

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**

к самостоятельной работы  
для обучающихся 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 самостоятельной работы / сост. И. А. Бурса. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 33 с.

В методических указаниях определены цели и задачи изучения дисциплины «Инвестиционный анализ», указаны темы лекций и практических занятий, изложено их содержание. Даны подробные рекомендации по самостоятельному изучению программного материала дисциплины. В методических указаниях представлены тестовые задания для текущего контроля в семестре, список рекомендуемой литературы и информационного обеспечения дисциплины.

Предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

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

Председатель  
методической комиссии

И. Н. Хромова

- © Бурса И. А.,  
составление, 2021
- © ФГБОУ ВО «Кубанский  
государственный аграрный  
университет имени  
И. Т. Трубилина», 2021

## РЕФЕРАТИВНЫЕ ЗАДАНИЯ

Подготовка реферата - одна из форм самостоятельной работы студента. Студент должен в краткой форме письменно раскрыть предложенную тему, аргументировав и подкрепив выводы примерами. Главная цель подготовки реферата - систематизация, закрепление и расширение знаний на основе обобщения изученного в рамках аудиторных и самостоятельных занятий материала, освоение практических навыков письменного представления и аргументации своей точки зрения на предложенную тему.

Объем реферата составляет 14-15 страниц.

Темы рефератов

1. Инвестиционная политика государства
2. Инвестиционная политика региона
3. Инвестиционная политика предприятия (компании)
4. Инвестиции как фактор экономического роста
5. Анализ структуры инвестиций в Российской Федерации
6. Анализ инвестиционной активности и экономический рост
7. Анализ привлечения иностранных инвестиций в экономику России.
8. Анализ инвестиций в инновационную деятельность компаний.
9. Анализ источников финансирования инвестиций в России
10. Анализ рынка лизинговых услуг в России.
11. Анализ рынка акций в России
12. Анализ рынка корпоративных облигаций в России
13. Анализ инвестиционной привлекательности регионов
14. Анализ инвестиционной привлекательности отрасли (в разрезе отдельных отраслей)
15. Инвестиционный налоговый кредит.

# КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПО ТЕМАМ ДИСЦИПЛИНЫ

## *1. Инвестиции и инвестиционная деятельность*

1. Дайте определения понятиям «инвестиции», «инвестор», «инвестиционная деятельность».
2. Каково значение инвестиций в обеспечении экономического роста страны?
3. Каковы отличительные особенности процесса инвестирования?
4. Какие инвестиции называют прямыми, реальными?
5. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения»?
6. Какие виды инвестиций Вы знаете? Охарактеризуйте их.
7. Что такое структура инвестиций? Дайте характеристику воспроизводственной, технологической, отраслевой и региональной структурам капитальных вложений.
8. Перечислите участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
9. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране?
10. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России?
11. Какие факторы сдерживают инвестиционную деятельность компаний и государства?
12. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ?
13. Дайте характеристику инвестиционной политике государства как важному рычагу экономического роста страны.
14. Дайте характеристику инвестиционной политике организации. Каково ее значение в развитии организации?

## ***2. Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база***

1. В чем заключается необходимость выделения инвестиционного анализа в самостоятельное направление экономического анализа?
2. Каковы цели и задачи инвестиционного анализа?
3. Что такое объекты инвестиционного анализа? Дайте им характеристику.
4. Перечислите субъекты инвестиционного анализа? Охарактеризуйте их.
5. Как классифицируются инвестиционные решения? Перечислите факторы, осложняющие инвестиционные решения.
6. Кто является пользователем информации в инвестиционном анализе?
7. Дайте характеристику информационной базе инвестиционного анализа.
8. Какие блоки включает инвестиционный анализ и каково их взаимодействие?
9. Какие задачи решают программные средства, используемые в оценке эффективности инвестиционных проектов?
10. Перечислите наиболее известные программные продукты, используемые в инвестиционном анализе. Дайте им краткую характеристику.

## ***3. Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл***

1. Что понимается под инвестиционным проектом? Что такое приоритетный инвестиционный проект?
2. Какие проекты называются независимыми, а какие - альтернативными? Приведите примеры.
3. По каким признакам классифицируют инвестиционные проекты?

4. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта? Из каких фаз/стадий состоит жизненный цикл проекта?

5. На какой стадии производится формирование идеи проекта и предварительный выбор инвестора?

6. Почему маркетинговые исследования проводят на прединвестиционной стадии?

7. Перечислите разделы типового бизнес-плана инвестиционного проекта.

8. Охарактеризуйте раздел «Анализ рынка» как составную часть бизнес-плана инвестиционного проекта. Каково его значение?

9. Охарактеризуйте раздел «Организация производства» как составную часть бизнес-плана инвестиционного проекта.

10. Охарактеризуйте финансовый раздел бизнес-плана.

11. Охарактеризуйте денежный приток и денежный отток, обусловленный реализацией инвестиционного проекта.

12. Какие факторы влияют на величину денежных потоков?

13. Какой документ определяет технологию оценки денежных потоков хозяйствующего субъекта, в том числе по инвестиционной деятельности?

14. С чем связаны притоки и оттоки денежных средств по инвестиционной деятельности?

15. Каким образом решается проблема сопоставимости разновременных денежных потоков инвестиционного проекта?

#### ***4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов***

1. Какие задачи решаются при оценке эффективности инвестиционных проектов?

2. Перечислите основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта.

3. Охарактеризуйте денежные притоки и денежные оттоки, обусловленные реализацией инвестиционного проекта.

4. Каким образом решается проблема сопоставимости разновременных денежных потоков инвестиционного проекта?

5. Как производится расчет дисконтированной стоимости денежных потоков?

6. На какие две группы делятся методы анализа экономической эффективности инвестиций?

7. Охарактеризуйте методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.

8. Охарактеризуйте методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.

9. Приведите расчет чистой приведенной стоимости проекта (NPV), дайте характеристику показателю. О чем свидетельствует его отрицательное значение?

10. Приведите расчет индекса рентабельности инвестиций (PI), дайте характеристику показателю.

11. Приведите расчет внутренней нормы доходности (рентабельности) инвестиций (IRR), дайте характеристику показателю.

12. Приведите расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP), дайте характеристику показателю.

13. Как производится расчет минимума приведенных затрат.

14. Как рассчитывается простой срок окупаемости инвестиций (PP)? Каковы его достоинства и недостатки?

15. Как производится расчет учетной нормы рентабельности (ARR)? В чем достоинства и недостатки метода?

16. Приведите расчет коэффициента сравнительной экономической эффективности ( $K_3$ ). Перечислите его недостатки.

## ***5. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции***

1. Каким образом инфляция влияет на показатели инвестиционного проекта?

2. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?

5. Приведите классификацию инвестиционных рисков.

6. Перечислите основные процедуры измерения проектного риска, используемые компаниями в предпроектных исследованиях.

7. В чем заключается анализ безубыточности при разработке бизнес-плана инвестиционного проекта? Что такое операционный рычаг?

8. В чем суть анализа чувствительности инвестиционного проекта?

9. Какова взаимосвязь между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?

10. Охарактеризуйте основные способы управленческого воздействия на снижение уровня рисков.

### ***6. Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций***

1. Перечислите возможный состав источников финансирования капитальных вложений (реальных инвестиций).

2. Дайте подробную характеристику собственным источникам финансирования инвестиционного проекта. Укажите проблемы, обусловившие их недостаточность у организаций.

3. Дайте подробную характеристику заемным источникам финансирования инвестиционного проекта. Укажите сложности привлечения долгосрочных банковских кредитов.

4. Что такое цена капитала?

5. Как определяется цена банковского кредита?

6. Как определить цену средств, полученных при дополнительной эмиссии акций?

7. Как определить цену нераспределенной прибыли, направляемой на финансирование долгосрочных инвестиций?

8. Как рассчитать средневзвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?



9. С какой целью и как рассчитывается предельная цена капитала?
10. Что понимаете под оптимальной структурой капитала?
11. Какие показатели используются при обосновании оптимальной структуры капитала?
12. Как рассчитывается эффект финансового рычага?
13. В чем суть методики оценки оптимальности структуры капитала?
14. Дайте характеристику структуре источников финансирования инвестиций в РФ.

### ***7. Анализ эффективности лизинговых операций***

1. Что такое лизинг? Дайте характеристику основным субъектам лизинговых операций: лизингодателю, лизингополучателю. Что такое сублизинг?
2. Какие нормативные документы регулируют лизинг в РФ?
3. Какие виды лизинга Вы знаете? Дайте им характеристику.
4. Что такое оперативный и финансовый лизинг? Подробно охарактеризуйте финансовый лизинг (прямой и возвратный).
5. Какова методика расчета суммы лизингового платежа?
6. Какие этапы включает сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита?
7. Опишите методику сравнительного анализа эффективности лизинга и банковского кредита?
8. В каких отраслях экономики РФ наиболее распространены лизинговые сделки?

### ***8. Анализ эффективности финансовых инвестиций***

1. Что такое финансовые инвестиции?
2. Каковы основные характеристики финансовых активов?
3. Охарактеризуйте номинальную, эмиссионную и рыночную цену ценной бумаги.

3. Какие существуют подходы к способу оценки стоимости финансовых активов?

4. Как определяется текущая стоимость облигаций?

5. Каким образом рассчитывается текущая стоимость акций?

6. Какие основные показатели используются при оценке доходности финансовых вложений?

7. Что такое инвестиционный портфель? С какой целью он формируется?

8. Какие виды инвестиционных портфелей Вы знаете?

9. Охарактеризуйте этапы формирования инвестиционного портфеля.

10. Какие стратегии управления инвестиционным портфелем Вы знаете?

### ***9. Анализ инвестиционной привлекательности организаций***

1. Дайте определение понятию «инвестиционная привлекательность» организации (компании).

2. Каковы цели анализа инвестиционной привлекательности организаций.

3. Охарактеризуйте пользователей результатов анализа инвестиционной привлекательности компаний и их интересы.

4. Какие Вы знаете методы оценки инвестиционной привлекательности организаций.

5. Перечислите группы показателей, используемых для оценки инвестиционной привлекательности организации.

6. Перечислите показатели финансового состояния, используемые для оценки инвестиционной привлекательности.

7. Перечислите показатели деловой активности, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.

8. Перечислите показатели эффективности деятельности, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.

9. Перечислите показатели состояния и использования имущества, используемые в оценках инвестиционной привлекательности организаций.

10. В чем заключается методика рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности организаций.

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ 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](http://www.garant.ru)
2. Справочно-правовая система «Консультант плюс» – [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
3. Официальный сайт фирмы 1 С – [www.1c.ru](http://www.1c.ru) 3. Большой учебный сайт по технике и новым технологиям – [www.citforum.ru](http://www.citforum.ru).

# **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

*Методические указания*

*Составитель : Бурса Игорь Александрович,*

Кубанский государственный аграрный университет.  
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13