

**УДК 338.2**

**ББК 65**

**Б20**

**Авторы:**

*К. В. Балдин* — доктор экономических наук, профессор;

*И. И. Передеряев* — кандидат экономических наук, доцент;

*Р. С. Голов* — доктор экономических наук, профессор.

**Рецензенты:**

*Н. Н. Пилипенко* — доктор экономических наук, профессор, заслуженный деятель науки РФ;

*Н. С. Перекалина* — доктор экономических наук, профессор.

**Балдин К. В.**

**Б20**

Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: Учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. — 6-е изд., стер. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. — 418 с.

ISBN 978-5-394-05185-2

Учебное пособие содержит изложение теоретических и методологических основ риск-менеджмента в инновационно-инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне. В нем представлена разработанная система методов и моделей риск-менеджмента в инновациях и инвестициях производственно-хозяйственных систем на основе концепции адаптивного динамического управления рисками.

Для студентов вузов, преподавателей, научных сотрудников и предпринимателей.



Подписано в печать 10.09.2022. Формат 60×84 1/16.

Печать офсетная. Бумага офсетная № 1.

Печ. л. 26,25. Тираж 200 экз.

Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°»  
129347, Москва, Ярославское шоссе, д. 142, к. 732

Тел.: 8 (495) 668-12-30, 8 (499) 182-01-58

E-mail: sales@dashkov.ru — отдел продаж;  
office@dashkov.ru — офис; <http://www.dashkov.ru>

ISBN 978-5-394-05185-2

© Балдин К. В., Передеряев И. И.,  
Голов Р. С., 2009

## Оглавление

---

<b>Глава 1. Методологические основы инвестиционного поведения субъектов хозяйствования в трансформационной экономике .....</b>	<b>5</b>
1.1. Инвестиционное поведение в системе категорий инвестиционных отношений .....	5
1.2. Основные принципы инвестиционного поведения .....	22
1.3. Инструменты инвестиционного поведения .....	36
1.4. Инвестиционный климат как институциональное пространство поведения инвестора .....	55
1.5. Инвестиционное поведение фирмы в трансформационный период .....	71
<b>Глава 2. Инвестиционные риски в системе антикризисного управления .....</b>	<b>92</b>
2.1. Концепция управления развитием производства в условиях неопределенности и риска .....	92
2.2. Системная классификация рисков .....	112
2.3. Особенности инновационного проекта как объекта риск-менеджмента .....	138
2.4. Антикризисное управление предприятием с учетом факторов риска его инвестиционной деятельности .....	151
<b>Глава 3. Формирование системы инновационно-инвестиционного проектного анализа как инструмента управления инновационным развитием .....</b>	<b>168</b>
3.1. Концептуальные основы инновационного развития .....	168
3.1.1. Ведущие факторы экономического развития .....	168
3.1.2. Интеллектуальный капитал в составе ресурсов современного развития экономики .....	175
3.1.3. Инвестиции в человеческий капитал как условие инновационного развития .....	185
3.2. Концептуальные основы формирования системы инновационно-ориентированного инвестиционного проектирования .....	205

3.2.1. Терминологические проблемы формирования системы инновационно-ориентированного инвестиционного проектирования .....	208
3.2.2. Принципы и основные положения инновационно-ориентированного инвестиционного проектирования .....	219
3.2.3. Специфические особенности составления технико-экономического обоснования проекта в рамках системы инновационно-ориентированного инвестиционного проектирования .....	237
3.3. Совершенствование методических подходов к учету инновационного фактора при формировании критериев принятия инвестиционных решений .....	243
3.4. Разработка концептуальных подходов к формированию норматива дисконтирования как инструмента управления инновационным развитием .....	257
3.4.1. Обоснование необходимости нормирования и дифференциации ставки дисконта в рамках процедуры проектного анализа .....	257
3.4.2. Совершенствование научно-методических подходов к расчету норматива дисконтирования .....	270
<b>Глава 4. Методология адаптивного динамического управления рисками инвестирования .....</b>	<b>290</b>
4.1. Системный подход в риск-менеджменте и разработка комплекса мер по его реализации .....	290
4.2. Обеспечение рискоустойчивости проектов реальных инвестиций .....	300
4.3. Роль функционального контроллинга в риск-менеджменте .....	312
4.4. Корректирование стратегии риск-менеджмента предприятия с учетом динамики факторов риска .....	320
<b>Глава 5. Система методов и моделей управления инвестиционными рисками в производственно-хозяйственных системах .....</b>	<b>327</b>
5.1. Модели управления факторами чувствительности к инвестиционным рискам .....	327
5.2. Аналитические модели управления факторами и причинами инвестиционных рисков макро- и микросреды .....	356
5.3. Методы и модели управления последствиями инвестиционных рисков .....	379
<b>Литература .....</b>	<b>408</b>