

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ТВЕРСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

О.Ю. Толкаченко

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Курс лекций

Тверь 2014

УДК
ББК

Рецензенты:

Доктор экономических наук, профессор Л.А. Карасева

Кандидат экономических наук, доцент Кузина С.В.

О.Ю. Толкаченко, Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие – Курс лекций – Тверь ТвГУ, 2014. - 130с. Тираж 500 экз.

Учебное пособие включает описание комплекса вопросов, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности предприятий, принятия управленческих решений в области разработки эффективных направлений и форм инвестиционной деятельности, определения ее целей, обоснования основных направлений формирования инвестиционных ресурсов, а также формирования эффективного и сбалансированного инвестиционного портфеля.

Учебное пособие может быть использовано студентами-бакалаврами, обучающимися по направлению «Экономика» очной и заочной форм обучения.

СОДЕРЖАНИЕ:

ТЕМА 1: СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И НЕОБХОДИМОСТЬ ЕЕ УПРАВЛЕНИЯ.....	4
1.1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.....	4
1.2. Виды инвестиций.....	6
1.3. Регулирование инвестиционной деятельности в РФ.....	12
1.4. Роль инвестиций в развитии экономики.....	19
ТЕМА 2: ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО РЫНКА.....	21
2.1. Структура инвестиционного рынка.....	21
2.2. Конъюнктура инвестиционного рынка и методы ее оценки.....	23
2.3. Понятие и уровни инвестиционной привлекательности.....	26
ТЕМА 3: ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ СУБЪЕКТОВ ФЕДЕРАЦИИ И ФАКТОРЫ ЕГО ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ.....	32
3.1. Методика оценки инвестиционного климата субъекта РФ.....	32
3.2. Инвестиционный потенциал.....	36
3.3. Инвестиционные риски.....	38
3.4. Матрица, отражающая инвестиционный рейтинг регионов.....	40
ТЕМА 4: РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ КАК ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕНЕДЖМЕНТА.....	43
4.1. Понятие и цели разработки инвестиционной стратегии предприятия	43
4.2. Этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия.....	46
4.3. Принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия.....	48
4.4. Виды инвестиционных стратегий предприятия.....	50
ТЕМА 5: ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И МЕТОДОЛОГИЯ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.....	55
5.1. Понятие и виды инвестиционных проектов.....	55
5.2. Разработка инвестиционного бизнес-плана.....	60
5.3. Оценка эффективности инвестиционных проектов.....	80
ТЕМА 6: ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	91
6.1. Механизм формирования инвестиционных ресурсов предприятия....	91
6.2. Прогнозирование потребности в инвестиционных ресурсах.....	93
6.3. Схема финансирования инвестиционных проектов.....	97
6.4. Оптимизация структуры формирования инвестиционных ресурсов...	100
ТЕМА 7: УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	105
7.1. Понятие и основные принципы формирования портфеля инвестиций.....	105
7.2. Основные виды ценных бумаг и их стоимость.....	108
7.3. Методология формирования портфеля инвестиций.....	112
7.4. Методы формирования оптимального портфеля.....	118

ВВЕДЕНИЕ

Производственно-хозяйственная деятельность любого предприятия в той или иной степени обязательно связана с инвестиционной деятельностью. Необходимым условием структурной перестройки и экономического роста являются наращивание объема и повышение эффективности инвестиций в создание новых и развитие, совершенствование действующих основных фондов и производств, в материальные и нематериальные активы.

Необходимым звеном воспроизводственного процесса является замена изношенных основных средств посредством аккумуляирования амортизационных отчислений и использования их на приобретение нового оборудования и модернизацию действующих основных фондов. Вместе с тем существенное расширение производства может быть обеспечено только за счет новых вложений средств, направляемых как на создание современных производственных мощностей, так и на совершенствование, качественное обновление техники и технологии. Именно вложения, используемые для развития и расширения производства с целью извлечения дохода в будущем, и составляют экономический смысл понятия инвестиций.

Цели освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент»:

- формирование у студентов общекультурных и профессиональных компетенций в соответствии с требованиями ФГОС ВПО по направлению «Экономика» и базовых знаний об экономических основах функционирования банковского сектора экономики.

Задачи:

1. Определение экономического содержания инвестиций;
2. Изучение форм и методов регулирования инвестиционной деятельности видов иностранных инвестиций;
3. Знание особенностей инвестиционного рынка;
4. Владение типовыми методиками оценки инвестиционной климата региона с целью привлечения инвестиций;

5. Оценка эффективности инвестиционных проектов.

Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на полное/частичное формирование следующих *общекультурных* компетенций (в соответствии с ФГОС ВПО):

- экономическое мышление, способность к адекватному восприятию информации, определению цели и способов ее достижения;
- понимание закономерностей экономического развития;
- способность обобщения и анализа информации, оценки происходящих процессов, прогнозирования возможного развития ситуации;
- использование нормативно-правовых документов;
- способность работать в команде;
- способность постоянного повышения профессионального уровня, развития практических навыков и формированию *профессиональных* компетенций (в соответствии с ФГОС ВПО):
- умение собирать, анализировать исходную информацию, производить расчет необходимых показателей для характеристики деятельности хозяйствующих субъектов;
- способность четкого определения задачи и выбор соответствующих инструментов для ее решения;
- умение анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в бухгалтерской и статистической отчетности хозяйствующих субъектов для принятия соответствующих управленческих решений;
- умение анализировать и интерпретировать с использованием современных технологий и инструментария информацию об экономических процессах и явлениях в финансовой сфере, оценивать их динамику, выявлять тенденции;
- способность использовать в решении поставленных задач современные информационные технологии.

Внимательное прочтение и усвоение текста позволит

знать:

- содержание инвестиций, их роль в экономике страны;
- виды и формы регулирования инвестиционной деятельности;
- конъюнктуру инвестиционного рынка.

уметь:

- анализировать инвестиционный климат региона с целью привлечения инвестиций;
- разрабатывать инвестиционную стратегию.

владеть:

- методологией разработки инвестиционного бизнес-плана;
- методами оценки эффективности инвестиционных проектов.