

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич
Должность: ректор
Дата подписания: 26.03.2025 11:16:33
Уникальный программный ключ:
9ba7d3e34c012eba476ffd2d064cf2781953be730df2374d16f3c0ce536f0fcb

МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра экономики, управления и аудита

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе

О. Г. Локтионова

« 15 » 06

2022 г.



Инвестиционный анализ

Методические указания

для практических занятий студентов

по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»

профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»»

УДК 657

Составители: Н.А. Грачева, О.А. Полищук

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор *Е.А. Бессонова*

Инвестиционный анализ: методические указания для практических занятий студентов по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» / Юго-Зап. гос. ун-т; сост. Н.А. Грачева, О.А. Полищук. Курск, 2022. 24 с.

В методических указаниях содержится описание цели, задачи и планируемые результаты изучения дисциплины «Инвестиционный анализ». Представлены задания для практических занятий по темам дисциплины. Приведен список рекомендуемой литературы для подготовки к занятиям и раскрыто информационное обеспечение дисциплины.

Методические указания предназначены для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», очной и очно-заочной формы обучения.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать . Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. **1,4**. Уч.-изд.л . Тираж 100 экз. Заказ. **1614** Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

Содержание

Введение	4
1. Цель и задачи изучения дисциплины.....	5
2. Распределение часов практических занятий по темам.....	8
3. Задания для практических занятий	9
4. Рекомендации для студентов по проведению занятий.....	21
5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	22

Введение

Дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается в соответствии учебным планом подготовки студентов ЮЗГУ по направлению «Экономика», профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». Учебный план подготовки бакалавров по данному профилю разработан в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению 38.03.01 «Экономика» (ФГОС 3++), утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ № 954 от 12 августа 2020 г.

«Инвестиционный анализ» в учебном плане подготовки бакалавров является элективной дисциплиной и относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений.

Цель преподавания дисциплины «Инвестиционный анализ» - изучение студентами методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятий (организаций).

В соответствии с учебным планом очной формы обучения дисциплина изучается на IV курсе в 8 семестре, очно-заочной формы обучения – на V курсе в 9 семестре.

Форма контроля знаний – зачет.

На практических занятиях студенты приобретают навыки аналитических расчетов: оценки эффективности различных видов инвестиций и, исходя из этого, выбора инвестиционного решения (принять или отклонить), оценки инвестиционной привлекательности организации, а также навыки грамотного формулирования выводов.

1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» - освоение студентами методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятий (организаций).

Основными задачами изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» являются:

- понимание цели, задач, объектов и субъектов инвестиционного анализа;
- изучение информационной базы анализа для различных видов инвестиций;
- изучение и освоение методов анализа экономической эффективности инвестиций;
- выработка у студентов умений их корректного использования в экспертизе инвестиционных проектов и разработке управленческих решений;
- формирование умений и навыков самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики, а также оценки инвестиционной привлекательности предприятий (организаций).

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине

Планируемые результаты освоения основной профессиональной образовательной программы (компетенции, закрепленные за дисциплиной)		Код и наименование индикатора достижения компетенции, закрепленного за дисциплиной	Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций
Код компетенции	Наименование компетенции		

ПК - 1	Способен оказывать управляющее воздействие на бизнес-процессы организации на основе применения современного аналитического инструментария, управленческих методов и информационных технологий	<p>ПК – 1.1</p> <p>Выполняет поиск источников информации и создание аналитической базы для принятия управленческих решений</p>	<p><i>Знать:</i> понятие и виды инвестиций, участников инвестиционной деятельности; источники информации об инвестициях компании, региона, государства; информационную базу и содержание инвестиционного анализа; показатели инвестиционной активности</p> <p><i>Уметь:</i> различать виды инвестиций и осуществлять поиск статистической информации об инвестициях; проводить анализ динамики и структуры инвестиций; применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p><i>Владеть (или Иметь опыт деятельности) навыками:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - поиска информации об инвестициях государства, региона в т.ч. в Интернете; - расчета структуры и динамики инвестиций на основе статистических данных, а также навыками сравнительного анализа инвестиций различных стран и регионов, компаний.
		<p>ПК – 1.2</p> <p>Осуществляет расчет, оценку и интерпретацию экономических показателей с учетом отраслевой специфики организации</p>	<p><i>Знать:</i> - критерии экономической эффективности инвестиционных проектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы оценки эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки эффективности финансовых

			<p>инвестиций;</p> <ul style="list-style-type: none"> - показатели инвестиционной привлекательности организации и методику их расчета. <p><i>Уметь:</i> - анализировать экономическую эффективность инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок;</p> <ul style="list-style-type: none"> - делать вывод о целесообразности принятия инвестиционного решения; - оценивать эффективность финансовых инвестиций; - рассчитывать ключевые показатели финансового состояния и эффективности деятельности организации для оценки её инвестиционной привлекательности. <p><i>Владеть (или Иметь опыт деятельности) навыками:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - проведения анализа эффективности инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок и формулирования выводов о принятии инвестиционного решения
--	--	--	---

2 РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧАСОВ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ТЕМАМ

На практических занятиях студенты приобретают навыки оценки эффективности различных видов инвестиций, и прежде всего экономической эффективности инвестиционных проектов.

Студенты очной формы обучения приобретают навыки анализа эффективности реальных и финансовых инвестиций, оценки инвестиционной привлекательности организаций, а также формулирования выводов по результатам проведенного анализа.

Студенты очно-заочной формы обучения на практических занятиях приобретают навыки прежде всего оценки эффективности инвестиционных проектов.

Распределение часов практических занятий по темам дисциплины

№ темы	Наименование практического занятия	Кол-во часов по формам обучения	
		очная	очно-заочная
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	2	1
2	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	1	0,5
3	Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл	1	0,5
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	4	3
5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	2	1
6	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	2	1
7	Анализ эффективности лизинговых операций	2	-
8	Анализ эффективности финансовых инвестиций	2	1
9	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	4	-
	Итого часов	18	8

3. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

Вопросы для устного опроса по теме:

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?
15. Как повлияли пандемия короновиральной инфекции в России на инвестиционную активность в стране? Приведите примеры.
16. Как повлияли санкции против России на инвестиционную активность в стране? Приведите примеры.

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

Вопросы для устного опроса по теме:

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.

Тема 3. Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл

Вопросы для устного опроса по теме:

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 инвестиционного проекта.

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 одновременных денежных потоков инвестиционного проекта?

Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Вопросы для устного опроса по теме:

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. Каким образом решается проблема сопоставимости одновременных 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_s). Перечислите его недостатки.

Задачи

Задача 1. Определить чистую приведенную стоимость (NPV) проекта. Инвестиции в проект составят 200 млн. руб. Ожидаемые денежные поступления от реализации проекта планируются за первые пять лет: 1-й год – 20 млн. руб., 2-й год – 40 млн. руб., 3-й год – 50 млн. руб., 4-й год – 80 млн. руб., 5-й год – 100 млн. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 14%.

Задача 2. Используя данные предыдущей задачи, определите чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если ставка дисконта повысится до 20%. Будут ли целесообразны инвестиции в этих условиях? Как изменяется NPV, если ставка дисконта возрастает?

Задача 3. Первоначальная сумма инвестиций в проект составила 480 млн. руб. Ежегодный приток наличности в течение 3-х лет составит 160 млн. руб. Ставка дисконта – 10%. Выгоден ли данный проект?

Задача 4. Компания планирует реализовать инвестиционный проект в сумме 4 800 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 4-х лет в сумме 2 000 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 16%.

Задача 5. Компания планирует реализовать инвестиционный проект в сумме 5 000 тыс. руб. Поступления от реализации проекта ожидаются в 1-й год – 1 800 тыс. руб., 2-й год – 2 000 тыс. руб., 3-й год – 2 400 тыс. руб., 4-й год – 2 100 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 16%.

Задача 6. Планируемые инвестиции в инвестиционный проект составляют 5000 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 4-х лет в сумме 1 800 тыс. руб, т.е. в виде аннуитета. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 12%.

Задача 7. Используя данные предыдущей задачи, рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта (NPV) и индекс рентабельности (PI) при ставке 16% и 24%.

Задача 8. Рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта (NPV) и индекс рентабельности (PI) и сделайте вывод о целесообразности проекта, если потребуются капитальные вложения в размере 250 млн. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта планируются в объеме 90 млн. руб. в течение 5 лет при ставке дисконта 16 %.

Задача 9. Воспользуемся данными предыдущей задачи. Как изменятся показатели эффективности проекта (NPV и PI), если ставка дисконта увеличится до 24%. Какова зависимость между ставкой дисконта и рентабельностью инвестиций?

Задача 10. Инвестиционный проект рассчитан на 5 лет и требует капитальных вложений в размере 210 млн. руб. Первые два года никаких денежных поступлений от реализации проекта не ожидается, а в последующие 3 года ежегодные поступления составят в сумме 80 млн. руб. Ставка дисконта 18 %. Рассчитайте чистую приведенную

стоимость проекта (NPV) и индекс рентабельности (PI). Следует ли принять инвестиционный проект?

Задача 11. Предприятие планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7000 тыс. руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Предприятие ежегодно от его эксплуатации будет получать дополнительный доход в сумме 2 500 тыс. руб. Обоснуйте целесообразность приобретения нового оборудования, если стоимость капитала (ставка дисконта) составит 20%. Будет ли выгодным приобретение оборудования при ставке 24%. Какова зависимость между ставкой дисконта и чистой приведенной стоимостью проекта?

Задача 12. В предыдущую задачу введем новое условие. Известно, что на третьем году эксплуатации предприятию потребуются плановый ремонт на сумму 300 тыс. руб. Будет ли целесообразным приобретение оборудования с учетом проводимого ремонта, если ставка дисконта 20%?

Задача 13. Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR), если требуемые инвестиции в инвестиционный проект составят 2 635 тыс. руб. Доходы в последующие 5 лет от реализации проекта составят 1000 тыс. руб. ежегодно. Ставка дисконта 20%. Применить формулу линейной интерполяции.

Задача 14. Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR), если требуемые инвестиции в инвестиционный проект составят 250 млн. руб. Ежегодные доходы в последующие 5 лет от реализации проекта составят 90 млн. руб. Ставка дисконта 16 %. Применить формулу линейной интерполяции.

Задача 15. Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR), если требуемые инвестиции в инвестиционный проект составят 2 400 тыс. руб. Доходы в последующие 5 лет от реализации проекта ежегодно составят 700 тыс. руб.

Задача 16. Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR), если требуемые инвестиции в инвестиционный проект составят 3228 тыс. руб. Доходы в последующие 4 года от реализации проекта ежегодно составят 1200 тыс. руб.

Задача 17. Инвестор должен сделать выбор между двумя проектами А и Б, предполагающими одинаковый объем инвестиций – 1000 тыс. руб. по сроку окупаемости. Оба проекта рассчитаны на 4

года. Проект А генерирует следующие денежные потоки: первый год – 500 тыс. руб., второй год – 400 тыс. руб., третий – 300 тыс. руб., четвертый – 200 тыс. руб. Денежные потоки проекта Б: 200, 300, 400, 500 тыс. руб. соответственно. Стоимость капитала проекта - 10%. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости проекта (DPP) для обоих проектов. Какой из двух проектов окажется для инвестора предпочтительнее?

Задача 18. Экскаватор участвует во многих производственных процессах. Необходимо решить: эксплуатировать старый экскаватор или купить новый. Исходные данные по старому экскаватору: остаточная стоимость на данный момент времени составляет 270 тыс. руб., годовые денежные затраты на эксплуатацию составляют 1100 тыс. руб., капитальный ремонт сейчас 330 тыс. руб., время эксплуатации после ремонта 5 лет, остаточная стоимость через 5 лет – 0 рублей. Исходные данные по новому экскаватору: его цена составляет 3000 тыс. руб., годовые затраты на эксплуатацию – 850 тыс. руб., остаточная стоимость через 5 лет – 1500 руб. Сделать вывод о целесообразности приобретения нового экскаватора по критерию наименьшей стоимости. Для этого необходимо рассчитать дисконтированные затраты а) при покупке нового оборудования, б) при эксплуатации старого экскаватора.

Задача 19. Внесем изменения в первоначальные условия предыдущей задачи. Так стоимость покупки нового экскаватора составит 2150 тыс. руб. Каковы будут дисконтированные затраты по приобретению и эксплуатации нового экскаватора? Есть ли смысл приобретать новую технику?

Задача 20. Рассчитать коэффициент сравнительной экономической эффективности для предприятия. Известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений установлен в размере 15%. Затраты на приобретение и установку нового оборудования составят 1200 тыс. руб., затраты на капитальный ремонт старого оборудования составят 950 тыс. руб. Себестоимость продукции на старом оборудовании составляет 750 тыс. руб., на новом оборудовании 700 тыс.руб.

Задача 21. Изменим условие: себестоимость продукции на старом оборудовании составляет 850 тыс. руб., на новом - 800 тыс.руб. Целесообразна ли будет замена устаревшего оборудования?

Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции

Вопросы для устного опроса по теме:

1. Каким образом инфляция влияет на показатели инвестиционного проекта?
2. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
4. Приведите классификацию инвестиционных рисков.
5. Перечислите основные процедуры измерения проектного риска, используемые компаниями в предпроектных исследованиях.
6. В чем заключается анализ безубыточности при разработке бизнес-плана инвестиционного проекта? Что такое операционный рычаг?
7. В чем суть анализа чувствительности инвестиционного проекта?
8. Какова взаимосвязь между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?
9. Охарактеризуйте основные способы управленческого воздействия на снижение уровня рисков.

Задачи:

Задача 1. Оценить экономическую целесообразность проекта, если известно, что инвестиции в проект составят 1 млн. руб. Денежные доходы в течение трех лет реализации проекта составляют 550 тыс. руб. ежегодно. Цена капитала проекта планируется на уровне 12% без учета инфляции. Среднегодовой уровень инфляции 6%. Оценить эффективность проекта с учетом инфляции и без нее.

Задача 2. Используя данные предыдущей задачи, оценить эффективность проекта, если среднегодовой индекс инфляции составит 18%.

Задача 3. Требуемые инвестиции в проект составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 10%. Среднегодовой уровень инфляции составит 8%. Целесообразно ли принятие инвестиционного проекта?

Задача 4. Компания планирует реализовать инвестиционный проект в сумме 5 000 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 4-х лет в сумме 1 800 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 12%. Среднегодовой уровень инфляции 8%. Оценить эффективность проекта с учетом инфляции и без нее.

Задача 5. Компания планирует реализовать инвестиционный проект в сумме 4 800 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 5 лет в сумме 1 800 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 14%. Среднегодовой уровень инфляции составит 10%. Оценить эффективность проекта с учетом инфляции и без нее.

Тема 6. Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций

Вопросы для устного опроса по теме:

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 каким образом 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.

Задачи:

Задача 1. Компания имеет следующую структуру капитала: заемные средства – 25%, привилегированные акции – 15%, нераспределенная прибыль – 60%. Цена заемного капитала – 18%, привилегированных акций – 12%, нераспределенной прибыли – 20%. Определить средневзвешенную цену капитала.

Задача 2. Компания имеет следующую структуру капитала: заемные средства – 32%, привилегированные акции – 16%, нераспределенная прибыль – 52%. Цена заемного капитала – 24%, привилегированных акций – 18%, нераспределенной прибыли – 20%. Определить средневзвешенную цену капитала.

Задача 3. Компания имеет следующую структуру капитала: обыкновенные акции – 40%, привилегированные акции – 4%, нераспределенная прибыль – 32%, долгосрочный кредит – 12%, краткосрочный кредит – 20%. Цена каждого из источников следующая: обыкновенные акции – 30%, привилегированные акции – 28%, нераспределенная прибыль – 35%, долгосрочный кредит – 16%, краткосрочный кредит – 20%. Определить средневзвешенную цену капитала.

Тема 7. Анализ эффективности лизинговых операций

Вопросы для устного опроса по теме:

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?
9. Что Вы можете сказать о рынке лизинговых услуг в России?

Тема 8. Анализ эффективности финансовых инвестиций
Вопросы для устного опроса по теме:

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?

Тема 9. Анализ инвестиционной привлекательности организаций
Вопросы для устного опроса по теме:

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.
9. В чем заключается методика рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности организаций.
10. В чем заключается методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности организации.

4. РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ СТУДЕНТОВ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Посещение практических занятий для студентов обязательно, поскольку на них студенты приобретают навыки аналитических расчетов: оценки эффективности различных видов инвестиций и, исходя из этого, выбора инвестиционного решения (принять или отклонить), навыки грамотного формулирования выводов. Пропуск даже одного занятия создает значительные трудности в решении задач, усвоения материала и приобретения навыков расчетов в области инвестиционного анализа.

Практическому занятию предшествует самостоятельная работа студента: проработка материала, полученного на лекциях, изучение материала, изложенного в учебниках и учебных пособиях, а также литературы, рекомендованной преподавателем. Работа с учебниками и другой литературой составляет значительную часть самостоятельной работы. Поэтому студенту целесообразно конспектировать наиболее ценный и важный материал. Конспектирование способствует закреплению пройденного материала, помогает в освоении дисциплины.

В начале каждого практического занятия преподаватель опрашивает студентов по очередной теме, которая была рассмотрена на лекциях и дополнительно изучена ими самостоятельно. Преподаватель отслеживает ход решения задачи, проверяет правильность ее решения, сверяет результаты решения задачи в группе, вовлекает студентов в оценку значений полученных показателей, обсуждаются причины сложившегося уровня показателей. По результатам проведенного обсуждения результатов расчетов студенты формулируют выводы, которые должны быть сделаны грамотно, ясно и лаконично. По результатам практических занятий преподаватель оценивает, насколько закреплён теоретический материал, пройденный на лекциях и в ходе самостоятельной подготовки, и в какой мере студентами получены практические навыки аналитических расчетов.

По согласованию с преподавателем или по его заданию студенты готовят рефераты по отдельным темам дисциплины, выступают на занятиях с докладами. Основу докладов составляет, как правило, содержание подготовленных студентами рефератов.

5 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Учебная литература

Основная литература

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - 2-е изд. - Москва : Дашков и К°, 2018. - 256 с. : ил. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752> (дата обращения 29.10.2020) . - Режим доступа: по подписке. - <http://biblioclub.ru/>. - Текст : электронный.

2. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И. С. Межов [и др.] ; под ред. И. С. Межова. - Москва : КНОРУС, 2016. - 416 с. - Текст : непосредственный.

3. Колмыкова, Татьяна Сергеевна. Инвестиционный анализ : учебное пособие [по направлению 38.03.01 "Экономика"] / Т. С. Колмыкова. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. - 207 с. – Текст : непосредственный.

4. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В. А. Чернов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>. – Текст : электронный.

5. Киселева, Ольга Владимировна. Инвестиционный анализ : учебное пособие / О. В. Киселева, Ф. С. Макеева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : КноРус, 2016. - 208 с. - Текст : непосредственный.

Дополнительная литература

6. Ендовицкий, Д. А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики : учебное пособие / Д. А. Ендовицкий; под ред. Л. Т. Гиляровской. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 352 с. – Текст : непосредственный.

7. Инвестиции : учебное пособие / под ред. М. В. Чиненова. - 3-е изд., стер. - М.: КноРус, 2011. - 368 с. – Текст : непосредственный.

8. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник / А. С. Нешиной. - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К°, 2018. - 352 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803> (дата обращения 20.10.2020) . - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

9. Крылов, Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия : учебное пособие / Э. И.

Крылов, В. М. Власова, И. В. Журавкова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2003. – 608 с. – Текст : непосредственный.

10. Пупенцова, С. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / С.В. Пупенцова. - Санкт-Петербург : Издательство Политехнического университета, 2012. - 166 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=362990>. - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

11. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник / Т. У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити, 2014. - 247 с. : ил. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210#> (дата обращения 16.08.2021) . - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

12. Экономический анализ и аудит деятельности коммерческих организаций : учебное пособие : [для студентов и магистрантов экономического профиля] / Е. А. Бессонова, В. В. Алексеева, Н. А. Грачева [и др.] ; под общ. ред. Е. А. Бессоновой ; Юго-Зап. гос. ун-т. - Курск : ЮЗГУ, 2015. – 310 с. - Текст : непосредственный.

13. Экономический анализ и аудит деятельности коммерческих организаций : учебное пособие : [для студентов и магистрантов экономического профиля] / Е. А. Бессонова, В. В. Алексеева, Н. А. Грачева [и др.] ; под общ. ред. Е. А. Бессоновой ; Юго-Зап. гос. ун-т. - Курск : ЮЗГУ, 2015. - 310 с. - Текст : электронный.

Перечень методических указаний

1. Инвестиционный анализ : методические указания по самостоятельной работе для студентов очной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Юго-Зап. гос. ун-т ; сост. Н. А. Грачева. - Курск : ЮЗГУ, 2017. - 50 с. – Текст: электронный.

5.2 Другие учебно-методические материалы

Профессиональные журналы в библиотеке университета:

- «Инвестиции»
- «Аудит и финансовый анализ»
- «Экономический анализ: теория и практика»

5.3 Перечень ресурсов сети Интернет и информационных технологий

- Официальный сайт Министерства финансов РФ – www.minfin.ru
- Официальный сайт Минэкономразвития РФ – www.economy.gov.ru
- Справочно-поисковая система КонсультантПлюс – www.consultant.ru
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека Онлайн» – <http://biblioclub.ru>
- Единое окно доступа к образовательным ресурсам <http://window.edu.ru>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru – <http://elibrary.ru>
- Федеральная служба государственной статистики. - www.gks.ru
- Журнал «Экономический анализ: теория и практика». <https://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/>
- Журнал «Финансовая аналитика: проблемы и решения». <https://www.fin-izdat.ru/journal/fa/>
- Журнал «Бизнес-аналитик» <https://rusanalytic.ru/>
- Доступ к базе данных Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Курской области - <http://kurskstat.gks.ru/>

Перечень информационных технологий

При изучении дисциплины могут быть применены программные продукты Microsoft Office. В частности, электронные таблицы Microsoft Excel – при расчете финансовых коэффициентов в ходе оценки инвестиционной привлекательности организаций. Студенты могут использовать готовые программные продукты, предназначенные для проведения инвестиционного анализа: «Альт-Инвест», «Альт-Инвест-Прим», «Альт-Финансы», «Project Expert».

В качестве источников нормативных и законодательных актов РФ в сфере регулирования инвестиционной деятельности используются СПС «Консультант-Плюс», «Гарант».