

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Кубанский государственный аграрный университет
имени И. Т. Трубилина»

Учетно-финансовый факультет
Кафедра экономического анализа

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Методические указания
по выполнению контрольных работ
для обучающихся заочной формы обучения по направлению
подготовки 38.03.01 Экономика, направленность
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Краснодар
КубГАУ
2021

Составитель: И. А. Бурса

Инвестиционный анализ: метод. указания для выполнения контрольных работ / И. А. Бурса. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 23 с.

В методических указаниях даны рекомендации по написанию контрольной работы, ее оформлению. Предложены варианты теоретических вопросов и практического задания, список рекомендуемой литературы.

Предназначены для обучающихся заочной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Рассмотрено и одобрено методической комиссией учетно-финансового факультета Кубанского государственного аграрного университета, протокол № _ от _____.2021.

Председатель
методической комиссии

И. Н. Хромова

ВВЕДЕНИЕ

Эффективная деятельность организаций в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов развития и повышения конкурентоспособности в значительной мере определяются уровнем их инновационной активности и диапазоном инвестиционной деятельности. Комплекс вопросов, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности, требует достаточно глубоких знаний теории и практических навыков принятия управленческих решений в области выбора эффективных форм и направлений реальных инвестиций.

Современные условия хозяйствования диктуют необходимость в исследовании инвестиционных проектов с точки зрения их потенциальной прибыли и возможного риска. Такие навыки необходимы как самим инвесторам, так и организациям, которые заинтересованы в реализации инвестиционного проекта. Анализ и оценки инвестиционных проектов необходимы при составлении и реализации бизнес-плана.

Обоснование управленческого решения о выборе наиболее оптимального инвестиционных проекта является проблемой экономического и финансового характера. Недостаточно иметь ресурсы для осуществления проектов, важно уметь ими рационально распорядиться. Для принятия такого рода решений необходимы специальные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проекта, в котором обосновываются способы и средства достижения поставленной задачи получения дохода или другого социального и экономического эффекта.

Объективная экономическая оценка инвестиций - одна из необходимых предпосылок их надежности и эффективности. Она требует высокой квалификации специалистов, проводящих оценку.

Методические указания выполнены в соответствии с рабочей программой по дисциплине «Инвестиционный анализ» и определяют порядок написания контрольной работы, содержат основные

задачи, принципы ее подготовки, тематику и раскрывает требования к выполнению ее расчетной части.

Цель методических указаний – определить единый подход при подготовке контрольной работы магистрантами, обязательные требования к его содержанию и оформлению.

Задачами методических указаний является стимулирование самостоятельной работы магистрантов с тем, чтобы повысить её роль не только в формировании знаний, но и в накоплении навыков научного исследования.

По своей структуре методические указания включают в себя положения, имеющие обязательный и рекомендательный характер. Обязательный характер касается, в первую очередь, структуры и содержания контрольной работы, порядка ее представления к защите, сбора первичных материалов и др. Отдельные положения носят рекомендательный характер, например, работа с литературой.

Требования к оформлению контрольных работ изложены в соответствии с действующими в настоящее время правилами оформления научно-технических и информационных материалов.

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Целью контрольной работы является формирование твердых теоретических знаний и практических навыков в области анализа и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, оценки влияния инноваций на результаты хозяйственной деятельности организаций, учета риска, неопределенности и инфляции в процессе принятия управленческих решений, обеспечивающих повышение эффективности использования производственного потенциала и финансовых ресурсов инвесторов.

Задачи контрольной работы:

- формирование у студентов навыков самостоятельного изучения основной и дополнительной литературы по отдельным разделам инвестиционного анализа;

- более углубленное изучение современных методов и методик оценки инвестиционных проектов;

- развитие навыков самостоятельной научно-исследовательской и аналитической работы;

- выяснение степени практической подготовленности обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» подготовки бакалавров для самостоятельной научно-исследовательской и аналитической работы по проведению инвестиционного анализа.

Выполнение контрольной работы приобщает обучающихся магистратуры к исследовательской работе, обогащает опытом и знаниями, необходимыми при выполнении магистерских диссертаций.

Контрольная работа является отдельным видом учебной деятельности, форматом его выполнения выступает научно-исследовательская, проектная работа студента.

2. ТЕМАТИКА КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИХ ВЫПОЛНЕНИЮ

2.1 Общие положения по выполнению контрольных работ

Контрольная работа состоит из теоретического вопроса и практического задания. Теоретический вопрос предполагает развернутое изложение материала по существу конкретной темы на основе изучения литературных источников. При этом каждой теоретической теме дается определенный список литературы и пояснения в виде конкретных вопросов, которые при выполнении работы должны быть освещены. Тема подчеркнута, а пояснения к ней изложены ниже.

Практические задания предполагают решение конкретной задачи или ответ на практический вопрос с его обоснованием. Ответы по отдельным вопросам могут быть с вариантами, где будут оцениваться правильность подхода к решению, обоснованность выводов и предложений.

При оценке выполнения работы большое значение придается самостоятельности в изложении материала и обосновании тех или иных пояснений.

При этом, теоретическая часть контрольной работы и ее план должны состоять из краткого введения (где следует отразить актуальность данной темы, цель и задачи работы); ее содержательной (основной) части, состоящей из 3 - 4 вопросов; заключения; списка литературы и при необходимости приложений. Общий рекомендуемый объем контрольной работы 18 - 20 страниц печатного текста, через два интервала, включая практическое задание.

Главными задачами студента при выполнении контрольной работы являются:

- самостоятельное изучение рекомендуемых и других литера-

турных источников по конкретному вопросу, критическое осмысление изучаемого материала;

- овладение навыками его аналитического обобщения и целенаправленность изложения в виде контрольной работы;

- овладение научно-экономическим стилем письма, навыками решения практических задач;

- умение пользоваться статистическими сборниками, строить и анализировать цифровые таблицы и делать на их основе правильные выводы и обобщения.

При этом контрольная работа должна носить аналитически - обзорный характер, не копировать учебно-лекционный материал.

Приступая к выполнению контрольной работы, следует внимательно ознакомиться с заданием.

Задания по контрольной работе выбираются в зависимости от начальной буквы фамилии студента согласно следующему распределению.

Начальная буква фамилии	Номер теоретического вопроса	Номер практического задания
А	1	3
Б	2	5
Н	3	4
О	4	2
ЖЗ	5	10
ДЕ	6	1
ГЧ	7	6
МЛ	8	8
ПР	9	7
ИТ	10	15
СЯ	11	12
КШ	12	14
ФУ	13	13
ВЮ	14	11
ХЦ	15	16
ЭЩ	16	9

Для рецензирования контрольная работа передается в деканат,

где регистрируется и передается на проверку преподавателю.

Зачтенные и незачтенные работы после проверки вместе с рецензией возвращаются студентам. Незачтенные работы должны быть переработаны в соответствии с замечаниями и вновь высланы с первой рецензией.

Студенты, получившие незачет по контрольным работам, не допускаются к сдаче экзамена.

2.2 Темы контрольных работ

Тема 1. Инвестиции, субъекты и объекты инвестирования; инвестиционная деятельность: понятие, источники и их характеристика.

Экономическое содержание инвестиций, их роль в простом и расширенном воспроизводстве основных фондов. Суть понятий, относящихся к инвестированию и инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика. Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности.

Тема 2. Виды инвестиций, их состав и классификация.

Виды инвестиций. Реальные и портфельные инвестиции, их понятие, характеристика и эффективность. Диверсификация портфельных инвестиций. Различие инвестиций по форме и составу. Классификация инвестиций по формам собственности, территориальному характеру, объектам инвестирования и др. признакам.

Собственные и заемные средства предприятий, их состав, структура и динамика. Роль амортизации в формировании инвестиционного фонда.

Тема 3. Методы инвестирования.

Основные методы инвестирования, их характеристика и использование. Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором. Кредитный договор и его содержание.

Ценные бумаги акционерных обществ, их мобилизация для

осуществления инвестиционных проектов. Лизинг как метод инвестирования. Факторинг, коммерческий и ипотечный кредиты.

Тема 4. Система показателей экономической эффективности инвестиций.

Цель и задачи оценки экономической эффективности инвестиций. Система показателей, характеризующих экономическую эффективность инвестиций, их экономическое содержание и порядок расчета.

Сравнительная эффективность вариантов инвестирования. Коэффициент окупаемости и период возврата вложенных средств. Чистый дисконтированный доход при выборе вариантов инвестирования.

Тема 5. Инвестиционный проект, его цель, содержание и решаемые в нем задачи.

Понятие, назначение и содержание инвестиционного проекта. Цель, задачи и основные разделы инвестиционных проектов, их классификация. Стадии разработки и реализации инвестиционного проекта, принципы его финансирования. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта.

Тема 6. Разработка и реализация инвестиционного проекта, показатели его жизнеспособности и окупаемости.

Порядок, стадии и этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Содержание фаз инвестиционного цикла проекта. Основные показатели и критерии, характеризующие жизнеспособность проекта и его окупаемость. Экспертиза проекта. Показатели оценки возможностей проекта по получению дохода и погашению задолженности.

Тема 7. Методы и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.

Общие принципы обоснования эффективности инвестиционных проектов. Статистические и динамические методы определения эффективности инвестиционных проектов, их характеристика и об-

ласть использования. Критерии и показатели оценки и выбора инвестиционного проекта, их понятие и назначение. Учет фактора времени в расчетах показателей. Методы оценки коммерческой состоятельности инвестиционного проекта.

Тема 8. Финансовая оценка инвестиционного проекта.

Финансовый план инвестиционного проекта, его показатели и методы расчета. Методика финансовой оценки инвестиционного проекта, ее разделы и их содержание. Основные критерии финансовой оценки проекта: показатели жизнедеятельности, активов, постоянного и акционерного капитала, продаж, использования инвестиций, финансового состояния. Их расчет и назначение.

Тема 9. Дисконтирование инвестиций при оценке инвестиционных проектов.

Понятие и экономическое содержание процессов «дисконтирование денежных средств» и «дисконтирование стоимости». Методы дисконтирования текущих денежных поступлений и инвестиций. Чистый дисконтированный доход, норма дисконта, их расчет, определение и практика применения.

Тема 10. Инвестиционная привлекательность проектов и показатели ее определения.

Понятие и основные условия инвестиционной привлекательности проекта. Система показателей и критериев, определяющих инвестиционную привлекательность проекта. Учет фактора времени в расчетах показателей.

Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность проектов. Учет рисков при оценке инвестиционной привлекательности проектов и подходы к снижению их влияния.

Тема 11. Бизнес-план инвестиционного проекта, его основные разделы и содержание.

Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта, его назначение и структура. Функции и задачи бизнес-плана инвестиционного проекта. Основные разделы бизнес-плана, их содержание и анализ. Финансовый раздел бизнес-плана и его основные показатели.

Тема 12. Развитие лизинга как новой нетрадиционной формы инвестирования.

Экономическая сущность лизинга. Роль лизинга, как нового финансового механизма в привлечении инвестиций в развитие и воспроизводство основных фондов. Организационно-экономические и финансовые аспекты его использования.

Значение и масштабы лизинга в зарубежной практике. Отечественный опыт лизинговой деятельности. Причины его слабого использования. Перспективы и условия дальнейшего развития рынка лизинговых услуг.

Тема 13. Ипотечный кредит как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов.

Ипотека, ее понятие и виды. Возникновение ипотеки. Система и принципы ипотечного кредитования, виды залога. Договор на ипотеку, ее составляющие и порядок заключения. Этапы и участки ипотечного кредитования. Рынок ипотечных операций, его влияние на инвестиционную активность. Факторы, влияющие на спрос и предложение на ипотечном рынке. Перспективы развития ипотечного кредитования. Основные законодательные и нормативные документы, регламентирующие ипотеку.

Тема 14. Регулирование инвестиционной деятельности.

Рыночные экономические саморегуляторы инвестиционной деятельности. Государственное регулирование: законы и нормативные акты; система организации государственного регулирования; прямое и особое государственное регулирование; государственная инвестиционная политика.

Тема 15. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий.

Современное состояние предприятий и их основных производственных фондов. Экономическое значение повышения их инвестиционной активности. Резервы и пути повышения инвестиционной активности за счет совершенствования системы начисления и ис-

пользования амортизационных отчислений, как основного источника инвестирования; улучшение действующего оборудования; развитие лизинга; привлечения средств населения, иностранных инвестиций, финансово-инвестиционных структур и т.п., их более эффективного использования и др.

Тема 16. Роль иностранных инвестиций и правовые основы их привлечения в российскую экономику.

Необходимость привлечения иностранных инвестиций. Правовые основы и формы привлечения. Виды иностранных инвестиций, их характеристика, динамика и объемы. Страны - инвесторы иностранного капитала. Основные отрасли России, в которые вкладывается иностранный капитал. Условия и факторы определяющие дальнейшее увеличение объемов привлечения иностранного капитала.

3 Практические задания.

Задание 1. Предприятие стройматериалов решило инвестировать 100 млн. руб. для модернизации своих ипотечных линий при помощи займа на 139,9 млн. руб. под 10% годовых и возратить заем и проценты из планируемых доходов по мере их поступления: в первый год - 30 млн. руб., во второй - 100 млн. руб., в третий - 40 млн. руб.

Дайте оценку инвестиционному проекту, используя показатель чистой приведенной стоимости, с необходимыми пояснениями.

Задание 2. Предприятию необходимо выбрать инвестиционный проект строительства объекта по сроку его окупаемости из совокупности вариантов, при условии, что поступления денежных средств от вложенного капитала постоянны за каждый год. При этом условия задания следующие: объем первоначальных инвестиционных затрат по проекту А составляет 6000 тыс. руб., по проекту В - 6500 тыс. руб. и по проекту С - 8000 тыс. руб., а ежегодный чистый прирост соответственно 600, 800 и 2000 тыс. руб.

Определите наилучший вариант с наименьшим сроком окупаемости.

Задание 3. Нарисуйте график зависимости расходов и доходов

инвестора от времени. По горизонтальной оси - годы, по вертикальной - доходы и расходы. Такой график будет означать цикл инвестиций. При этом он должен состоять из трех участков:

- инвестирование производственных затрат (осуществляется вложение денег получения дохода, например, идет строительство нового производства на средства инвестора);

- возврат вложенного капитала, период окупаемости вложений (производство и продажа продукции осуществляются);

- получение дохода (последующий период после окончания срока окупаемости).

Соотношение длительности этих периодов определяет эффективность инвестиционных мероприятий.

Дайте необходимые пояснения построенного графика и цикла инвестиций.

Задание 4. Имеется три варианта инвестиционных проектов ресторана:

1- й вариант - капитальные вложения $K_1 = 370$ тыс. руб.;

- годовые издержки обращения $C_1 = 160$ тыс. руб.;

2- й вариант - капитальные вложения $K_2 = 320$ тыс. руб.;

- годовые издержки обращения $C_2 = 165$ тыс. руб.;

3- й вариант - капитальные вложения $K_3 = 300$ тыс. руб.;

- годовые издержки обращения $C_3 = 175$ тыс. руб.

Нормативный коэффициент эффективности $Эн = 0,25$.

Используя метод сравнительной экономической эффективности и исходя из минимума приведенных затрат и величины вышеприведенных показателей, рассчитайте какой из этих проектов более эффективный. Дайте необходимые пояснения и обоснования.

Задание 5. Строительная организация осуществила ввод строящегося гостиничного комплекса 1 сентября при запланированном сроке ввода 1 декабря. Договорная цена комплекса (инвестиционная стоимость проекта) 1,0 млрд. руб. Ожидаемая эффективность от введенного объекта - 0,12 руб. на 1 руб. кап. вложений в год. При этом

в соответствии с подрядным договором строители получают дополнительную оплату в размере 0,3% освоенных инвестиций за каждый месяц ускоренного ввода объекта.

Требуется определить:

- 1) Общий экономический эффект от досрочного ввода гостиничного комплекса.
- 2) Дополнительную прибыль инвестора и подрядчика в отдельности.

Прокомментировать результаты решения задания.

Задание 6. Постройте график (где по горизонтали будет объем реализации, а по вертикали - выручка от реализации) и определите точку безубыточности предприятия, характеризующую его устойчивость, по следующим исходным данным:

- выручка от реализации, млн. руб. - 388;
- переменные затраты, млн. руб. - 251;
- постоянные затраты, млн. руб. - 100;
- прибыль, млн. руб. - 35;
- цена, тыс. руб./шт. - 386;
- объем реализации, шт. - 1000;
- средние переменные затраты, тыс. руб./шт. - 251

Задание 7. Определите стоимость лизингового проекта для лизингополучателя и размер платежей по годам с полной окупаемостью оборудования.

Условия лизингового соглашения и его инвестирования следующие:

- инвестиции в стоимость оборудования, тыс. руб. - 3000;
- срок его полной амортизации, лет - 5;
- годовая норма амортизации, % - 20;
- срок лизинга, лет - 5;
- процентная ставка за кредит, % - 15;
- размер комиссионных по лизингу, % - 3;
- прочие дополнительные услуги, тыс. руб. - 300;
- ставка НДС, % - 18.

Размер платы за кредитные ресурсы, комиссионные вознаграждения, а также налог на добавленную стоимость определяются от среднегодовой стоимости оборудования.

Задание 8. Определите наиболее эффективный инвестиционный проект используя метод приведенных затрат. Основные показатели инвестиционных проектов приведены ниже:

Показатели	Проекты		
	Первый	Второй	Третий
Инвестиции, тыс. руб.	25000	30000	20000
Издержки производства на одно изделие, тыс.	0,15	0,17	0,16
Годовой объем производства, тыс. шт.	500	1000	2000

Задание 9. Фабрика по производству конфет решила инвестировать 100 млн. руб. в модернизацию своих поточных линий под 20 % годовых и вернуть затем и проценты из планируемых доходов по мере их поступления: в первый год - 30 млн. руб., во второй год - 90 млн. руб., в третий год - 60 млн. руб.

Оцените и прокомментируйте эффективность данного инвестиционного проекта используя показатель чистой приведенной стоимости (с учетом дисконтирования доходов).

Задание 10.

а) Определите коэффициент самофинансирования предприятия при следующих

условиях: собственные средства предприятия равны 25 млн. руб., бюджетные

ассигнования - 5 млн. руб., привлеченные средства - 8 млн. руб., заемные средства - 10 млн. руб.

Назовите также при каком значении коэффициента уровень самофинансирования считается достаточно высоким.

б) Охарактеризуйте три принципиально различные категории инвестиции:

- потребительские инвестиции;
- инвестиции в бизнес;
- финансовые инвестиции.

Задание 11. Администрация гостиницы планирует в конце 3-го года произвести ее ремонт, который сегодня стоит 700 тыс. долл. Ремонт дорожает на 7% в год. Чистый доход от ее эксплуатации составляет 220 тыс. долл. в конце года.

Эта сумма инвестируется под 18% годовых. Рассчитайте, хватит ли накопленной суммы, чтобы реализовать проект и произвести ремонт гостиницы? Какой при этом может быть получен экономический эффект?

Задание 12. Произведена покупка колледжа стоимостью в 32 млн. руб. При этом собственный капитал инвестора (покупателя) составлял 12 млн. руб., а заемный капитал за счет взятого ипотечного кредита 20 млн. руб. Годовая сумма платежей по погашению долга составляет 40 млн. руб.

Определите коэффициент ипотечной задолженности и ипотечную постоянную величину выплаты кредита.

Задание 13. Предприятие решило взять кредит в банке в сумме 40 млн. руб. под реализацию инвестиционного проекта по техническому переоснащению производства под 20% годовых сроком на 5 лет с ежегодной выплатой процентов.

Составьте план погашения долга и выплаты процентов в динамике.

Задание 14. Провести сравнительный анализ инвестиционной привлекательности двух проектов по показателям чистой текущей стоимости доходов и по ставке их доходности. Их данные следующие:

Показатели	Проект А	Проект Б
1. Суммарный приведенный доход, ед.	1055	482
2. Затраты по проекту,	900	325

Задание 15. Предприятие решило вложить 400 млн. руб. в особо надежные ценные бумаги, дающие 45% прибыли, выплачиваемой в конце года. Определите стоимость инвестиций через 4 года и динамику их роста по годам.

Задание 16. а) Определите какую стоимость инвестору надо заплатить за

осуществление проекта сегодня (т. е. текущую дисконтированную стоимость), чтобы заработать 10 % и получить через год 1000 руб.

б) Приведите четыре основных показателя оценки коммерческой эффективности инвестиционных проектов и покажите что они характеризуют.

Вопросы для подготовки к экзамену.

1. Сущность и принципы инвестиционного анализа.
2. Экономический анализ инвестиций в охрану окружающей среды и мероприятия НТП.
3. Классификация инвестиций для целей инвестиционного анализа.
4. Методика расчета модифицированной внутренней нормы доходности.
5. Основные виды эффективности инвестиций.
6. Расчет потребности в финансировании и величины средневзвешенной цены капитала.
7. Эволюция инвестиционного анализа.
8. Расчет окупаемости инвестиций при равномерных и неравномерных денежных поступлениях.
9. Общая характеристика методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов.
10. Вычисление внутренней нормы доходности.
11. Определение продолжительности экономической жизни инвестиций.
12. Оценка бюджетной эффективности инвестиций.

13. Оценка инвестиций без учета временной стоимости денег.
14. Расчет индекса доходности для сравнения проектов с различными суммами инвестиций.
15. Временная ценность денег и ее учет при оценке инвестиций.
16. Экономический смысл основных критериев анализа инвестиций.
17. Вычисление текущей и будущей стоимости денег с использованием сложных процентов.
18. Сравнительная характеристика критериев экономической оценки инвестиций.
19. Текущая стоимость денежных потоков постнумерандо и пренумерандо.
20. Интерпретация результатов инвестиционного анализа.
21. Будущая стоимость денежных потоков постнумерандо и пренумерандо.
22. Основные факторы, осложняющие анализ эффективности инвестиций.
23. Методика расчета чистого дисконтированного дохода при единовременных инвестициях.
24. Ранжирование проектов при противоречивости результатов их оценки.
25. Методика расчета чистого дисконтированного дохода при продолжительных инвестициях.
26. Основные этапы и задачи анализа эффективности инвестиций.
27. Сравнительная оценка проектов различной продолжительности.
28. Анализ эффективности инвестиций при изменяющейся ставке дисконтирования.
29. Оценка инвестиций с неординарными денежными потоками.
30. Эффективность инвестирования собственного капитала.
31. Расчет «точки Фишера» альтернативных проектов.

32. Анализ инвестиций в условиях инфляции.
33. Оценка инвестиций в условиях риска.
34. Основы формирования бюджета капиталовложений.
35. Анализ затратных проектов и проектов замещения.
36. Оценка финансовой устойчивости и рискованности инвестиционного проекта.
37. Способы оптимизации бюджета капиталовложений.
38. Возможность применения критериев абсолютной и сравнительной эффективности капиталовложений в условиях рыночной экономики.
39. Основы принятия инвестиционных решений в условиях определенности, неопределенности, риска и конфликта.
40. Использование информационных технологий в инвестиционном анализе.
41. Причины, значение и цели анализа инвестиций в рыночной экономике.
42. Основные элементы инвестиционного рынка.
43. Источники финансового обеспечения инвестиций.
44. Понятие инвестиционного проекта, его содержание и фазы развития.
45. Анализ цены внутренних и внешних источников финансирования инвестиций.
46. Особенности анализа реальных и финансовых инвестиций.
47. Учет амортизации в инвестиционном анализе.
48. Нарращение инвестиций по схеме простых процентов.
49. Нарращение инвестиций по схеме сложных процентов.
50. Классификация инвестиционных проектов для целей инвестиционного анализа.
51. Методы финансирования инвестиционных проектов.
52. Основные критерии финансовой реализуемости инвестиционных проектов.
53. Обоснование доходов и расходов в финансовом плане бизнес-проекта.

54. Анализ эффективности лизинга и ипотечного кредитования.
55. Риск и доходность финансовых инвестиций.
56. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
57. Бэ́та-анализ ценных бумаг.
58. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
59. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.
60. Стратегия управления инвестиционным портфелем фирмы.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бурса И. А. Инновационно-инвестиционный анализ и оценка проектов: учеб. пособие / И. А. Бурса. – Краснодар: ООО «Принт-Терра», 2017. – 140 с.
2. Васильева Н. К. Практикум по анализу инвестиционной деятельности коммерческой организации: кейсы, методики, решения: учеб.-метод. Разработка / Н.К. Васильева, В.Л. Зазимко, В.Е. Поляков. – Краснодар: КубГАУ, 2013. – 117 с.
3. Водяников, В. Т. Экономическая оценка инвестиций в агропромышленном комплексе: учеб. Пособие / В. Т. Водяников, Д. Ю. Судник.- М.: ЮРКНИГА, 2004.- 200 с.
4. Ендовицкий, Д. А. Анализ инвестиционной привлекательности организации / Д. А. Ендовицкий. –М.: Кнорус, 2013.- 374 с.
5. Касатов, А. Д. Развитие экономических методов управления интегрированными корпоративными структурами в промышленности: инвестиционный аспект / А. Д. Касатов.- М.: Изд. Дом «Экономическая газета», 2010. - 324 с.
6. Крылов, Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятий: учеб. пособие/Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Журавкова .- М.: Финансы и статистика, 2010. -192 с.
7. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: учеб.пособие/Т. С. Колмыкова. – М.: ИНФРА.- М, 2014.- 208 с.
8. Кукукина, Е. Экономическая оценка инвестиций/Е. Кукукина. – М.: Кнорус, 2013 г. – 302с.
9. Кэхилл, Т. М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: учеб.пособие/Т. М. Кэхилл. – М.: Дело и сервис, 2014.- 432 с.
10. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительству, архитектуре и жилищной политике от 21.06.1999 г. № ВК 477 (вторая редакция).

11. О рынке ценных бумаг: федеральный закон Российской Федерации № 39 – ФЗ от 22.04.96 г. - Справочная правовая система «КонсультантПлюс».

12. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федеральный закон Российской Федерации № 39 - ФЗ от 25.02.99 г.

13. Ример М.И. Экономическая оценка инвестиций. Под ред. М. Римера. 3-е изд., перераб. и доп. / М.И. Ример.– СПб.: Питер, 2011. – 416 с.

14. Туккель, И. Л. Экономика и финансовое обеспечение инновационной деятельности / И. Л. Туккель, С. Н. Яшин, Е. В. Кошелев. СПб.: БХВ-Петербург, 2011.

15. Яшин С. Н. Анализ эффективности инновационной деятельности: учеб.пособие / С. Н. Яшин, Е. В. Кошелев. – СПб.: БХВ-Петербург, 2013. – 288 с.

Интернет-ресурсы

1. Справочно-правовая система «Гарант» – www.garant.ru
2. Справочно-правовая система «Консультант плюс» – www.consultant.ru
3. Официальный сайт фирмы 1 С – www.1c.ru 3. Большой учебный сайт по технике и новым технологиям – www.citforum.ru.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Методические указания

Составитель: Бурса Игорь Александрович,

Кубанский государственный аграрный университет
имени И. Т. Трубилина
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13