Коми республиканская академия
государственной службы и управления
(ГОУ ВО КРАГСиУ)

ИНВЕСТИЦИИ И ИННОВАЦИИ В ПРОМЫШЛЕННОМ РАЗВИТИИ РЕГИОНАЛЬНОГО ПРОСТРАНСТВА РОССИИ

Монография

Сыктывкар ◆ ГОУ ВО КРАГСиУ ◆ 2021

УДК 330.322:005.52(035.3)
ББК 65.9(2Рос)-56
И58

Печатается по решению Совета по науке ГОУ ВО КРАГСиУ (от 19.10.2021 № 7)

Рецензенты:
кафедра экономики и менеджмента АНОВО «Московский международный университет»;
д-р экон. наук, профессор, Почётный работник высшего профессионального образования РФ, ведущий научный сотрудник Института экономики РАН *Н.А. Лебедев*

Авторский коллектив:

А.Р. Эмексузян, канд. экон. наук, доцент, ректор ГОУ ВО КРАГСиУ (г. Сыктывкар).
К.В. Балдин, д-р экон. наук, профессор, профессор базовой кафедры «Математическое обеспечение информационных систем» ФГБОУ ВО МО «МИРЭА – Российский технологический университет» (г. Москва).
А.Т. Алиев, академик РАЕН, д-р экон. наук, профессор, профессор кафедры «Управление» ГБОУ ВО МО «Академия социального управления» (г. Москва).
О.С. Суртаева, канд. экон. наук, доцент кафедры «Международная экономика и управление» Института государственной экономики и финансов ФГАОУ ВО «Сибирский государственный университет» (г. Красноярск).

Введение – А.Т. Алиев, К.В. Балдин, О.С. Суртаева.
Глава I – А.Т. Алиев, К.В. Балдин, О.С. Суртаева.
Глава II – А.Р. Эмексузян, О.С. Суртаева.
Глава III – А.Р. Эмексузян, А.Т. Алиев, К.В. Балдин.
Глава IV – А.Р. Эмексузян, К.В. Балдин.
Глава V – А.Т. Алиев, О.С. Суртаева.

И58 **Инвестиции и инновации в промышленном развитии регионального пространства России**: монография / А.Р. Эмексузян, К.В. Балдин, А.Т. Алиев, О.С. Суртаева. – Сыктывкар: ГОУ ВО КРАГСиУ, 2021. – 252 с.
ISBN 978-5-93206-407-8

В научном издании представлен структурированный материал по инвестициям и управлению ими, а также устойчивому развитию машиностроительных предприятий. Доказана роль инвестиционных рисков в организационном преобразовании промышленности, раскрыты методы их оптимизации. Показана взаимосвязь между инвестициями и инновациями в промышленной модернизации экономики. Раскрыты основы инновационного развития технико-технологических преобразований в промышленности.

Монография предназначена для магистрантов, аспирантов дневной и заочной форм обучения по направлениям 080502 Экономика и управление на предприятиях (в машиностроении) и 080507 Менеджмент организации, а также преподавателей и научных сотрудников экономических вузов страны.

УДК 330.322:005.52(035.3)
ББК 65.9(2Рос)-56

ISBN 978-5-93206-407-8

© Коллектив авторов, 2021
© ГОУ ВО КРАГСиУ, 2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение (*А.Т. Алиев, К.В. Балдин, О.С. Суртаева*) 5

Глава I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА (*А.Т. Алиев, К.В. Балдин, О.С. Суртаева*) 7

§ 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций 7
§ 2. Способы финансирования инвестиций 14
§ 3. Финансирование капитальных вложений 29
§ 4. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов 31
§ 5. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей экономики России 32
§ 6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности 41

Глава II. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ И ИХ РЕАЛИЗАЦИЕЙ (*А.Р. Эмексузян, О.С. Суртаева*) 45

§ 1. Инвестиционная деятельность и инвестиционные проекты 45
§ 2. Жизненный цикл и требования стандартов к инвестиционным проектам 51
§ 3. Эффективность инвестиционных проектов 62
§ 4. Методы оценки инвестиционных проектов 73
§ 5. Основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости проектов 80
§ 6. Финансирование инвестиционного проекта 84
§ 7. Управление реальными инвестициями на предприятиях машиностроения 85

Глава III. ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ОСНОВА РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРЕОБРАЗОВАНИЙ (*А.Р. Эмексузян, А.Т. Алиев, К.В. Балдин*) 88

§ 1. Экономическая сущность нововведений 88
§ 2. Жизненный цикл и финансирование инновационной деятельности ... 95
§ 3. Инвестирование собственных и заёмных ресурсов в инновационные проекты предприятия 108
§ 4. Инновационно-инвестиционная деятельность и её роль в развитии предприятия 117
§ 5. Формирование алгоритма устойчивого развития машиностроительного предприятия 141

Глава IV. ОПТИМИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ: СУЩНОСТЬ, ВИДЫ, МЕТОДЫ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ (*А.Р. Эмексузян, К.В. Балдин*) 154

§ 1. Сущность и виды инвестиционных рисков 154
§ 2. Управление инвестиционными рисками в промышленности 157
§ 3. Системный анализ неопределённости в инвестиционной деятельности 160

§ 4. Финансовое оздоровление несостоятельного предприятия 173
§ 5. Риск-менеджмент инноваций 183
§ 6. Антикризисные инвестиционные стратегии 195

Глава V. МЕХАНИЗМ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В МОДЕРНИЗИРУЕМОЙ ЭКОНОМИКЕ
(*А.Т. Алиев, О.С. Суртаева*) 202
§ 1. Технологии портфельного инвестирования 202
§ 2. Управление акциями 212
§ 3. Методики формирования оптимальной структуры портфеля 227
§ 4. Управление портфелем облигаций 236
§ 5. Формирование и управление портфелем с использованием опционов и фьючерсов 241

Заключение 246
Библиографический список 248
Список сокращений 252

ВВЕДЕНИЕ

(*А.Т. Алиев, К.В. Балдин, О.С. Суртаева*)

В современных рыночных условиях для успешного развития экономики одним из основополагающих факторов является умение правильно инвестировать средства. В связи с этим возникает острая необходимость в изучении современными менеджерами процессов осуществления реальных и финансовых инвестиций, оценки инвестиционной привлекательности регионов, отраслей и отдельно взятых инвестиционных проектов. В первую очередь, для этого необходимо изучить основные понятия инвестиционной деятельности и знать методы оценки эффективности инвестиций.

Опыт индустриально развитых стран показывает, что обновление критически устаревшего технико-технологического комплекса происходит в том случае, когда существует инвестиционная поддержка со стороны государства. Однако инерционные экономические механизмы будут всё сильнее провоцировать банковский и предпринимательский сектора к рассогласованию интересов, а снижение управляемости приведёт к росту рисков и нестабильности.

При этом регулирование и стимулирование инвестиционного процесса нельзя упрощённо рассматривать только как рост вложений, т.к. создаётся иллюзия мобилизации средств, а на самом деле средства отраслевого и фабрично-заводского уровней идут отнюдь не на инновации. Это не только искажает смысл обновления промышленности, но и разрушает принцип инновационного развития, изменяя его структуру и экономическое предназначение. Причина кроется, прежде всего, в резком уходе государства из экономики промышленности, где подавляющее число технологических комплексов не финансировалось на протяжении десятков лет, морально устаревало и нуждалось в полной технологической реконструкции.

Данная монография состоит из введения, пяти глав и списка используемой литературы.

Первая глава посвящена экономическим основам такой важнейшей экономической категории, как инвестиции. Раскрыты сущность и методы финансирования инвестиций, дано понятие инвестиционного климата и привлекательности, а также государственного регулирования инвестиционной деятельности в стране.

Во второй главе представлены основы управления инвестиционными проектами и методы оценки экономической, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций. Особое место в данной главе занимают расчёт точки Фишера и проблема управления прямыми инвестициями на промышленном предприятии.

Особое внимание в монографии уделено проблеме инвестирования инновационной деятельности, являющейся основой перехода российской экономики от энерго-сырьевого сценария к инновационному. Инвестициям в инновации посвящена третья глава, в которой раскрыта сущность нововведений, их классификация и формы инновационно-инвестиционной деятельности, а также их роль в прорыве экономического развития страны. Разработаны основы построения инвестиционной стратегии предприятия.

Четвёртая глава посвящена анализу инвестиционных рисков и методам управления ими с целью снижения негативных последствий рисковых ситуаций. Представлены основы антикризисного управления предприятиями и риск-менеджмента инноваций в современных условиях, а также антикризисные инвестиционные стратегии.

Заключительная пятая глава определяет концептуальные основы управления портфельными инвестициями как немаловажный элемент финансовых инвестиций.

В этой главе нашли отражение вопросы управления акциями и облигациями, раскрыта сущность методики формирования оптимальной структуры портфеля ценных бумаг, включая опционы и фьючерсы.

При этом степень влияния инвестиций не только способствует экономическому росту, но и увеличивает воспроизводственные возможности используемого потенциала в целом, обеспечивая непрерывное финансирование инновационного процесса по всему технологическому циклу, включая коммерциализацию разработок и технологий. Важное значение приобретает развитие форм партнёрства государства с частным сектором, который сегодня крайне неохотно вкладывает средства, тогда как в большинстве развитых стран именно бизнес несёт основное инвестиционное бремя. Однако пока в этом вопросе предпринимаются лишь «робкие шаги», и на сегодняшний день отсутствует полноценная законодательная база, регламентирующая инвестиционную деятельность в целом. В частности, в действующем законодательстве не учитываются технологические риски, не предусмотрены льготы и иные меры стимулирования и поддержки субъектов частной деятельности, отсутствуют льготы для инвесторов, венчурных и иных фондов, поддерживающих экономический рост инновационного потенциала промышленности.

Монография написана по материалам отечественных и зарубежных публикаций, посвящённых инвестиционной деятельности. Все публикации, используемые при написании данного научного издания, представлены в списке используемой литературы. Авторы благодарны всем оказывавшим помощь в подготовке и написании рукописи.