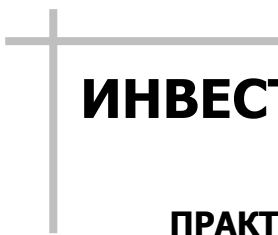


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»



# **ИНВЕСТИЦИИ**

## **ПРАКТИКУМ**

Направление подготовки  
080100.62 (38.03.01) – Экономика

Профиль подготовки  
«Финансы и кредит»

Бакалавриат

Ставрополь  
2016

УДК 330.322 (075.8)  
ББК 65.9 я73  
И 58

Печатается по решению  
редакционно-издательского совета  
Северо-Кавказского федерального  
университета

И 58 **Инвестиции:** практикум / авт.-сост. Ю. А. Коноплёва.  
Ставрополь: Изд-во СКФУ, 2016. – 104 с.

Пособие составлено в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования, рабочим учебным планом и программой дисциплины. Содержит основные научно-теоретические положения, цели и задачи, обеспечивающие выполнение практических работ по дисциплине, задания, соответствующие наиболее значимым разделам данной дисциплины, которые могут быть выполнены бакалаврами на практических занятиях самостоятельно и совместно с преподавателем, литературу.

Предназначено для студентов, обучающихся по программам бакалавриата всех форм обучения направления подготовки 080100.62 – Экономика, профиля «Финансы и кредит».

УДК 330.322 (075.8)  
ББК 65.9 я73

### **Автор-составитель**

канд. экон. наук, доцент **Ю. А. Коноплева**

### **Рецензенты:**

д-р экон. наук, профессор **А. А. Тер-Григорьянц**,  
канд. экон. наук, доцент **Т. Н. Урядова** (СтГАУ)

© ФГАОУ ВПО «Северо-Кавказский  
федеральный университет», 2016

## ПРЕДИСЛОВИЕ

Российская экономика развивается, и ориентация участников хозяйственной деятельности на понимание необходимости осуществления инвестиций как условия эффективного движения бизнеса на пути к успеху делает неизбежным стремление к приобретению знаний и навыков инвестирования. Как показывает опыт стран с развитой рыночной экономикой, обеспечение воспроизводственного процесса и высоких темпов развития экономических субъектов невозможно без активизации инвестиционной деятельности. За короткий период становления рыночных отношений инвестиции стали занимать важное место, как в теоретическом аспекте, так и в практической деятельности. Инвестиции можно сравнить с двигателем экономического роста, так как инвестиционная деятельность экономических субъектов определяет экономическую эффективность производства и конкурентоспособность в долгосрочной перспективе в условиях рыночной экономики. Именно поэтому в экономических науках инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционные отношения являются важными и самостоятельными объектами изучения.

**Целью** преподавания дисциплины является формирование набора общекультурных и профессиональных компетенций будущего бакалавра, обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 – Экономика, профилю «Финансы и кредит»:

ОК-7: готовность к кооперации с коллегами, работе в коллективе.

ПК-4: способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;

ПК-6: способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты;

ПК-11: способность организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

ПК-13: способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

**Задачами** преподавания дисциплины являются: ознакомление студентов с основными разделами курса и вооружение их научными и практическими знаниями в области организации и финансирования инвестиций, глубокое изучение теоретических основ организации и финансирования инвестиций в России и за рубежом, умение применять полученные знания на практике, умение анализировать современные проблемы в области инвестиций, их организации и финансирования.

Изучение дисциплины обеспечивает реализацию требований ФГОС ВПО в следующих вопросах: экономических, финансовых, маркетинговых, производственно-экономических и аналитических, а также в службах организаций различных отраслей, сфер и форм собственности, финансовых, кредитных и страховых учреждениях, органах государственной и муниципальной власти, академических и ведомственных научно-исследовательских организаций.

Бакалавр должен быть подготовлен к решению профессиональных задач в соответствии с профильной направленностью ООП бакалавриата и видами профессиональной деятельности.

В результате изучения дисциплины студент должен **знать:**

- сущность инвестиций как экономической категории их роль и значение на макро- и микро уровне;
- классификацию инвестиций и их структуру;
- законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность;
- источники финансирования капитальных вложений и методы выбора наиболее дешевых и надежных из них;

- задачи, этапы, методы, показатели и критерии, используемые при оценке экономической эффективности инвестиций;
- особенности учета инфляции при оценке эффективности инвестиций;
- методики планирования и экономического обоснования инвестиционных вложений в организациях;
- принципы формирования оптимального инвестиционного портфеля;
- сущность капитального строительства;
- процедуру научно обоснованного принятия решений в области инвестиций;

***уметь:***

- оперировать основными понятиями в сфере инвестиций;
- определять перечень оценочных и критериальных показателей, способных обеспечить получение результатов, конкретизировать их рабочие формулы и на их основе рассчитывать экономические и социально-экономические последствия реализации инвестиционных решений;
- реализовать и анализировать инвестиционные бизнес-планы и проекты, рассчитывать реальность риска и определять ликвидность фондов предприятия;
- определять перечень, структурное содержание исходной технико-экономической информации, необходимой для выполнения оценочных расчетов экономических и социально-экономических последствий реализации инвестиционных решений;
- анализировать результаты расчетов и осуществлять выбор наиболее эффективных вариантов инвестиционных вложений;
- использовать информационные и компьютерные технологии для оценки эффективности инвестиций;
- методами квалифицированного выполнения анализа инвестиционных программ регионов, корпораций и предприятий, разрабатывать экономическую часть инвестиционных программ, разрабатывать варианты реализации программ и обосновывать выбор наиболее рациональных вариантов, ис-

ходя из критериев социально-экономической эффективности и экологической безопасности;

***владеть:***

- специальной экономической терминологией и лексикой, используемой при инвестиционном анализе;
- современными методиками определения экономического, бюджетного и финансового обоснования инвестиционных вложений на макро- и микроуровне;
- навыками поиска необходимых нормативных и законодательных документов и навыками работы с ними в профессиональной деятельности; методами инвестиционного анализа;
- методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов; методами инвестиционного анализа;
- методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
- методами анализа и предупреждения риска инвестиционной деятельности предприятий;
- навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т. д., и на их основе принимать эффективные управленческие решения по поставленным экономическим задачам.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
---------------	---

### ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

1. Сущность инвестиций в реальные активы и их экономическое значение.....	7
2. Инвестиционный проект.....	17
3. Инвестиции и время.....	32
4. Эффективность инвестиционных проектов.....	42
5. Определение стоимости инвестиционных ресурсов.....	56
6. Инвестиции в ценные бумаги.....	62
7. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.....	72
8. Методы и источники финансирования инвестиционных проектов.....	79
9. Инвестиции в недвижимость.....	85
10. Инвестирование в нефинансовые инструменты.....	93
11. Инвестиционные риски и пути их снижения.....	96
Литература.....	101