



Министерство сельского хозяйства
Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего
профессионального образования
«Самарская государственная
сельскохозяйственная академия»
Кафедра «Экономическая теория
и экономика АПК»

И. С. Курмаева, Т. А. Баймишева

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

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 Инвестиционный анализ : методические указания для проведения практических занятий / И. С. Курмаева, Т. А. Баймишева. – Кинель : РИЦ СГСХА, 2014 . – 44 с.

Методические указания содержат перечень требований и рекомендаций для проведения практических занятий по инвестиционному анализу. Учебное издание предназначено для студентов экономического факультета, обучающихся по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль подготовки «Производственный менеджмент (АПК)».

© ФГБОУ ВПО Самарская ГСХА, 2014
© Курмаева И. С., Баймишева Т. А., 2014

Оглавление

Предисловие	4
1. Экономическая сущность и классификация инвестиций..	5
1.1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности..	5
1.2. Классификация инвестиций.....	8
2. Методы расчета сравнительной (относительной) экономической эффективности инвестиционных проектов.....	12
2.1. Расчет показателя годовых приведенных затрат.....	14
2.2. Расчет коэффициента сравнительной эффективности дополнительных капитальных вложений.....	16
2.3. Расчет показателя срока окупаемости.....	19
2.4. Расчет показателя экономической выгоды.....	21
3. Методы расчета абсолютной эффективности (рентабельности) и сравнительной окупаемости капитальных вложений.....	26
3.1. Расчет показателя абсолютной эффективности (рентабельности) капитальных вложений.....	23
4. Методы расчета показателей чистой приведенной стоимости (чистого дисконтированного дохода) и индекса доходности.....	25
4.1. Расчет показателей чистой приведенной стоимости и индекса доходности.....	25
5. Математическое ожидание в теории вероятностей.....	31
5.1. Расчет показателя безубыточности производства.....	38
5.2. Расчет показателей средней доходности, стандартного отклонения и коэффициента вариации.....	39
Экзаменационные вопросы по дисциплине «Инвестиционный анализ».....	41
Рекомендуемая литература.....	43

Предисловие

Методические указания подготовлены в соответствии с требованиями дисциплины профессионального цикла (Б. 3), базовой части (Б.3.10) и предусмотрены учебным планом бакалавриата по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль подготовки «Производственный менеджмент (АПК)».

Цель написания учебного издания – формирование у студентов системы компетенций для выполнения важной дидактической функции в подготовке к их профессиональной деятельности, с использованием системы финансирования, кредитования, стимулирования и правового регулирования инвестиционной деятельности, выявлении ее негативных моментов и возможных путей их устранения.

Процесс изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» направлен на формирование следующих профессиональных компетенций (в соответствии с ФГОС ВПО и требованиями к результатам освоения ООП).

- владение методами управления проектами и готовность к их реализации с использованием современного программного обеспечения;
- готовность участвовать во внедрении технологических и продуктовых инноваций;
- владение средствами программного обеспечения анализа и количественного моделирования систем управления;
- способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.

При освоении дисциплины решаются следующие задачи:

- раскрыть экономическое содержание инвестиций;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс;
- осуществить анализ существующих источников и методов финансирования долгосрочных инвестиций в реальный сектор экономики и определить пути их оптимизации.

А

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

1.1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности

Термин «инвестиции» происходит от латинского слова «invest», что означает «вкладывать». Термин «инвестиции» 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 скомпенсировать 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 – 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.