

И.А.БЛАНК



**ПРАВЛЕНИЕ  
ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ  
КАПИТАЛА**

библиотека  
финансового  
менеджера

БФМ



И.А. БЛАНК

# УПРАВЛЕНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ КАПИТАЛА

---

«Ника-Центр»

Тверской государственный университет

«Эльга»

Киев 2000



научная библиотека

00320760

9

# **СОДЕРЖАНИЕ**

---

---

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	9
-----------------------	---

---

## **Раздел I.**

### **ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ КАПИТАЛА**

<b>Глава 1. Теоретический базис управления использованием капитала</b> .....	12
1.1. Экономическая сущность и особенности процесса использования капитала .....	12
1.2. Капитал как производственный ресурс (фактор производства) .....	18
1.3. Капитал как инвестиционный ресурс .....	29
1.4. Оборот капитала .....	36
1.5. Доходность капитала .....	45
1.6. Капитал как объект рыночных отношений .....	47
1.7. Капитал как объект временного предпочтения .....	51
1.8. Классификация используемого капитала предприятия .....	56
<b>Глава 2. Сущность и функции управления использованием капитала</b> .....	63
2.1. Сущность, цель и задачи управления использованием капитала .....	63
2.2. Функции и механизм управления использованием капитала .....	72
<b>Глава 3. Системы обеспечения управления использованием капитала</b> .....	79
3.1. Информационная система управления использованием капитала .....	79

3.2. Системы и методы анализа использования капитала .....	9
3.3. Системы и методы планирования использования капитала .....	11
3.4. Системы и методы контроля использования капитала .....	13
<b>Глава 4. Методический инструментарий управления использованием капитала .....</b>	<b>14</b>
4.1. Методический инструментарий оценки стоимости используемого капитала во времени .....	14
4.2. Методический инструментарий оценки фактора инфляции в процессе управления использованием капитала .....	16
4.3. Методический инструментарий оценки риска использования капитала .....	17
4.4. Методический инструментарий оценки фактора ликвидности в процессе управления использованием капитала .....	18

---

## **Раздел II.**

### **УПРАВЛЕНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ КАПИТАЛА В ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

<b>Глава 5. Общие основы управления использованием капитала в операционной деятельности предприятия .....</b>	<b>19</b>
5.1. Содержание операционной деятельности и состав операционного капитала предприятия .....	19
5.2. Механизм формирования эффекта использования капитала в операционной деятельности предприятия .....	20
5.3. Политика управления использованием капитала в операционном процессе предприятия .....	22
<b>Глава 6. Управление использованием операционного основного капитала .....</b>	<b>23</b>
6.1. Содержание процесса управления использованием операционного основного капитала предприятия .....	23

6.2. Управление обновлением состава внеоборотных активов, формируемых за счет операционного капитала .....	240
<b>Глава 7. Управление использованием оборотного капитала .....</b>	<b>250</b>
7.1. Содержание процесса управления использованием оборотного капитала предприятия .....	250
7.2. Управление использованием оборотного капитала, авансированного в запасы .....	267
7.3. Управление использованием оборотного капитала, авансированного в дебиторскую задолженность .....	276
7.4. Управление свободными денежными средствами в составе оборотного капитала .....	296

---

### **Раздел III.**

## **УПРАВЛЕНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ КАПИТАЛА В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

<b>Глава 8. Общие основы управления использованием капитала в инвестиционной деятельности предприятия .....</b>	<b>319</b>
8.1. Содержание инвестиционной деятельности и классификация инвестиций предприятия .....	319
8.2. Механизм формирования эффекта использования капитала в инвестиционной деятельности предприятия .....	328
8.3. Политика управления использованием капитала в инвестиционной деятельности предприятия .....	334
<b>Глава 9. Управление использованием капитала в процессе реального инвестирования .....</b>	<b>339</b>
9.1. Особенности и формы реального инвестирования капитала .....	339
9.2. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке .....	347
9.3. Методы оценки эффективности инвестирования капитала в реальные проекты .....	354

9.4. Оперативное управление процессом реального инвестирования капитала .....	366
<b>Глава 10. Управление использованием капитала в процессе финансового инвестирования .....</b>	<b>374</b>
10.1. Особенности и формы финансового инвестирования капитала .....	374
10.2. Виды финансовых инструментов инвестирования капитала и их характеристика .....	381
10.3. Методы оценки эффективности инвестирования капитала в финансовые инструменты .....	389
10.4. Формирование портфеля финансовых инвестиций .....	397
10.5. Оперативное управление портфелем финансовых инвестиций .....	408

---

#### **Раздел IV.**

### **УПРАВЛЕНИЕ ДВИЖЕНИЕМ ИСПОЛЬЗУЕМОГО КАПИТАЛА В ПРОЦЕССЕ ЕГО ОБОРОТА**

<b>Глава 11. Общие основы управления движением используемого капитала .....</b>	<b>419</b>
11.1. Сущность и классификация потоков капитала предприятия .....	419
11.2. Принципы управления потоками капитала в процессе его оборота .....	430
<b>Глава 12. Управление денежными потоками капитала .....</b>	<b>442</b>
12.1. Оптимизация денежных потоков капитала .....	442
12.2. Планирование денежных потоков капитала .....	451
<b>Глава 13. Управление материальными потоками капитала .....</b>	<b>470</b>
13.1. Оптимизация материальных потоков капитала .....	470
13.2. Планирование материальных потоков капитала .....	482



---

## Раздел V.

### **УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА**

<b>Глава 14. Общие основы управления рисками использования капитала .....</b>	<b>493</b>
14.1. Сущность и классификация рисков использования капитала предприятия .....	493
14.2. Политика управления рисками использования капитала .....	504
<b>Глава 15. Механизмы нейтрализации рисков использования капитала .....</b>	<b>517</b>
12.1. Внутренние механизмы нейтрализации рисков использования капитала .....	517
12.2. Страхование рисков использования капитала ...	528

---

### **ЛИТЕРАТУРА .....**

543

---

### **СПРАВОЧНЫЙ АППАРАТ .....**

548

#### **I. Таблицы финансовых вычислений .....**

548

1. Множители наращения, используемые  
для расчетов будущей стоимости  
по сложным процентам .....

548

2. Дисконтные множители, используемые  
для расчетов настоящей стоимости  
по сложным процентам .....

552

3. Множители наращения аннуитета,  
используемые для расчетов будущей  
стоимости .....

556

4. Дисконтные множители аннуитета,  
используемые для расчетов настоящей  
стоимости .....

560

#### **II. Основные алгоритмы менеджмента использования капитала .....**

564

1. Алгоритмы оценки использования  
капитала во времени .....

564

2. Алгоритмы управления использованием  
совокупного капитала предприятия .....

568

3. Алгоритмы управления использованием операционного капитала .....	569
4. Алгоритмы управления использованием инвестиционного капитала .....	577
5. Алгоритмы управления движением используемого капитала в процессе его оборота .....	581
6. Алгоритмы управления рисками использования капитала .....	585

---

**СЛОВАРЬ МЕНЕДЖМЕНТА  
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА .....** 587

1. Терминологический словарь .....	587
2. Англо-русский словарь наиболее употребительных терминов .....	644