

1. Понятие инвестиционного менеджмента
2. Функции и задачи инвестиционного менеджмента

III. Организация инвестиционной деятельности предприятия

Заключение

Список литературы

Введение

Деятельность любого предприятия связана с вложением ресурсов в различные виды активов, приобретение которых необходимо для осуществления основной деятельности этого предприятия. Для увеличения уровня рентабельности предприятие также может вкладывать временно свободные ресурсы в различные виды активов, приносящих доход, но не участвующих в основной деятельности. Такая деятельность предприятия называется инвестиционной, а управление такой

деятельностью - инвестиционным менеджментом предприятия.

Инвестиционный менеджмент является вполне самостоятельной областью экономической науки и финансовой практики. Инвестиционный менеджмент в качестве основного вектора развития определяет достижение долгосрочных целей с помощью рационального, продуктивного и эффективного налаживания процесса инвестирования. Но главное - управление этим процессом. Таким образом, инвестиционный менеджмент представляет собой уникальную совокупность функционального управления, непосредственным объектом которого является инвестиционный процесс, а также вся инвестиционная деятельность в целом, осуществляемая, прежде всего посредством реализации инвестиционных проектов, фигурирующих во всех сферах, секторах, сегментах и отраслях народного хозяйства. Целью данной работы является краткое изложение основного понятия инвестиционного менеджмента, а так же целей и задач. В данной работе присутствуют следующие направления:

Общее понятие и виды инвестиций;

Определение инвестиционной деятельности, инвестиционной стратегии;

Понятие инвестиционного менеджмента;

Функции и механизм инвестиционного менеджмента;

Управление инвестиционной деятельностью предприятия.

## I. Основы организации инвестиционной деятельности

### 1. Общее понятие и виды инвестиций

Инвестиции представляют собой применение финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала (капиталовложений). Термин "инвестиции" происходит от латинского слова "invest", что означает вкладывать, и имеет несколько значений. В самом широком смысле инвестиции должны обеспечить механизм, который необходим для финансирования, роста и развития организаций и любого государства в целом. С учетом структуры инвестиционного процесса, его участников и типов инвесторов под инвестициями или инвестиционными ресурсами понимается недвижимость, имущество, машины, оборудование, технологии, денежные средства, вклады в банках, ценные бумаги, имущественные права, лицензии, интеллектуальные ценности, вкладываемые как способ помещения капитала в предпринимательскую деятельность с целью их сохранения или возрастания. Другими словами, инвестиции представляют собой инструмент, с помощью которого можно поместить инвестиции в объект инвестирования и обеспечить положительную величину дохода.

В соответствии с федеральным законом № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений", инвестиции определяются как: денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности, в целях получения прибыли.

Инвестиции - объект экономического управления, т.к. сущность инвестиций

непосредственно связана с экономической сферой, с хозяйственной деятельностью предприятия и государства. Хотя инвестиции можно рассматривать и с другой точки зрения, и соответственно они будут являться объектом другого управления (технологического).

Инвестиции как наиболее активная форма вовлечения накопленного капитала в экономический процесс. В теории инвестиций связь инвестиций со сбережениями является одним из центральных моментов, однако не весь накопленный предприятием запас капитала используется исключительно в инвестиционных целях. Часть денежного или иного капитала в силу требуемой ликвидности представляет собой форму страхового резерва, обеспечивающего ритмичность хозяйственной деятельности, платёжеспособность, сохраняя пассивную форму. Инвестиции же в противовес этому следует рассматривать как наиболее активную форму использования накопленного капитала.

Инвестиции как возможность использования накопленного капитала во всех его альтернативных формах. В инвестиционном процессе каждая из форм накопленного капитала имеет свой диапазон возможностей и специфику механизмов конкретного использования. Наиболее универсальная с позиций сферы использования в инвестиционном процессе - денежная форма капитала, но для её непосредственного применения в большинстве случаев требуется его трансформация в другие формы. Капитал, накопленный в форме запаса конкретных материальных и нематериальных благ, уже готов к непосредственному участию в инвестиционном процессе, но сфера его использования в таких формах имеет узкофункциональное значение.

Инвестиции как альтернативная возможность вложения капитала в любые объекты хозяйственной деятельности. Инвестируемый предприятием капитал целенаправленно вкладывается в формирование имущества предприятия.

Предназначенного в свою очередь для осуществления различных форм хозяйственной деятельности и производства различной продукции. При этом из обширного диапазона возможных объектов инвестирования капитала предприятие самостоятельно определяет приоритетные формы имущественных ценностей (объектов и инструментов инвестирования), которые иначе называют "активами". Иными словами с экономических позиций инвестиции можно рассматривать как форму преобразования части накопленного капитала в альтернативные виды активов предприятия.

Инвестиции как источник генерирования деятельности. Цель инвестирования - достижение конкретного заранее предопределённого эффекта, который может носить как экономический, так и внешнеэкономический характер (социальный, экологический). На уровне предприятия приоритетная целевая установка - достижение экономического эффекта, который может быть получен в форме прироста суммы инвестируемого капитала положительной величины инвестиционной прибыли, положительной величины чистого денежного потока, обеспечивающего сохранение ранее вложенного капитала. Потенциальная способность инвестиций приносить доход никогда не реализуется автоматически, а обеспечивается лишь в условиях эффективного выбора инвестиционных объектов.

Инвестиции как объект рыночных отношений. Использование предприятием в процессе инвестиций, разнообразные инвестиционные ресурсы, товары и инструменты как объект купли-продажи формирует особый вид рынка - инвестиционный рынок, который характеризуется спросом, предложением, ценой, совокупностью определённых субъектов рыночных отношений. Инвестиционный рынок формируется всей системой рыночных экономических условий, тесно связан с другими рынками (рынком труда, потребителей товаров и услуг) и функционирует под определённым воздействием разнообразных форм государственного регулирования. В процессе инвестирования неизбежно возникает необходимость изучения как можно большего количества параметров, характеризующих работу инвестиционного рынка.

Инвестиции как объект собственности и распоряжения. Как объект предпринимательской деятельности инвестиции являются носителем прав собственности и прав распоряжения. Если на первоначальном этапе инвестирования капитала титул собственности и права распоряжения им (капиталом) были связаны с одним и тем же субъектом, то по мере дальнейшего экономического развития происходит постепенное их разделение.

Инвестиции как объект временного предпочтения. Процесс инвестирования капитала непосредственно связан с фактором времени. При этом экономическая ценность сегодняшних и будущих благ, связанных с инвестициями для владельцев инвестируемого капитала, неравнозначна. То, что мы инвестируем, мы могли бы не инвестировать. Экономические теории утверждают, что сегодняшние блага всегда оцениваются экономическим агентом выше благ будущих. Это отражается термином "временное предпочтение". Между инвестированием капитала и получением инвестиционного дохода временной капитал может характеризоваться большим или меньшим интервалом. Соответственно перед инвестором всегда стоит альтернатива: избрать для инвестирования кратко - или долгосрочные инструменты с соответственно разным уровнем инвестиционного дохода.

Инвестиции как носитель риска. Риск является важнейшей характеристикой инвестиций, связан со всеми их формами и видами. Инвестор всегда должен осознанно идти на экономический риск, связанный с возможностью снижения или неполучения суммы ожидаемого дохода, а также возможных потерь инвестиционного капитала. Уровень риска находится в прямой зависимости от уровня ожидаемой доходности. Чем выше ожидаемый инвестором уровень доходности, тем выше будет сопутствующий ему риск.

Инвестиции как носитель фактора ликвидности. Инвестиционным объектам присущи определённые качества ликвидности. Все формы и виды инвестиций характеризуются определённой ликвидностью, под которой понимается способность объекта инвестирования быть реализованным при необходимости по своей рыночной стоимости. Процесс высвобождения вложенного капитала, обеспеченный его ликвидностью, характеризуется термином "дезинвестиций", т.е. в процессе дезинвестиций капитал высвобождается обратно и может быть реинвестирован в иные инструменты. Таким образом, ликвидность инвестиций позволяет

формировать не только прямой, но и обратный поток капитала.

Резюме: инвестиции предприятия - вложение капитала во всех его формах в различные объекты (инструменты) его хозяйственной деятельности с целью получения прибыли, достижения иного экономического или внеэкономического эффекта, осуществление которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности.

Реальные (прямые) инвестиции - вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции.

Финансовые инвестиции - вложения в финансовые институты, т.е. вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством, а также в объекты тезаврации (сбережений, накоплений), банковские депозиты и сертификаты.

Интеллектуальные инвестиции - подготовка специалистов на курсах, передача опыта, лицензий и ноу-хау, совместные научные разработки и др.

Осуществление инвестиций - протяженный во времени процесс. Поэтому для наиболее эффективного применения финансовых ресурсов предприятие формирует свою инвестиционную политику.

Инвестиционная политика предприятия представляет собой общее руководство для действий и принятия решений, которое облегчает достижение целей предприятия. Именно с помощью инвестиционной политики предприятие реализует свои возможности в долгосрочных тенденциях экономического развития и адаптации к ним.

инвестиционный менеджмент экономический капитал

## 2. Определение инвестиционной деятельности

Преамбула: практическое осуществление инвестиций обеспечивается так называемой инвестиционной деятельностью, которая является одной из самостоятельных видов его хозяйственной деятельности и важнейшей формой реализации его экономических интересов.

Инвестиционная деятельность предприятия - целенаправленно осуществляемый процесс:

- 1) изыскания, необходимость инвестиционных ресурсов;
- 2) выбора эффективных объектов (инструментов инвестирования);
- 3) формирования сбалансированной по избранным параметрам инвестиционной программы (инвестиционного портфеля);
- 4) обеспечения её реализации.

Особенности деятельности:

- 1) деятельность является главной формой обеспечения роста операционной деятельности предприятия и по отношению к её целям и задачам носит подчинённый характер.

Инвестиционная деятельность осуществляется по двум направлениям:

- 1) путём обеспечения возрастания операционных доходов за счёт увеличения объёма производственно-сбытовой деятельности;
- 2) путём обеспечения снижения удельных операционных издержек.

2) формы и методы инвестиционной деятельности в гораздо меньшей степени зависят от отраслевых особенностей предприятия, чем операционная деятельность. Различаются лишь объекты инвестирования, механизм же этой деятельности практически идентичен на предприятии любой отраслевой направленности. Это объясняется тем, что инвестиционная деятельность осуществляется преимущественно в тесной связи с финансовым рынком (рынком капитала и рынком денег), отраслевая сегментация которого практически отсутствует. Операционная деятельность осуществляется в рамках конкретных отраслевых сегментах товарного рынка и имеет чётко выраженные отраслевые особенности.

3) объёмы инвестиционной деятельности предприятия характеризуются существующей неравномерностью по отдельным периодам.

Сначала необходимо предварительное накопление инвестиционных ресурсов. Необходимо использовать благоприятные внешние условия для инвестиций, необходимо отслеживать состояние инвестиционного климата, который можно который может резко снижать или повышать эффективность вложений. Необходимо иметь достаточную информацию о резервах роста объёмов производства предприятия, его резервах, о повышении производительности капитала. В этом смысле инвестиционная деятельность очень тесно связана с аналитической, с анализом внешних и внутренних условий на предприятии.

4) важно, что инвестиционная прибыль предприятия и иные формы инвестиционного эффекта формируются обычно со значительным "лагом запаздывания".

Дифференциация размера этого лага (периода) зависит от формы протекания инвестиционного процесса:

- 1) последовательное протекание процессов инвестирования капитала и получения прибыли (вложение средств - доход);
- 2) параллельное протекание процессов (прибыль и инвестирование);
- 3) интервальное (прибыль будет через время).

Инвестиции - движение денег. Инвестиционная деятельность формирует особый самостоятельный вид денежных потоков, который существенно различается в отдельные периоды по своей направленности.

Бывают положительные и отрицательные денежные потоки и возможные их сочетания.

5) для инвестиционной деятельности характерны свои специфические инвестиционные риски.

Уровень инвестиционного риска обычно значительно превышает уровень операционного или коммерческого риска, т.е. вероятность потери капитала частично или полностью выше.

6) важнейший измеритель объёма инвестиционной деятельности - показатель чистых инвестиций.

Чистые инвестиции равны валовым инвестициям за вычетом амортизационных отчислений.

Динамика показателей чистых инвестиций отражает характер экономического

развития предприятия, потенциал формирования его прибыли. Если чистые инвестиции отрицательны, предприятие "ужимается", "проедает" свой капитал. Если они положительны, предприятие растёт. Если они равны нулю, то предприятие не увеличивается и не уменьшается, стабильно.

### 3. Развёрнутая классификация инвестиций

В теории и практике встречается более 100 терминов, характеризующих различные виды инвестиций.

В связи с этим в целях эффективного и целенаправленного управления инвестициями (инвестиционного менеджмента) необходимо систематизировать терминологию.

Признаки инвестиций:

- 1) объект вложения капитала;
- 2) характер участия в инвестиционном процессе;
- 3) воспроизводственная направленность;
- 4) степень зависимости от дохода;
- 5) отношение к предприятию-инвестору;
- 6) период осуществления;
- 7) уровень доходности;
- 8) совместимость осуществления;
- 9) уровень инвестиционного риска;
- 10) уровень ликвидности;
- 11) уровень собственности инвестируемого капитала;
- 12) характер использования капитала;
- 13) региональные источники привлечения капитала;
- 14) региональная направленность инвестируемого капитала;
- 15) отрасли и сферы деятельности.

1. По объектам вложения: реальные (капиталообразующие, инвестиции, которые вкладываются в оборудование, НМА, прирост материальных запасов, затраты, связанные с улучшением труда и быта (социальные) и финансовые (доходообразующие, вложения в финансовые инструменты (акции, ценные бумаги), с целью получения дохода).

2. По характеру участия в инвестиционном процессе: прямые (связаны с прямым участием инвестора в объекте инвестирования) и непрямые (через финансовых посредников, институциональные).

3. По воспроизводственной направленности: валовые (все инвестиции за определённый период), реновационные (направленные на простой воспроизводства основных средств), чистые (направлены на расширение).

4. По степени зависимости от дохода: автономные (независящие от дохода) и производные (зависящие от дохода).

5. По отношению к предприятию инвестору: внутренние (реальные) и внешние (финансовые).

6. По периоду осуществления: кратко - и долгосрочные.

7. По совместимости осуществления: независимые, взаимоисключающие и взаимозависимые.
8. По уровню доходности: бездоходные, низко-, средне-, высокодоходные (ставка рефинансирования).
9. По уровню инвестиционного риска: безрисковые, низкорисковые, среднерисковые и высокорисковые (спекулятивные, связанные с ожиданием максимального дохода).
10. По уровню ликвидности: неликвидные, высоколиквидные, среднеликвидные (от 1 до 6 месяцев без существенной потери стоимости), низколиквидные (от полугода и выше). Сроки затрат зависят от состояния рынка и качества актива.
11. По уровню собственности инвестируемого капитала: частные, государственные, смешанные.
12. По характеру использования в инвестиционном процессе: первичные (на вновь созданный, сформированный капитал), реинвестиции (повторное использование высвобожденных ресурсов), дезинвестиции (процесс, обратный инвестиционной деятельности, изъятие, ликвидация актива).
13. По региональным источникам привлечения: отечественные и иностранные.
14. По региональной направленности: на внутренний и международный рынок.
15. По отраслевой направленности: по видам отраслей (в разведку нефти, сельское хозяйство, машиностроение).

## II. Основы управления инвестициями

### 1. Понятие инвестиционного менеджмента

Инвестиционный менеджмент - это самостоятельная область экономической науки, направленная на обеспечение достижения определенных целей с помощью рационального вложения инвестиций. Он представляет собой разновидность функционального управления, непосредственным объектом которого выступают инвестиционные процессы, инвестиционная деятельность, проекты, осуществляемые во всех сферах предприятия.

Разработка и использование научных методов инвестиционного менеджмента становится важным фактором развития предприятий, отдельных отраслей и организаций. Содержание инвестиционного менеджмента можно рассматривать в трех аспектах:

наука управления инвестиционными процессами, инвестиционной деятельностью, проектами;

вид деятельности и принятие решений;

аппарат управления инвестициями.

Инвестиционный менеджмент предполагает структурное построение аппарата управления инвестициями. Инвестиционные процессы возникают и реализуются коллективами людей для достижения поставленных целей. Инвестиционный менеджмент состоит из следующих составляющих:

система управления инвестициями, которая представляет собой иерархическую структуру, состоящую из специальных органов управления;

институт финансовых менеджеров - руководителей различных уровней иерархии управления, которые выступают субъектами управления и обладают



определенными полномочиями в области принятия решений.

Управление инвестиционными проектами представляет собой деятельность по исследованию рынка, планированию, организации, мотивации, учету, контролю, анализу и регулированию с применением современных методов и техники управления. В настоящее время различают следующие варианты схем управления проектами:

"основная система";

система "расширенного управления";

система "под ключ".

При выполнении работ по управлению проектами по схеме "основная система" руководитель проекта - представитель заказчика, финансовой ответственности за принимаемые решения не несет. Финансовую ответственность берет в этом случае любая организация - участник проекта. Руководитель проекта несет только ответственность за координацию и ход выполнения работ.

Система "расширенного управления" предусматривает функции руководителя проекта в пределах фиксированной цены. Риск в этом случае возлагается на подрядчика.

Система "под ключ" предусматривает в качестве руководителя проекта проектно-строительную фирму, с которой заказчик заключает контракт с объявленной стоимостью проекта. Ответственность за риски возлагаются на руководителя проекта.

Целевые установки и функции управления на уровне организации и отдельными проектами во многом совпадают. Отличие состоит только в субъекте управления. В первом случае это инвестиционный портфель организации, включающий ряд проектов, а во втором случае имеется в виду отдельный инвестиционный проект. Управление инвестиционной деятельностью основывается на совокупности научно обоснованных принципов. Такими основными принципами являются:

принцип селективного управления;

целевой ориентации;

иерархичности организации инвестиционных процессов и процессов управления;

многовариантности при выработке управленческих решений;

системности;

обеспеченности инвестиционными ресурсами.

Принцип селективного управления заключается в поддержке инвестиционных проектов по основным направлениям научно-технического прогресса.

Поддерживаются, в первую очередь, авторы комплексных проектов.

Принцип целевой ориентации проектов направлен на достижение конечных целей. Этот принцип устанавливает взаимосвязь между потребностями в инвестициях и возможностями их вложения. При этом главная часть проектов ориентируется на потребности, а промежуточные цели - на обеспечение достижения главной цели.

Принцип иерархичности организации инвестиционных процессов и процессов управления ими дает их представление с различной степенью детализации, которая соответствует определенному уровню иерархии управления. Все уровни иерархии

управления согласуются друг с другом, а процессы, происходящие на вышестоящем уровне, обязательны для нижних уровней иерархии управления.

Принцип многовариантности при выработке управленческих решений осуществляется под воздействием большого количества факторов неопределенности. В целях снижения степени неопределенности следует переходить к многовариантной подготовке альтернативных решений о выборе состава конечных целей проектов, способов их достижения.

Принцип системности состоит в выработке совокупности мер, которые необходимы для реализации проекта. Системный подход должен быть взаимосвязан с рыночными отношениями в целом.

Принцип обеспеченности или сбалансированности состоит в том, что все мероприятия, которые необходимо выполнить при реализации проекта, должны быть обеспечены необходимыми материальными, финансовыми, информационными, трудовыми и другими ресурсами. Для обеспечения выполнения этого принципа должна быть разработана стратегия реализации проекта.

## 2. Функции и задачи инвестиционного менеджмента

В теории и практике в настоящее время используется различный состав функций инвестиционного менеджмента. В переводе с латинского языка "функция" означает "деятельность". Наиболее рациональным подходом к рассмотрению функций в инвестиционном менеджменте, является их деление на две группы: общие и специальные.

Общие функции инвестиционного менеджмента отражают сущность и содержание процесса управления инвестиционной деятельностью объектов управления независимо от уровня иерархии управления. Они определяют содержание процесса управления инвестициями и включают определение будущих целей. Определению целей реализации инвестиций предшествует появление идеи и исследование рынка. Взаимосвязь и логическая последовательность осуществления общих функций управления инвестиционной деятельностью объектов управления приведена на рис 1.

Рис. 1 - Общие функции управления инвестиционной деятельностью.

Маркетинг имеет многофункциональное значение. В данном случае маркетинг выступает в виде одной из функций управления, которая отражает, с одной стороны, изучение инвестиционной привлекательности, а с другой - изучение рынка инвестиций. На этом этапе изучается инвестиционная привлекательность хозяйствующих субъектов народного хозяйства, в том числе организаций, отдельных проектов.

Планирование. Планирование как функция инвестиционного менеджмента заключается в обоснованном формировании основных направлений инвестиционной деятельности в соответствии с определенными целями инвестиции, возможностями инвестиционного обеспечения и имеющимся спросом на рынке. Главное значение планирования инвестиционной деятельности состоит в том, что в ходе плановых расчетов обеспечивается детализация целей и их доведение до отдельных структурных подразделений организаций и исполнителей, определение

состава необходимых инвестиций, согласование очередности и сроков реализации выполнения отдельных работ. При системном подходе к инвестиционному менеджменту планирование решает следующие задачи:

структуризацию целей инвестиционной деятельности и их доведение до исполнителей;

пространственную и временную взаимосвязь отдельных целей, мероприятий и исполнителей;

формирование программ распределения инвестиций по уровням иерархии управления.

Для выполнения функции планирования инвестиционной деятельностью организации разрабатываются стратегические планы, бизнес-планы, оперативные планы.

Организация. В целях выполнения такой функции управления, как "организация", в настоящее время применяются различные организационные формы управления.

Таковыми формами являются:

линейно-программные;

координационные;

матричные;

проектные.

Сущность линейно-программной формы управления состоит в передаче всех исполнителей проекта в подчинение одному органу управления из числа существующих или специально создаваемых. Создание специальных органов управления оправдано при реализации одного или нескольких сложных и дорогостоящих проектов. Некоторой особенностью этой организационной формы управления является ее ориентация на определенную цель и многофункциональная структура.

Координационное управление характеризуется тем, что высшие органы власти передают часть своих функций по контролю и координации одному из наиболее активных исполнителей инвестиционного проекта. Для этого достаточно часто создаются специальные коллегиальные органы в виде координационных комитетов, советов по проектам, рабочих комиссий из представителей всех наиболее важных исполнителей проекта и инвесторов. Такие структуры являются наиболее гибкими и адаптивными, которые не требуют дополнительных затрат на управление.

Матричная форма управления применяется во многих случаях для руководства комплексно-связанными проектами. Выделяется головная организация, которая обладает не только координационно-управленческими полномочиями, но и полномочиями по распределению и контролю за расходованием ресурсов, корректировке разработанного плана и стимулированию своевременного достижения промежуточных результатов. Для этого требуется перераспределение полномочий и функций во всей системе управления и тогда координационная форма управления проектом превращается в матричную форму.

Проектное управление представляет собой совокупное управление всеми видами ресурсов, которые необходимы для реализации определенного проекта. При такой

форме управления практически достигаются системные требования к управлению. Проектная форма организации управления наиболее эффективна при решении проблемных задач, которые связаны с переориентацией целей организации или изменением путей их достижения. Для этого в проектной структуре создается специальная рабочая группа (рис. 2), которая выполняет определенные функции, а после завершения работы над проектом ликвидируется.

Рис. 2. Основные функции рабочей группы проекта

Одним из важных вопросов, который возникает в организационных структурах управления, использующих принцип проектного управления, является распределение функций между проектными организационными уровнями управления. Другими словами, требуется решение вопроса о том, какую часть управленческих функций можно передать без ущерба вниз, на проектный уровень, и выполнение каких функций остается на верхнем уровне. Системы проектного управления всегда ориентированы на конечную цель - реализацию проекта. Такой подход способствует сокращению сроков его выполнения, повышению оперативности решаемых задач, экономии имеющихся ресурсов.

Мотивация. Мотивация как функция инвестиционного менеджмента представляет собой материальное и моральное стимулирование всех участников инвестиционной деятельности. Она должна обеспечивать достижение поставленных целей реализации инвестиций. Основными понятиями мотивации являются: потребность, побуждение, мотивационное поведение, стимулы, вознаграждения.

Учет. Функция учета включает в себя два понятия: финансовый бухгалтерский учет, управленческий учет.

Контроль. Функция контроля включает в себя деятельность в области контроля за ходом выполнения работ над проектом, финансирования проекта, качества работ по проекту для удовлетворения потребностей заказчика. Контроль за выполнением работ в определенный момент времени означает контроль за соблюдением календарного графика. Информация о фактическом ходе работ сопоставляется с графиком. В случае отклонения от графика проводится анализ причин запаздывания и рассматриваются варианты ликвидации отклонений.

Анализ. Анализ - это совокупность приемов и методов формирования и обработки информации об инвестиционной деятельности, позволяющих дать достоверную оценку состояния дел в определенный момент времени и выявить тенденции развития. Инвестиционная деятельность и реализация проектов, как правило, развиваются в условиях риска и неопределенности. Факторы риска и неопределенности учитываются при расчетах эффективности инвестиций и инвестиционных проектов.

Завершающим этапом работ по проекту может быть принятие решения о прекращении работ по незавершенному проекту или после выполнения всех работ по проекту. По завершении работ осуществляется сдача проекта и закрытие контракта (договора).

Эффективное сочетание элементов внутренней и внешней инвестиционной среды представляет собой одну из главных задач инвестиционного менеджмента.

### III. Организация инвестиционной деятельности предприятия

Организация инвестиционной деятельности ? комплекс мероприятий, направленных на создание, принятие и эффективную реализацию разработанных инвестиционных программ и проектов в установленные сроки с меньшими затратами ресурсов.

Эффективное управление инвестиционной деятельностью предприятия обеспечивается реализацией ряда принципов, основные из которых показаны на рисунке 3:

Рис. 3 Основные принципы управления инвестиционной деятельностью предприятия.

Интегрированность с общей системой управления предприятием. Обеспечение эффективности всех сфер деятельности предприятия прямо или косвенно связано с выбором направлений и форм инвестирования, обеспечением роста эффективности операционной деятельности, оптимальным финансированием инвестиционных проектов, внедрением достижений технологического процесса и т.п. Это определяет необходимость органической интегрированности управления инвестиционной деятельностью с другими функциональными управляющими системами и общей системой управления предприятием.

Комплексный характер формирования управленческих решений. Управление инвестициями должно рассматриваться как комплексная функциональная управляющая система, обеспечивающая разработку взаимосвязанных управленческих решений, каждое из которых вносит свой вклад в общую результативность деятельности предприятия.

Высокий динамизм управления. Системе управления инвестиционной деятельностью должен быть присущ высокий динамизм, учитывающий изменение факторов внешней среды, потенциала формирования финансовых ресурсов, темпов экономического развития, форм организации производственной и хозяйственной деятельности, финансового состояния и других параметров функционирования предприятия.

Вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений.

Реализация этого принципа предполагает, что подготовка каждого управленческого решения в сфере формирования инвестиций и инвестиционных ресурсов предприятия должна учитывать альтернативные возможности действий. Система таких критериев в области управления инвестиционной деятельностью устанавливается самим предприятием.

Ориентированность на стратегические цели развития предприятия. Какими бы эффективными не казались те или иные проекты управленческих решений в области инвестиционной деятельности, они должны быть отклонены, если вступают в противоречие с миссией предприятия, стратегическими направлениями его развития, подрывают экономическую основу эффективного развития инвестиций в предстоящем периоде.

Эффективная система управления инвестициями, организованная с учетом изложенных принципов, создает основу высоких темпов развития предприятия, достижения необходимых конечных результатов его инвестиционной деятельности

и постоянного роста его рыночной стоимости.

#### Заключение

Как вид деятельности инвестиционный менеджмент представляет собой строгую систему достаточно технологичных процедур, которые охватывают всю систему управления инвестиционными проектами. Эта система состоит из ряда тесно взаимосвязанных подсистем. Совокупность их функций и задач регламентируется в зависимости от уровня управления инвестиционной среды. И здесь инвестиционный менеджмент предусматривает решение отдельных задач и выполнение отдельных функций в сочетании с системой контроля, осуществляемого на всех этапах реализации.

Инвестиционный менеджмент во всех случаях представляет собой деятельность по планированию, организации, исследованию рынка, анализу и регулированию. Инвестиционные решения неразрывно связаны со всеми основными видами деятельности предприятия и всеми стадиями его жизненного цикла. Поэтому правильно отлаженная система управления инвестициями, практическое использование современных принципов, механизмов и методов эффективного управления инвестиционной деятельностью обеспечивает переход предприятия к новому качеству экономического развития в рыночных условиях.

#### Список литературы

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учеб. Курс - Издательство "Ника - Центр", 2001.
2. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие. - М.: Финансы и статистика, 2007.
3. Федеральный закон от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений".
4. Воронцовский А.В. Инвестиции и финансирование: Методы оценки и обоснование. - СПб.: Издательство Санкт-петербургского университета, 1998.
5. Крылов Э.И., Власова В.М., Журавкова И.В. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия: Учеб. пособие. - М.: Финансы и статистика, 2003.
6. Скворцов М. Секреты инвестиционной привлекательности Консультант. - 2006. - № 13....