

УДК 336.58

ББК 65.26

Н63

Рецензенты:

Т.Д. Викулина — доктор экономических наук, профессор, МГИМО МИД России;

Е.Н. Лобачева — доктор экономических наук, профессор, МГТУ им. Н.Е. Баумана.

Николаева, Ирина Павловна.

Н63

Инвестиции : учебник / И.П. Николаева. — 5-е изд., перераб. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. — 249 с.

ISBN 978-5-394-05410-5

В предлагаемом учебнике в соответствии с действующими государственными стандартами рассмотрены основные вопросы курса «Инвестиции», сущность, виды, объекты и субъекты, дана классификация инвестиций. Отмечена роль инвестиций в развитии экономики, особенно в периоды, связанные с ее модернизацией. Показаны принципы формирования инвестиционных портфелей и разработки инвестиционной политики. Особое внимание уделяется инвестициям в инновации.

Для студентов бакалавриата, обучающихся по направлениям подготовки «Экономика» и «Менеджмент».

© Николаева И.П., 2011

© Николаева И.П., 2023,
с изменениями

© ООО «ИТК «Дашков и К°», 2011

© ООО «ИТК «Дашков и К°», 2023,
с изменениями

ISBN 978-5-394-05410-5

ОГЛАВЛЕНИЕ

Глава 1. Инвестиции и инвестиционный процесс.....	6
1.1. Инвестиции и сбережения.	
Роль инвестиций в экономике страны.....	6
1.2. Виды инвестиций и их классификация	16
1.3. Инвестиционная деятельность и инвестиционный процесс	25
1.4. Формы и цели государственного регулирования инвестиций.....	48
Вопросы для самоконтроля	52
Глава 2. Инвестиционные риски и доходность.....	53
2.1. Сущность инвестиционного риска и его виды.....	53
2.2. Измерение инвестиционных рисков.....	59
2.3. Способы снижения степени риска.....	62
Вопросы для самоконтроля	66
Глава 3. Источники и методы финансирования инвестиций	67
3.1. Источники финансирования инвестиций:	
понятие и классификация	67
3.2. Методы финансирования инвестиций	80
3.3. Стоимость и цена инвестиционных ресурсов.....	87
3.4. Роль доходов населения и иностранного капитала в финансировании инвестиций	92
Вопросы для самоконтроля	97
Глава 4. Инвестиционные проекты и их оценка	99
4.1. Инвестиционный проект, его виды, признаки и классификация	99
4.2. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его фазы....	104

4.3.	Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Учет инфляции, неопределенности и рисков.....	111
4.4.	Оценка эффективности инвестиционного проекта.....	118
4.5.	Социальные результаты инвестиционного проекта.....	124
	Вопросы для самоконтроля.....	126
Глава 5.	Инвестиции в ценные бумаги.....	128
5.1.	Цели и формы финансовых инвестиций. Инвестиционные качества ценных бумаг.....	128
5.2.	Оценка эффективности операций с облигациями, акциями и векселями.....	133
	Вопросы для самоконтроля.....	142
Глава 6.	Инвестиции в форме капитальных вложений.....	143
6.1.	Сущность и классификация капитальных вложений.....	143
6.2.	Финансирование инвестиций в недвижимость.....	150
6.3.	Особенности ценообразования в капитальном строительстве.....	162
	Вопросы для самоконтроля.....	166
Глава 7.	Иностранные инвестиции и их особенности в России....	167
7.1.	Роль иностранных инвестиций в развитии национальной экономики.....	167
7.2.	Прямые и портфельные иностранные инвестиции.....	176
7.3.	Иностранные инвестиции в России.....	178
7.4.	Регулирование иностранных инвестиций.....	184
	Вопросы для самоконтроля.....	189
Глава 8.	Инвестиционный портфель: методы формирования и управления.....	190
8.1.	Понятие инвестиционного портфеля, принципы и цели его формирования.....	190
8.2.	Формирование портфеля инвестиций и его модели.....	196
8.3.	Стратегия управления инвестиционным портфелем.....	208
	Вопросы для самоконтроля.....	216

Глава 9. Новые формы финансирования и кредитования	
инвестиций	218
9.1. Инновационное инвестирование	218
9.2. Лизинг	223
9.3. Венчурное финансирование	229
9.4. Проектное финансирование	232
Вопросы для самоконтроля	235
Глава 10. Особенности инвестиционных процессов в России	236
10.1. Характерные черты инвестиционных процессов в России	236
10.2. Инвестиционная политика современной России	240
Вопросы для самоконтроля	246
Список литературы	248