

Коми республиканская академия  
государственной службы и управления  
(ГОУ ВО КРАГС<sub>и</sub>У)

ИНВЕСТИЦИИ И ИННОВАЦИИ  
В ПРОМЫШЛЕННОМ РАЗВИТИИ  
РЕГИОНАЛЬНОГО  
ПРОСТРАНСТВА РОССИИ

Монография

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
<b>Глава I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА</b>	
(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
<b>Глава II. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ И ИХ РЕАЛИЗАЦИЕЙ</b> (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
<b>Глава III. ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ ОСНОВА РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРЕОБРАЗОВАНИЙ</b>	
(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
<b>Глава IV. ОПТИМИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ: СУЩНОСТЬ, ВИДЫ, МЕТОДЫ НЕЙТРАЛИЗАЦИИ</b>	
(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
<b>Глава V. МЕХАНИЗМ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ</b>	
<b>В МОДЕРНИЗИРУЕМОЙ ЭКОНОМИКЕ</b>	
<i>(А.Т. Алиев, О.С. Суртаева)</i> .....	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 рискованных 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.