

УДК 330.322(075.8)
ББК 65.9(2Рос)-56я73-1+65.23-56я73-1
Ч49

Рецензенты:

д-р экон. наук, проф. *Т.Н. Данилова*
(зав. кафедрой «Финансы и кредит» Волго-Вятской академии государственной службы);
канд. экон. наук *С.Е. Палий*;
канд. экон. наук *Е.Ю. Есин*

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*,
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

Чернов, Владимир Анатольевич.

Ч49 Инвестиционный анализ: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по специальностям экономики и управления (080100) / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 159 с.

И. Баканов, Михаил Иванович, ред.

ISBN 978-5-238-01301-5

Агентство СІР РГБ

Даны основные понятия инвестиционного процесса, стратегического инвестирования, схемы финансирования и финансовой реализуемости инвестиционного проекта, раскрыты показатели инвестиционной деятельности, рассмотрены денежные потоки в инвестициях, расчет потребности в дополнительном финансировании, анализ эффективности и окупаемости инвестиций. Подробно раскрыты методы стратегического анализа инвестиционных проектов для обычного безрискового и многосценарного инвестирования с учетом инфляции, неопределенности и риска, включая оценку устойчивости инвестиционного проекта, расчет границ безубыточности проекта, анализ оптимизации инвестиционного портфеля и инвестиционных стратегий с привлечением кредита в условиях неопределенности и риска.

Второе издание дополнено методиками анализа управления лизинговыми операциями, инновационной деятельностью.

Для студентов экономических и управленческих специальностей вузов, преподавателей, научных работников, финансовых менеджеров, бухгалтеров, предпринимателей, экономистов.

ББК 65.9(2Рос)-56я73-1+65.23-56я73-1

ISBN 978-5-238-01301-5 © ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2003, 2007
Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания.
Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в Интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

Оглавление

От автора	3
Глава 1. ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА	5
1.1. Реализация инвестиционной стратегии	5
1.2. Инвестиционная деятельность	8
1.3. Инвестиционный проект: проектирование и выбор	11
1.4. Анализ инвестиционных процессов.	
Денежные потоки от проекта	14
1.5. Простой и сложный процент	21
1.6. Анализ инвестиционных решений в процессах	
наращения и дисконтирования	22
1.7. Финансирование инвестиционного проекта.	
Разработка схемы финансирования	29
Глава 2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ	39
2.1. Оценка эффективности инвестиций:	
основные понятия и принципы	39
2.2. Расчет потребности в дополнительном	
финансировании	42
2.3. Чистый доход: дисконтирование	
в инвестиционном анализе	44
2.4. Анализ рентабельности инвестиций	50
2.5. Анализ окупаемости инвестиций	59

Глава 3. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ:	
УЧЕТ ИНФЛЯЦИИ, НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И РИСКА	62
3.1. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	62
3.2. Анализ процентных ставок в условиях инфляции	67
3.3. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций	76
Глава 4. АНАЛИЗ ОПТИМИЗАЦИИ ВЫБОРА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	103
Глава 5. АНАЛИЗ РИСКА В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОГРАММАХ С ПРИВЛЕЧЕНИЕМ КРЕДИТОВ	120
Глава 6. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ЛИЗИНГОВЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ	132
Глава 7. ИННОВАЦИОННЫЙ АНАЛИЗ	145
Резюме	156