

УДК 658.14/.17 (075.32)

Стефанова Н.А. Управление инвестициями. Учебное пособие.— Самара: ФГБОУ ВО ПГУТИ, 2017 – 253 с.

Учебное пособие по дисциплине «Управление инвестициями» предназначено для изучения основных понятий теории инвестиций и ознакомления с методами оценки эффективности инвестиционных проектов.

В курсе изучаются и анализируются понятия: инвестиции и их виды, иностранные инвестиции и их важность для экономики предприятия и страны в целом, основы теории неравномерной стоимости денег во времени и дисконтирования денежных потоков, инвестиций в инновации и недвижимость, связь понятий инвестиции, инновации и риски. Доступность и краткость изложения позволяют быстро и легко получить основные знания по предмету, подготовиться и успешно сдать экзамен, выполнить курсовую работу. Предназначено для студентов и слушателей очной формы обучения по направлению подготовки 27.03.05 – «Инноватика» (профиль «Управление инновациями», 38.03.05 – «Бизнес информатика» (профиль «Электронный бизнес») уровень бакалавриата.

Учебное пособие является частью учебно-методического комплекса по дисциплине «Управление инвестициями», наилучшие результаты будут получены при использовании пособия совместно с другими материалами комплекса.

Рецензент: доц. кафедры Статистики ГОУВПО СГЭУ к.э.н., доцент Токарев Ю.А.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики»

Стефанова Н.А., 2017

СОДЕРЖАНИЕ

1 ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА В РОССИИ	5
1.1 Экономическая сущность и виды инвестиций.....	5
1.2 Факторы, влияющие на величину чистых инвестиций.....	12
1.3 Роль инвестиций в экономике.....	13
1.4 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.....	15
1.4.1 Состав и структура капитальных вложений.....	15
1.4.2 Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности. Субъекты инвестиционной деятельности....	20
1.4.3 Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.....	25
1.5 Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России.....	30
2 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ, КРИТЕРИИ И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ.....	54
2.1 Теория ценности денег во времени. Операция дисконтирования.....	54
2.2 Методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.....	56
2.3 Параметры и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.....	60
2.3.1 Простые параметры.....	60
2.3.2 Дисконтированные параметры.....	61
2.3.2.1 Чистый дисконтированный доход (NPV)	61
2.3.2.2 Индекс доходности (PI).....	65
2.3.2.3 Внутренняя норма доходности (IRR).....	66
2.3.2.4 Дисконтированный срок окупаемости.....	68
2.3.2.5 Критерий наименьшей стоимости.....	71
2.3.2.6 Норма дисконта.....	72
2.3.3 Основные подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов	75
2.3.4 Коэффициент сравнительной экономической эффективности.....	77
2.3.5 Сравнение инвестиционных проектов с разными сроками реализации.....	78
2.4 Схема оценки инвестиционного проекта.....	80

2.5 Денежные потоки инвестиционного проекта	84
2.6 Финансирование инвестиционного проекта.....	87
2.7 Жизненный цикл инвестиционного проекта. Бизнес-план	89
2.8 Формирование и оптимизация бюджета капиталовложения.....	95
3 УЧЕТ РИСКА В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТАХ.....	113
3.1 Понятие риска.....	113
3.2 Связь понятий риск, неопределенность и инновации. Венчурный капитал.....	115
3.3 Виды рисков.....	120
3.4 Качественная оценка рисков.....	124
3.5 Количественная оценка рисков.....	127
3.6 Методы управления рисками.....	134
3.7 Учет инфляции.....	141
4 ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	152
4.1 Понятие «финансовые инвестиции» и «ценные бумаги».....	152
4.2 Кратко- и среднесрочное финансирование.....	155
4.3 Долгосрочное долговое финансирование.....	167
4.4 Долгосрочное финансирование за счет акционерного капитала.....	170
4.5 Варранты и конвертируемые ценные бумаги.....	176
4.6 Финансовый рынок и рынок ценных бумаг.....	181
5 ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМОСТЬ	189
6 ИННОВАЦИОННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	201
7 ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	219
7.1 Роль и место иностранных инвестиций в экономике России.....	219
7.2 Политика стимулирования иностранных инвестиций.....	229
ЗАДАНИЕ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КУРСОВОЙ РАБОТЫ	237
ГЛОССАРИЙ.....	240
ИСТОЧНИКИ ЛИТЕРАТУРЫ.....	249
ПРИЛОЖЕНИЕ – Таблицы дисконтирования.....	250