

УДК 330.322(075)

ББК 65.262.1я7

И58

Электронные версии книг  
на сайте [www.prospekt.org](http://www.prospekt.org)

**Рецензенты:**

**Беляев М. К.** — доктор экономических наук, профессор (Волгоградский государственный архитектурно-строительный университет);

**Коробейников О. П.** — заслуженный деятель науки РФ, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой недвижимости, инвестиций, консалтинга и анализа (Нижегородский государственный архитектурно-строительный университет).

**Под редакцией** заслуженного деятеля науки РФ, доктора экономических наук, профессора **А. Н. Асаула.**

**Асаул А. Н.**

И58 Инвестиционный анализ: учебное пособие / А. Н. Асаул, В. В. Биба, А. С. Скрыльник, В. Я. Чевганова; под ред. А. Н. Асаула. — Москва : Проспект, 2016. — 240 с.

ISBN 978-5-392-19585-5

Содержание учебного пособия раскрывает теоретические основы и практику проведения инвестиционного анализа в условиях рыночной экономики. Изложены базовые теоретические положения современного инвестиционного анализа: основные понятия, цель, задачи, предмет, объекты и субъекты инвестиционного анализа; основные методики разработки инвестиционной стратегии компании, анализа эффективности ее инвестиционной деятельности. Раскрывается методика и практика оценки рисков инвестиционной деятельности и инвестиционных проектов.

Соответствует стандартам ФГОС-3.

Предназначено для студентов, обучающихся по направлениям подготовки 222000 «Инноватика» (квалификация (степень) «Бакалавр»); 080100 «Экономика» (квалификация (степень) «Бакалавр»); 38.03.02 «Менеджмент» (уровень бакалавриата); 27.04.05 «Инноватика» (уровень магистратуры); 38.04.01 «Экономика» (уровень магистратуры); 38.04.02 «Менеджмент» (уровень магистратуры), а также для аспирантов, преподавателей экономических вузов и факультетов и предпринимателей различных сфер деятельности.

УДК 330.322(075)

ББК 65.262.1я7

*Изображение на обложке [ymgerman/Shutterstock.com](http://ymgerman/Shutterstock.com).*

*Учебное издание*

**Асаул Анатолий Николаевич,**

**Биба Владимир Васильевич,**

**Скрыльник Андрей Сергеевич,**

**Чевганова Вера Яковлевна**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

**Учебное пособие**

Оригинал-макет подготовлен компанией ООО «Оригинал-макет»

[www.o-maket.ru](http://www.o-maket.ru); тел.: (495) 726-18-84

Санитарно-эпидемиологическое заключение

№ 77.99.60.953.Д.004173.04.09 от 17.04.2009 г.

Подписано в печать 30.11.2015. Формат 60×90<sup>1/16</sup>.

Печать цифровая. Печ. л. 15,0. Тираж 1000 (1-й завод 100) экз. Заказ №

ООО «Проспект»

111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

© А. Н. Асаул, В. В. Биба,  
А. С. Скрыльник, В. Я. Чевганова, 2015

© АНО «Институт проблем  
экономического возрождения», 2015

© ООО «Проспект», 2015

ISBN 978-5-392-19585-5

# СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
---------------	---

## Часть I МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

### Глава 1 ПРЕДМЕТ, СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА КУРСА. КОНЦЕПЦИЯ ПРОЕКТА. ЖИЗНЕННЫЙ ЦИКЛ ПРОЕКТА

Вступление к теме 1 .....	7
Основная терминология .....	8
1.1. Организационно-методологические схемы и таблицы для изучения темы 1 .....	9
1.2. Тестовые задания для закрепления темы и самопроверки .....	25
<i>Контрольные вопросы по теме 1</i> .....	31
<i>Выводы по теме 1</i> .....	32

### Глава 2 ИНСТРУМЕНТАРИЙ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Вступление к теме 2 .....	33
Основная терминология .....	34
2.1. Организационно-методологические схемы и таблицы для изучения темы 2 .....	34
2.2. Практические задания и ситуации к теме .....	46
2.3. Тестовые задания для закрепления темы и самопроверки .....	49
<i>Контрольные вопросы по теме 2</i> .....	56

### Глава 3 КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Вступление к теме 3 .....	57
Основная терминология .....	58
3.1. Организационно-методологические схемы и таблицы для изучения темы 3 .....	59

3.2. Практические задания и ситуации к теме .....	66
3.3. Тестовые задания для закрепления темы и самопроверки .....	70
<i>Контрольные вопросы по теме 3</i> .....	79

#### Глава 4

### ОЦЕНКА ПРОЕКТНЫХ РЕШЕНИЙ В УСЛОВИЯХ РИСКА И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Вступление к теме 4 .....	80
Основная терминология .....	81
4.1. Организационно-методологические схемы и таблицы для изучения темы 4 .....	82
4.2. Практические задания и ситуации к теме .....	92
4.3. Тестовые задания для закрепления темы и самопроверки .....	95
<i>Контрольные вопросы по теме 4</i> .....	103

#### Часть II

### ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

#### Глава 5

### МАРКЕТИНГОВЫЙ АНАЛИЗ

Вступление к теме 5 .....	104
Основная терминология .....	105
5.1. Организационно-методологические схемы и таблицы для изучения темы 5 .....	106
5.2. Практические задания и ситуации к теме .....	114
5.3. Индивидуальные задания .....	119
5.4. Тестовые задания для закрепления темы и самопроверки .....	120
<i>Контрольные вопросы по теме 5</i> .....	127

#### Глава 6

### ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ. ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Вступление к теме 6 .....	128
Основная терминология .....	130
6.1. Организационно-методологические схемы и таблицы для изучения темы 6 .....	131
6.2. Практические задания и ситуации к теме .....	150
6.3. Индивидуальные задания .....	159
6.4. Тестовые задания для закрепления темы и самопроверки .....	163
<i>Контрольные вопросы по теме 6</i> .....	170

#### Глава 7

### ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ. СОЦИАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ

Вступление к теме 7 .....	171
Основная терминология .....	173
7.1. Организационно-методологические схемы и таблицы для изучения темы 7 .....	174

7.2. Практические задания и ситуации к теме .....	185
7.3. Индивидуальные задания.....	187
7.4. Тестовые задания для закрепления темы и самопроверки .....	190
<i>Контрольные вопросы по теме 7</i> .....	196

## Глава 8 ФИНАНСОВЫЙ И ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Вступление к теме 8 .....	198
Основная терминология .....	199
8.1. Организационно-методологические схемы и таблицы для изучения темы 8 .....	200
8.2. Практические задания и ситуации к теме .....	211
8.3. Индивидуальные задания.....	218
8.4. Тестовые задания для закрепления темы и самопроверки .....	227
<i>Контрольные вопросы по теме 8</i> .....	231
 <b>Литература</b> .....	 232
 <b>Приложение. Финансовые таблицы</b> .....	 234