

УДК 658.152.012.12(075.8)

ББК 65.290-56-2я73

Т 88

Рецензенты:

*кафедра экономики туризма Санкт-Петербургского
государственного университета экономики и сервиса*
(зав. кафедрой заслуженный работник образования РФ,
доктор экономических наук, профессор Е.И. Богданов)
доктор экономических наук, профессор *Н.А. Зайцева*

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*,
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

Т88 **Турманидзе, Теймураз Усупович.** Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 247 с.

ISBN 978-5-238-02497-4

Агентство СІР РГБ

Рассмотрены теоретические и методические положения современной концепции анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов в реальном секторе экономики. Изложены методы анализа влияния реализации инвестиционных проектов на эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Анализируется влияние времени, инфляции, риска на эффективность инвестиций. Приводятся многочисленные примеры конкретных расчетов.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям, аспирантов, а также для преподавателей и практических работников, занимающихся разработкой и оценкой эффективности инвестиционных проектов в различных отраслях народного хозяйства.

ББК 65.290-56-2я73

ISBN 978-5-238-02497-4

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2014

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания (ФЗ № 94-ФЗ от 21 июля 2005 г.).

Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2014

Оглавление

От автора	3
Глава 1. Экономическое содержание инвестиций	5
1.1. Инвестиции: понятие, роль и значение	6
1.2. Классификация и структура инвестиций	15
1.3. Последовательность разработки и реализации реальных инвестиционных проектов	18
1.4. Значение и структура инвестиционного рынка	30
1.5. Кругооборот инвестиционных ресурсов	36
<i>Выводы</i>	39
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	40
<i>Тесты</i>	40
Глава 2. Источники финансирования инвестиций	42
2.1. Классификация источников финансирования инвестиций	42
2.2. Основные схемы финансирования инвестиций	49
2.3. Анализ и оценка эффективности источников финансирования инвестиций	66
<i>Выводы</i>	76
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	77
<i>Тесты</i>	77
Глава 3. Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов	79
3.1. Анализ и оценка формирования денежных потоков	79
3.2. Методические принципы оценки эффективности инвестиций	87
3.3. Концепция оценки стоимости капитала во времени	92
3.4. Методы определения стоимости инвестированного капитала	101
3.5. Влияние структуры и цены капитала на стоимость предприятия	112
<i>Выводы</i>	117
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	118
<i>Тесты</i>	118

Глава 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	120
4.1. Статистические методы оценки эффективности инвестиционных проектов	121
4.2. Динамические показатели оценки стоимости капитала	130
4.3. Динамические показатели оценки эффективности инвестиционных проектов	135
4.4. Методика оценки эффективности инноваций	144
<i>Выводы</i>	<i>148</i>
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>149</i>
<i>Тесты</i>	<i>149</i>
Глава 5. Экономическое содержание инвестиционного анализа	151
5.1. Роль и значение инвестиционного анализа	152
5.2. Факторный анализ процесса формирования прибыли	156
5.3. Факторный анализ процесса формирования себестоимости продукции	165
5.4. Анализ и оценка финансового состояния организации	172
5.5. Анализ эффективности деятельности предприятия	178
<i>Выводы</i>	<i>182</i>
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>183</i>
<i>Тесты</i>	<i>183</i>
Глава 6. Анализ и оценка инвестиционного риска	185
6.1. Оценка риска при разработке инвестиционного проекта	185
6.2. Анализ чувствительности	196
6.3. Влияние инфляции на инвестиционную деятельность	203
<i>Выводы</i>	<i>211</i>
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>212</i>
<i>Тесты</i>	<i>212</i>
Глава 7. Финансовые инвестиции	214
7.1. Цели и формы финансовых инвестиций	214
7.2. Методы оценки эффективности финансовых инструментов инвестирования	218
7.3. Цена и доходность облигации	223
7.4. Цена и доходность акции	226
<i>Выводы</i>	<i>229</i>
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>230</i>
<i>Тесты</i>	<i>230</i>
Ответы на тесты	232
Задачи	233
Словарь терминов	237
Библиографический список	244