

УДК 330.322.01(075.8)

ББК 65.9(2Рос)-56я73

Л29

**Рецензенты:**

**Т.А. Башкатова**, заведующая кафедрой «Финансы и кредит» Московского финансово-экономического института, канд. экон. наук, проф.,

**В.И. Петров**, доц. ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», канд. экон. наук

**Автор**

**Н.И. Лахметкина**, заведующая кафедрой «Инвестиционный менеджмент» ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», канд. экон. наук, доц.

**Лахметкина Н.И.**

**Л29** Инвестиционная стратегия предприятия : учебное пособие / Н.И.Лахметкина. — 7-е изд., стр. — М.: КНОРУС, 2014. — 232 с. — (Бакалавриат).

**ISBN 978-5-406-03230-5**

Рассмотрены основы инвестиционной деятельности, роль инвестиций в развитии экономики. Дано понятие и определены основные элементы инвестиционного рынка. Подробно изучены вопросы оценки и прогнозирования конъюнктуры инвестиционного рынка на макро- и микроуровне, а также на уровне отраслей национальной экономики и регионов. Показано, как разрабатывать и реализовывать инвестиционную стратегию предприятия. Много внимания уделено бизнес-планированию, а также проблемам инвестиционного портфеля предприятия, формирования и управления портфелем реальных инвестиционных проектов и ценных бумаг.

Соответствует Федеральному государственному образовательному стандарту высшего профессионального образования третьего поколения.

*Для студентов, аспирантов и преподавателей финансово-экономических вузов и факультетов, слушателей системы повышения квалификации, а также экономистов, бухгалтеров, менеджеров предприятий и организаций.*

**УДК 330.322.01(075.8)**

**ББК 65.9(2Рос)-56я73**

Лахметкина Наталья Ивановна

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Сертификат соответствия № РОСС RU. АЕ51. Н 16509 от 18.06.2013.

Изд. № 6814. Подписано в печать 24.09.2013. Формат 60×90/16.

Гарнитура «NewtonС». Печать офсетная.

Усл. печ. л. 14,5. Уч.-изд. л. 11,06. Тираж 1000 экз. Заказ № 1917.

ООО «КноРус».

127015, Москва, ул. Новодмитровская, д. 5а, стр. 1.

Тел.: 8-495-741-46-28.

E-mail: office@knorus.ru <http://www.knorus.ru>

Отпечатано в ГУП МО «Коломенская типография».

140400, Московская обл., г. Коломна, ул. III Интернационала, 2а.

Тел.: 8 (496) 618-69-33, 618-60-16. E-mail: bab40@yandex.ru

**ISBN 978-5-406-03230-5**

© Лахметкина Н.И., 2014

© ООО «КноРус», 2014

# О Г Л А В Л Е Н И Е

Введение .....	5
----------------	---

## Глава 1

<b>ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....</b>	<b>7</b>
1.1. Экономическая сущность, формы и виды инвестиций .....	7
1.2. Роль инвестиций в экономике .....	15
1.3. Инвестиционная деятельность предприятия .....	17
1.4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности .....	21
Контрольные вопросы и задания .....	23

## Глава 2

<b>ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РЫНОК .....</b>	<b>25</b>
2.1. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса .....	25
2.2. Инвестиционный рынок: основные элементы .....	28
2.3. Конъюнктура инвестиционного рынка .....	30
2.4. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка .....	35
Контрольные вопросы и задания .....	53

## Глава 3

<b>ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....</b>	<b>55</b>
3.1. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия .....	55
3.2. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии .....	57
3.3. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности .....	62
3.4. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности .....	68
3.5. Определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов .....	72
3.6. Формирование инвестиционной политики предприятия .....	87
Контрольные вопросы и задания .....	92

## **Глава 4**

<b>ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ</b> .....	94
4.1. Понятие и формы инвестиционного планирования .....	94
4.2. Инвестиционное бизнес-планирование .....	99
Контрольные вопросы и задания .....	118

## **Глава 5**

<b>ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ</b> .....	119
5.1. Понятие инвестиционного портфеля, цели и принципы его формирования .....	119
5.2. Портфель реальных инвестиционных проектов и портфель ценных бумаг .....	122
Контрольные вопросы и задания .....	126

## **Глава 6**

<b>ФОРМИРОВАНИЕ ПОРТФЕЛЯ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ</b> .....	127
6.1. Характеристика основных этапов формирования портфеля .....	127
6.2. Стадии финансового анализа и формирование портфеля .....	129
Контрольные вопросы и задания .....	154
Практикум .....	155

## **Глава 7**

<b>ОПЕРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ</b> .....	163
Контрольные вопросы и задания .....	171

## **Глава 8**

<b>ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ</b> .....	172
8.1. Этапы формирования и управления портфелем ценных бумаг .....	172
8.2. Выработка инвестиционной политики .....	173
8.3. Финансовый анализ .....	180
8.4. Формирование портфеля ценных бумаг .....	184
8.5. Пересмотр портфеля .....	188
8.6. Оценка эффективности управления портфелем .....	190
Контрольные вопросы и задания .....	194
Практикум .....	195
<b>Финансовые таблицы</b> .....	200
<b>Словарь</b> .....	208
<b>Рекомендуемая литература</b> .....	228