



Министерство сельского хозяйства
Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Самарская государственная
сельскохозяйственная академия»

И. С. Курмаева

Теория инвестиционного анализа

**Методические указания
для проведения практических занятий**

Кинель
РИЦ СГСХА
2014

УДК 333с 05(07)
ББК 65.9(2)32-56 Р
К-93

Курмаева, И. С.

К-93 Теория инвестиционного анализа : методические указания для проведения практических занятий / И. С. Курмаева. – Кинель : РИЦ СГСХА, 2014 . – 28 с.

Методические указания содержат теоретический материал, задания для выполнения практических работ, список рекомендованной учебной литературы, контрольные вопросы. Учебное издание предназначено для аспирантов, обучающихся по направлению 38.06.01 «Экономика» (уровень подготовки кадров высшей квалификации).

ФГБОУ ВПО Самарская ГСХА, 2014
© Курмаева И. С., 2014

Предисловие

Методические указания для проведения практических занятий по дисциплине «Теория инвестиционного анализа» составлены в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, предназначены для аспирантов, обучающихся по направлению 38.06.01 «Экономика».

Учебное издание освещает теоретические аспекты проведения инвестиционного анализа, роль и место теории инвестиционного анализа в системе управления предприятием и инвестиционной деятельностью; основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс; основные подходы к анализу, оценке и отбору для финансирования инвестиционных проектов; развивает навыки принятия инвестиционных решений. Это способствует формированию у аспирантов системы компетенций для выполнения важной дидактической функции в подготовке к их профессиональной деятельности. Каждая работа завершена контрольными вопросами для оценки знаний.

Выполнение практических работ направлено на формирование следующих профессиональных компетенций (в соответствии с ФГОС ВО и требованиями к результатам освоения ОПОП):

- умение самостоятельно ставить задачу исследования наиболее актуальных проблем, имеющих значение для экономики отрасли, комплекса (кластера) или региона, грамотно планировать эксперимент (обследование предприятий) и осуществлять его на практике;

- способность проектировать и осуществлять комплексные исследования, в том числе междисциплинарные, на основе целостного системного научного мировоззрения с использованием знаний в области истории и философии науки.

Занятие 1. Сущность инвестиционного анализа

Цель занятия. Ознакомиться с понятием инвестиционной деятельности, понятием инвестиций и их основными типами; определить роль и значение инвестиций на макроуровне и микроуровне.

Переход России к рыночным отношениям порождает множество проблем, одной из которых является инвестирование. Без притока инвестиций в отечественную экономику невозможно не только решать задачи развития производства, но повысить благосостояние народа.

Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать». Он начал использоваться в отечественной экономической литературе начиная с 80-х гг.

В условиях административной системы управления экономикой основным понятием инвестиционной деятельности являлись капитальные вложения.

Основные подходы к анализу сущности капитальных вложений – затратный и ресурсный – характеризовали капитальные вложения лишь с одной стороны: с точки зрения затрат на воспроизводство основных фондов или ресурсов, затрачиваемых на эти цели.

В более широкой трактовке инвестиции представляют собой вложения капитала с целью последующего его увеличения. При этом прирост капитала должен быть достаточным для того, чтобы компенсировать инвестору отказ от использования имеющихся средств на потребление в текущем периоде, вознаградить его за риск, возместить потери от инфляции в предстоящем периоде.

В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ дается следующее определение инвестициям:

Инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги, другое имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

В коммерческой практике принято различать следующие типы инвестиций:

- инвестиции в физические активы;
- инвестиции в денежные активы;
- инвестиции в нематериальные (незримые) активы.

Инвестиции в физические активы – это инвестиции в производственные здания и сооружения, а также любые виды машин и оборудования со сроком службы более одного года.

Инвестиции в денежные активы – это инвестиции в права на получение денежных сумм от других физических и юридических лиц, например депозитов в банке, облигаций, акций и т. п.

Инвестиции в нематериальные (незримые) активы – это инвестиции в ценности, приобретаемые фирмой в результате проведения программ переобучения или повышения квалификации персонала, разработки торговых знаков, приобретения лицензий и т. д.

Сущность инвестиций как экономической категории предопределяет их роль и значение на макроуровне и микроуровне.

На макроуровне инвестиции, и особенно капитальные вложения, являются основой для развития национальной экономики и повышения эффективности общественного производства. Их использование позволяет:

- систематически обновлять основные производственные фонды предприятий;
- ускорять научно-технический прогресс, улучшать качество и обеспечение конкурентоспособности отечественной продукции;
- сбалансировано развивать все отрасли народного хозяйства;
- создавать необходимую сырьевую базу;
- наращивать экономический потенциал страны и обеспечивать обороноспособность государства;
- снижать издержки производства и обращения;
- увеличивать и улучшать структуру экспорта;
- решать социальные проблемы, в том числе и проблемы безработицы;
- обеспечивать положительные структурные сдвиги в экономике;
- перераспределять собственность между субъектами хозяйствования.

Инвестиции предопределяют рост экономики. Направляя капитальные вложения на увеличение реального капитала общества