

Министерство образования Российской Федерации
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

С.Е. БАРЫКИН Э.М. КОСМАТОВ В.Д. НОГИН

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Формирование оптимального портфеля
реальных проектов

Учебное пособие

Санкт-Петербург
Издательство СПбГТУ

2001

Барыкин С.Е., Косматов Э.М., Ногин В.Д. Инвестиционный менеджмент. Формирование оптимального портфеля реальных проектов: Учеб. пособие. СПб.: Изд-во СПбГТУ, 2001. 71 с.

Пособие соответствует государственному образовательному стандарту дисциплины «Инвестиционный менеджмент» направления бакалаврской подготовки 52 15 00.

Изложены методические основы формирования оптимального портфеля реальных проектов, оценки эффективности инвестиционных решений, методика формирования оптимального портфеля реальных проектов на основе метода анализа иерархий как системного подхода для решения сложных проблем.

Предназначено для студентов Международной высшей школы управления и используется при изучении курса «Инвестиционный менеджмент». Может быть использовано для практических занятий и выполнения курсовых и дипломных работ студентами экономических и технических специальностей Санкт-Петербургского государственного технического университета.

Табл. 1. Ил. 9. Библиогр. 20 назв.

Печатается по решению редакционно-издательского совета Санкт-Петербургского государственного технического университета.

© Санкт-Петербургский государственный
технический университет, 2001

ВВЕДЕНИЕ

Инвестиционный портфель — это целенаправленно сформированная совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности в среднесрочном периоде в соответствии с разработанной стратегией развития предприятия.

Инвестиционная стратегия — это система долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения. Процесс реализации инвестиционной стратегии разбивается на этапы тактического управления инвестиционной деятельностью путём формирования инвестиционного портфеля компании. В свою очередь, процесс тактического управления инвестиционной деятельностью включает в себя оперативное управление реализацией отдельных инвестиционных проектов.

Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании является обеспечение реализации инвестиционной стратегии путём отбора наиболее эффективных и безопасных инвестиционных проектов и финансовых инструментов.

Инвестиционные портфели классифицируются на три вида:

- а) портфель реальных инвестиционных проектов;
- б) портфель ценных бумаг;
- в) портфель прочих объектов инвестирования (валютный портфель, депозитный портфель и т.д.).

В данном учебном пособии будет идти речь о формировании портфеля реальных инвестиционных проектов.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 3 |
| 1. ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ..... | 4 |
| 2. ОДНОКРИТЕРИАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПОРТФЕЛЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ..... | 11 |
| 3. МНОГОКРИТЕРИАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПОРТФЕЛЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ..... | 27 |
| 3.1. ХАРАКТЕРИСТИКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА С ПОЗИЦИИ ТЕОРИИ СИСТЕМ | 27 |
| 3.2. КЛАССИФИКАЦИЯ МНОГОКРИТЕРИАЛЬНЫХ МЕТОДОВ ФОРМИРОВАНИЯ ПОРТФЕЛЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ..... | 32 |
| 3.3. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ МЕТОДА АНАЛИЗА ИЕРАРХИЙ..... | 45 |
| 3.4. МЕТОДЫ АНАЛИЗА ЭКСПЕРТНОЙ ИНФОРМАЦИИ | 52 |
| 4. ФОРМИРОВАНИЕ ОПТИМАЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ..... | 54 |
| 4.1. МЕТОДИКА ФОРМИРОВАНИЯ ОПТИМАЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ..... | 54 |
| 4.2. МОДЕЛЬ ФОРМИРОВАНИЯ ОПТИМАЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НА ПРИМЕРЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО ОБЪЕДИНЕНИЯ | 59 |
| СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ | 68 |

БАРЫКИН Сергей Евгеньевич
КОСМАТОВ Эдуард Михайлович
НОГИН Владимир Дмитриевич

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

**Формирование оптимального портфеля
реальных проектов**

Учебное пособие

Редактор *О.Е. Сафонова*

Технический редактор *А. И. Колодяжная*

Научный редактор *В. Д. Ногин*

Лицензия ЛР № 020593 от 07. 08. 97

Подписано в печать **01.02.2001.** Формат 60×84/16. Печать офсетная.
Усл. печ. л. **4,5.** Уч.-изд. л. **4,5.** Тираж 100. Зак. **404.** С60.

Санкт-Петербургский государственный технический университет.
Издательство СПбГТУ, член издательско-полиграфической ассоциации
вузов Санкт-Петербурга.
Адрес университета и издательства: 195251, Санкт-Петербург, Политехническая, 29.