

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФГБОУ ВПО «Пензенская ГСХА»**

А.В. Носов  
М.А. Лапина  
О.В. Новичкова  
Н.Ф. Зарук

# **ИНВЕСТИЦИИ**

Пенза 2014

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВПО «Пензенская ГСХА»

А.В. Носов  
М.А. Лапина  
О.В. Новичкова  
Н.Ф. Зарук

# ИНВЕСТИЦИИ

Учебное пособие для студентов 4 курса  
экономического факультета, обучающихся  
по направлению 38.03.01 (08.01.00) – Экономика

Пенза 2014

УДК 336.581(075)

ББК 65.263(я7)

И 58

Рецензент – О.А. Столярова, канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой «Экономика АПК» ФГБОУ ВПО «Пензенская ГСХА»

Печатается по решению методической комиссии экономического факультета от 10 ноября 2014 г., протокол № 73.

Инвестиции: учебное пособие / А.В. Носов,  
**И 58** М.А. Лапина, О.В. Новичкова, Н. Ф. Зарук – Пенза: РИО ПГСХА, 2014. – 147 с.

В учебном пособии изложены основные экономические аспекты инвестиций. Раскрыты понятия, сущность, виды инвестиций, объекты инвестирования и их классификация, субъекты инвестирования. Рассмотрены содержание, сущность, источники и формы финансирования инвестиционных проектов, а также показатели и методы оценки экономической эффективности при реализации проектов реального инвестирования. Содержит материал об инвестиционных качествах, показателях и эффективности финансовых инвестиций, а также формировании и управлении инвестиционным портфелем. В пособии отражены способы, методы и особые формы финансирования инвестиций.

Учебное пособие основано на базовом курсе дисциплины «Инвестиции» и предназначено для подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 (08.01.00) – Экономика.

© ФГБОУ ВПО  
«Пензенская ГСХА», 2014

© А.В. Носов,  
М.А. Лапина,  
О.В. Новичкова,  
Н.Ф. Зарук, 2014

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	5
1 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ.....	7
1.1 Экономическая сущность и значение инвестиций.....	7
1.2 Теоретические основы инвестиций .....	14
1.3 Инвестиционная политика.....	22
2 РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	33
2.1 Инвестиционный проект.....	33
2.2 Оценка эффективности капитальных вложений.....	40
2.3 Риски при реализации инвестиционных проектов.....	49
2.4 Методы оценки неопределенности и риска при реализации инвестиционного проекта .....	54
3 ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	66
3.1 Инвестиционные качества и эффективность финансовых инвестиций .....	66
3.2 Инвестиционный портфель: формирование и управление.....	82
3.3 Модели оптимального портфеля инвестиций .....	93
4 ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	103
4.1 Сущность и классификация источников финансирования инвестиций.....	103
4.2 Внутреннее финансирование инвестиций.....	107
4.3 Внешнее финансирование инвестиций.....	108
4.3.1 Заемное финансирование .....	108
4.3.2 Привлеченное финансирование .....	120
4.3.3 Смешанное (частно-государственное) финансирование инвестиций .....	126
ЛИТЕРАТУРА.....	144