

УДК 330.322(075.8)

ББК 65.29-56

Ч-493

Печатается по решению кафедры информационной экономики
Южного федерального университета
(протокол № 7 от 11 января 2017 г.)

Рецензенты:

профессор кафедры информационной экономики
Южного федерального университета, доктор экономических наук,
профессор, заслуженный деятель науки
Республики Северная Осетия – Алания *Л. Г. Матвеева*;

профессор кафедры экономической теории, мировой
и региональной экономики Волгоградского государственного
университета, доктор экономических наук,
профессор *И. В. Митрофанова*

Чернова, О. А.

Ч-493 Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / О. А. Черно-
ва ; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог :
Издательство Южного федерального университета, 2018. – 150 с.

ISBN 978-5-9275-2613-0

В учебном пособии представлены теоретико-концептуальные основы исследования процессов управления инвестициями в современных условиях модернизации российской экономики и формирования несырьевой модели развития. В нем нашли отражение базовые категории, принципы и условия развития инвестиционного менеджмента. Значительное внимание уделяется инструментарию оценки эффективности инвестиционных проектов как важнейшего блока системы управления инвестиционными процессами, а также экономико-математическим моделям формирования оптимальной структуры портфеля инвестиционных проектов. Особый акцент сделан на управлении реальными инвестициями.

Предназначено для студентов бакалавриата, магистрантов и аспирантов вузов, а также для практиков-менеджеров.

УДК 330.322(075.8)

ББК 65.29-56

ISBN 978-5-9275-2613-0

© Южный федеральный университет, 2018

© Чернова О. А., 2018

© Оформление. Макет. Издательство

Южного федерального университета, 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ТЕОРИЯ И МЕТОДОЛОГИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕНЕДЖМЕНТА	5
1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций и инвестиционного процесса	5
1.2. Инвестиционный проект: понятие, виды, содержание	14
1.3. Факторы, влияющие на инвестиционные процессы	22
Вопросы для повторения	30
2. МЕТОДЫ ФИНАНСОВОЙ МАТЕМАТИКИ В ИНВЕСТИЦИОННОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ	31
2.1. Нарращение и дисконтирование денежных потоков	31
2.2. Учет фактора инфляции в финансовых расчетах	36
Вопросы для повторения	37
Задачи	38
3. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ	39
3.1. Понятие и показатели экономической оценки инвестиционных проектов	39
3.2. Методы оценки коммерческой эффективности инвестиционных проектов в терминах «потока реальных денег»	50
3.3. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки	55
3.4. Показатели и методы оценки бюджетной и социальной (общественной) эффективности инвестиционных проектов	60

3.5. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия	65
3.6. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности	78
Вопросы для повторения.....	86
4. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЦЕССАМИ	87
4.1. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия.....	87
4.2. Государственное регулирование инвестиционных процессов	93
4.3. Источники финансирования инвестиций	97
4.4. Контроллинг инвестиционных проектов.....	103
4.5. Подходы к управлению инвестиционными проектами	109
Вопросы для повторения.....	114
ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЯ И ЗАКРЕПЛЕНИЯ ИЗУЧЕННОГО	115
Тесты.....	115
Задачи.....	122
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА	135
ГЛОССАРИЙ.....	137