

Министерство образования Республики Беларусь

**Учреждение образования
«Гомельский государственный университет
имени Франциска Скорины»**

И. В. БАБЫНА

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

ЗАДАНИЯ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ
для студентов заочного факультета специальности
1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии»

Гомель 2012

УДК 330.322.1 : 338.24 (075.8)

ББК 65.263.23 – 21 я73

Б 12

Рецензент:

кафедра экономики и управления производством учреждения образования «Гомельский государственный университет имени Франциска Скорины».

Рекомендовано к изданию научно-методическим советом учреждения образования «Гомельский государственный университет имени Франциска Скорины»

Бабына, И.В.

Б Управление инвестициями : задания к контрольной работе для студентов заочного факультета специальности 1- 25 01 07 «Экономика и управление на предприятии» / И. В. Бабына; М-во образ. РБ, Гомельский государственный университет им. Ф. Скорины. – Гомель: ГГУ им. Ф. Скорины, 2012. - 48 с.

Задания к контрольной работе по курсу «Управление инвестициями» состоят из четырех частей: первая часть – теоретическая, предлагающая на основе изучения специальной учебной и научной литературы, раскрытие содержания одного теоретического вопроса; вторая часть – практическая, предполагающая проанализировать состав и структуру инвестиций на основании формы статистической отчетности 1-ис (инвестиции), третья часть – характеристика одного из разделов бизнес-плана с указанием входящей и исходящей информации, а также структур управления, участвующих в его разработке, четвертая – решение задачи.

Адресованы студентам заочного факультета специальности 1- 25 01 07 «Экономика и управление на предприятии».

УДК 330.322.1 + 338.24 (075.8)

ББК 65.263.23 – 21 я73

© Бабына И.В., 2011

© УО «ГГУ им. Ф.Скорины, 2012

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
Требования к оформлению контрольной работы.....	5
Задания к контрольной работе	10
Требования к выполнению задачи	30
Литература	37
Примерный перечень вопросов к экзамену по курсу «Управление инвестициями»	39
Приложение «Годовой отчет о вводе в эксплуатацию объектов, основных средств и использовании инвестиций в основной капитал» 1-ис (инвестиции).....	43

ВВЕДЕНИЕ

Переход Беларуси к новым условиям хозяйствования сопряжен с необходимостью формирования новой модели инвестирования, базирующейся на принципах управления инвестиционной деятельностью на уровне субъектов хозяйствования. Объективно начинают действовать новые критерии отбора инвестиционных проектов и оценки их эффективности. В этих условиях требуется высокопрофессиональное управление инвестиционной деятельностью, что предопределяет актуальность и необходимость дисциплины «Управление инвестициями».

Для студентов заочного факультета главным средством овладения теоретико-практическими основами управления инвестициями является самостоятельная работа во внеаудиторное время. Поэтому обязательным элементом учебного процесса является подготовка письменной контрольной работы. Контрольная работа в системе заочного обучения является одной из форм активизации самостоятельной работы студентов в межсессионный период, ее подготовка требует от студента самостоятельного изучения научной и учебной литературы, периодической печати, статистических данных.

Цель выполнения контрольной работы:

- закрепление и углубление теоретических знаний в области управления инвестициями;
- приобретение практических навыков по анализу направлений инвестиционной деятельности предприятия и источников её финансирования;
- приобретение практических навыков по расчетам экономической эффективности инвестиций;
- развитие навыков самостоятельной творческой работы по применению теории к решению практических задач.

Контрольная работа состоит из четырех частей: первая часть – теоретическая, предлагающая на основе изучения специальной учебной и научной литературы, раскрытие содержания одного теоретического вопроса; вторая часть – практическая, предполагающая проанализировать состав и структуру инвестиций на основании формы статистической отчетности «Годовой отчет о вводе в эксплуатацию объектов, основных средств и использовании инвестиций в основной капитал» 1-ис (инвестиции), третья часть – характеристика одного из разделов бизнес-плана с указанием входящей и исходящей информации, а также структур управления, участвующих в его разработке, четвертая часть – практическая, предполагает решение задачи.

Выполнение контрольной работы осуществляется по вариантам.

ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Контрольная работа должна содержать следующие структурные элементы:

- титульный лист;
- содержание;
- основную часть, которая представляется заданием по соответствующей теме контрольной работы;
- список использованных источников;
- приложения (если есть).

Титульный лист контрольной работы оформляется в соответствии с приведенным образцом.

<p style="text-align: center;">Учреждение образования «Гомельский государственный университет имени Франциска Скорины»</p> <p style="text-align: center;">Заочный факультет</p> <p style="text-align: center;">Кафедра экономики и управления производством</p> <p style="text-align: center;">УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ</p> <p style="text-align: center;">КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА</p> <p>Выполнил (а) студент (ка) заочного факультета специальности _____ группы _____</p> <p>Фамилия, имя, отчество _____</p> <p style="text-align: right;">Домашний адрес: _____ _____ _____</p> <p style="text-align: center;">Гомель 20 _____</p>

Содержание работы. На первой странице работы указывается вариант выполняемого контрольного задания и перечисляются рассматриваемые вопросы.

ВАРИАНТ 1

1 Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности, их характеристика и особенности формирования на предприятиях в Республике Беларусь [14,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана «Резюме», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

Основная часть. Изложение теоретического материала следует начинать с указания названия вопроса. При раскрытии теоретического материала необходимо делать ссылки на приводимые цитаты, фактический или цифровой материал в соответствии с предъявляемыми требованиями. Ссылки на источники следует указывать порядковым номером по мере их появления либо по списку источников. Номер источника заключается в квадратные скобки, например [2, с.123]. При использовании части сведений из источников с большим количеством страниц (обзорные статьи, монографии) в том месте текста, где дается ссылка, необходимо указать номера страниц (от и до), иллюстраций, таблиц, формул, на которые дается ссылка в тексте работы.

Пример – [16, с. 24, таблица 2] (16 – номер источника в списке, 24 – номер страницы, 2 – номер таблицы). Точка ставится после квадратных скобок [].

Выполнение второго задания осуществляется на основании данных формы статистической отчетности «Годовой отчет о вводе в эксплуатацию объектов, основных средств и использовании инвестиций в основной капитал» 1-ис (инвестиции) за два года на примере предприятия, на котором студент проходит организационно-экономическую производственную практику (на котором работает). Заполненные

формы статистической отчетности должны содержаться в приложении к контрольной работе.

Выполнение третьего задания осуществляется на основании Правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов, организационной структуры управления предприятием, положения о структурном подразделении, должностных инструкций работников, приказа о разработке бизнес-плана инвестиционного проекта (при наличии) и предполагает характеристику одного из разделов бизнес-плана, включая его содержание, документооборот, структурные подразделения, участвующие в его разработке.

Решение задачи следует сопровождать необходимыми формулами, развернутыми расчетами и краткими пояснениями.

Объем контрольной работы должен составлять 14-18 листов. Работа должна быть выполнена на листах формата А4 аккуратно, разборчивым почерком или с применением графических устройств вывода (на компьютере).

При компьютерном наборе печать производится через одинарный междустрочный интервал шрифтом 14 пунктов Times New Roman. Высота строчных букв, не имеющих выступающих элементов, должна быть не менее 2 мм. Рекомендуется использовать компьютерные возможности акцентирования внимания на определениях, терминах, важных особенностях (шрифты разной гарнитуры, выделение с помощью рамок, разрядки, подчеркивания и др.).

Текст контрольной работы необходимо печатать, соблюдая следующие параметры страницы: левое поле не менее 30 мм, правое - не менее 10 мм, верхнее – не менее 20 мм, нижнее – не менее 20 мм. Шрифт печати должен быть четким, лента – черного цвета средней жирности. Все линии, буквы, цифры и знаки должны быть одинаково черными по всему тексту. Плотность текста должна быть одинаковой.

В контрольной работе после изложения теоретического материала и решения задачи следует указать список использованных источников. Если при изложении теоретического материала дается ссылка на конкретную работу, то при ее библиографическом описании в квадратных скобках пишется слово «текст» - [Текст]

ОБРАЗЦЫ ОФОРМЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

Книги одного автора

Бухгалтерский учет : учеб. / А. И. Балдинова [и др.]; под об. ред. И. Е. Тишкова. – 5-е изд., перераб. и доп. – Мн.: Вышэйшая школа, 2001.

Савицкий, А. А. Основы ценообразования [Текст] : учеб. пособие для вузов / А. А. Савицкий. – Мн. : ДизайнПро, 2004. – 119 с.

Книги двух и трех авторов

Михайлушкин, А. И. Экономика [Текст]: учеб. для вузов / А. И. Михайлушкин, П. Д. Шимко. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Выш. шк., 2004. – 488 с.

Михок, Г. Выборочный метод и статистическое оценивание / Г. Михок, В. Урсяну; пер. с рум. – М. : Финансы и статистика, 1982.- 236 с.

Книги четырех и более авторов

Налоги и налогообложение [Текст] : учеб. для студ. экон. вузов / Н. Е. Заяц [и др.]; под общ. ред. Н. Е. Заяц. – Мн. : Выш. шк., 2004. – 302 с.

Основы идеологии белорусского государства [Текст] : учеб.-метод. пособие для вузов / В. В. Шинкарев [и др.]. – Мн. : БГПУ, 2004. – 150 с.

Исследование рынка труда в Беларуси [Текст] / Д. И. Ванеев [и др.]; под общ. ред. Д. И. Ванеева. – Мн. : НИИ труда, 2001. – 108 с.

Книги без авторов

Налог на добавленную стоимость [Текст].– 7-е изд., перераб. – Мн.: Информпесс, 2004. – 147 с.

Менеджмент [Текст] : учеб. пособие для вузов / под ред. В. В. Лукашевича, Н. И. Астаховой. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 255 с.

Газетно-журнальные публикации

Власенко, И. О перечне форм государственной статистической отчетности по сельскому хозяйству / И. Власенко // Главный бухгалтер. Сельское хозяйство. – 2002. - № 4.

Кухаренко, Л. Назовите свой код, и я скажу, чем вы занимаетесь / Л. Кухаренко // Национальная экономическая газета. – 2002. – 13 сентября.

Методы определения основного вида экономической деятельности предприятий в новых условиях хозяйствования // Главный бухгалтер. – 2003.– № 30.

Сборники научных трудов

Потребительская кооперация : теория, практика. Проблемы и перспективы развития : сб. науч. тр. [Текст]/ Белкоопсоюз, Бел. торг.-экон. ун-т. – Гомель: Бел. торг.-экон. ун-т., 2004. – 236 с.

Правила

Правила устройства и безопасной эксплуатации грузоподъемных кранов [Текст] : [утв. Госпроматомнадзором Беларуси 22.08.94 : с изм. и доп., утв. Проматомнадзором 30.06.2000]. – 3-е изд. – Мн. : Диэкос, 2003.– 217 с.

В конце контрольной работы указывается дата ее выполнения и ставится подпись выполнившего ее студента.

Рецензирование и защита контрольной работы проводятся в соответствии с «Положением о контрольной работе студента заочного факультета и порядка ее рецензирования», утвержденным научно-методическим советом университета 23 февраля 2005г., протокол № 6.

Студенты, не защитившие контрольную работу, к экзамену по соответствующей дисциплине не допускаются.

При возникновении вопросов при подготовке контрольной работы студент должен обратиться за консультацией на кафедру экономики управления производством. Вариант контрольной работы закрепляется за студентом преподавателем.

ЗАДАНИЯ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

ВАРИАНТ 1

1 Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности, их характеристика и особенности формирования на предприятиях в Республике Беларусь [14,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Резюме», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 2

1 Заемные источники финансирования инвестиционной деятельности, их характеристика и особенности использования на предприятиях в Республике Беларусь [14,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Характеристика организации и стратегия ее развития», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 3

1 Привлеченные источники финансирования инвестиционной деятельности, их характеристика и особенности использования на предприятиях в Республике Беларусь [14,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Описание продукции», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 4

1 Акционирование как метод финансирования инвестиционной деятельности, механизм реализации и проблемы использования в Республике Беларусь [14,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 5

1 Кредитование как метод финансирования инвестиционной деятельности, его характеристика и особенности использования в Республике Беларусь [14,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Производственный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 6

1 Лизинг как метод финансирования инвестиционной деятельности, его характеристика и особенности использования в Республике Беларусь [14,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Инвестиционный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 7

1 Проектное финансирование: понятие, характерные черты, виды, механизм и проблемы реализации в Республике Беларусь [14,22,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 8

1 Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционной деятельности, механизм реализации и особенности использования в Республике Беларусь [14,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Показатели эффективности проекта», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 9

1 Концессия как метод финансирования инвестиционной деятельности, механизм реализации и особенности использования в Республике Беларусь [1, 23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Юридический план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 10

1 Инвестиции: понятие, виды, экономическое обоснование необходимости привлечения в экономику страны [9,14,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Организационный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 11

1 Понятие инвестиционной деятельности и ее организация в Республике Беларусь [1,9,14,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Резюме», его

содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 12

1 Основные этапы формирования инвестиционных ресурсов предприятия [9,14,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Описание продукции», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 13

1 Принципы и этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия [20].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Характеристика организации и стратегия ее развития», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 14

1 Правовой режим иностранных инвестиций в Республике Беларусь [1,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 15

1 Инвестиционная политика: понятие, виды, цели и принципы формирования в Республике Беларусь [9,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Производ-

ственный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 16

1 Направления государственного регулирования деятельности инвесторов в Республике Беларусь [1,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Инвестиционный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 17

1 Бизнес-план инвестиционного проекта, его сущность, требования и принципы разработки [5,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 18

1 Коммерческие организации с иностранными инвестициями: понятие, порядок создания и функционирования в Республике Беларусь [1,23]

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Показатели эффективности проекта», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 19

1 Программное обеспечение для разработки бизнес-планов инвестиционных проектов [11,12,13,17].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Юридический план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 20

1 Принципы и политика управления рисками на предприятии [9,11,23]

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Организационный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 21

1 Инвестиционный проект, понятие и виды [12,17,19,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Резюме», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 22

1 Инвестиционная программа предприятия: понятие, принципы и этапы формирования [19,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Характеристика организации и стратегия ее развития», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 23

1 Вероятностный метод оценки проектных рисков, порядок ис-

пользования и условия эффективного применения [13,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Описание продукции», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 24

1 Качественные методы оценки проектных рисков: характеристика и сферы эффективного использования [13,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 25

1 Направления снижения инвестиционных рисков и области их использования [13,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Производственный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 26

1 Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта и их характеристика [13,17,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Инвестиционный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 27

1 Инвестиционная стратегия: понятие, виды и условия применения на предприятиях в Республике Беларусь [9,20,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 28

1 Понятие и виды инвестиционной привлекательности предприятия [6].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Показатели эффективности проекта», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 29

1 Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия. Пути повышения инвестиционной привлекательности предприятия [6].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Юридический план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 30

1 Методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности предприятия [6].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Организационный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 31

1 Направления структурно-инвестиционной политики Республики Беларусь в соответствии с программными документами на 2011-2015 годы [2,3,4,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Резюме», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 32

1 Особенности инвестиционной политики в отдельных населенных пунктах и на особых территориях Республики Беларусь.

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Характеристика организации и стратегия ее развития», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 33

1 Инвестиционный менеджмент: понятие, цели, задачи и функции [9].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Описание продукции», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 34

1 Инвестиционный рынок в системе инвестиционного менеджмента, его структура и состояние [9].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга», его содержание, источники информа-

ции, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 35

1 Инвестиционные ресурсы: понятие, принципы формирования, цель и задачи управления [9,20].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Производственный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 36

1 Эффект финансового рычага как инструмент оптимизации структуры источников финансирования инвестиционного проекта [20].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Инвестиционный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 37

1 Средневзвешенная стоимость капитала как инструмент оптимизации структуры источников финансирования инвестиционного проекта [20].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 38

1 Основные направления инвестиционной политики Республики Беларусь в области привлечения иностранных инвестиций [1,3,23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на приме-

ре...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Показатели эффективности проекта», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 39

1 Концептуальная модель оценки эффективности инвестиционного проекта. Виды эффективности инвестиционного проекта [13,24].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Юридический план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 40

1 Определение потребности предприятия в инвестиционных ресурсах [9,20].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Организационный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 41

1 Инвестиционный климат, его сущность, методы оценки, состояние в Республике Беларусь.

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Резюме», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 42

1 Виды инвестиционных стратегий и их характеристика [20].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Характеристика организации и стратегия ее развития», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 43

1 Организация инвестиционного проектирования на предприятии [13, 14, 17].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Описание продукции», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 44

1 Формирование инвестиционной программы в условиях неограниченного объема инвестиционных ресурсов [9, 19, 23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 45

1 Формирование инвестиционной программы на основе пространственной оптимизации инвестиционных проектов [9, 19, 23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Производственный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 46

1 Формирование инвестиционной программы на основе временной оптимизации инвестиционных проектов [9, 19, 23].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Инвестиционный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 47

1 Проектные риски: понятие, виды, подходы к систематизации [11].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 48

1 Критерии эффективности с учетом интересов участников инвестиционного проекта [17, 24].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Показатели эффективности проекта», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 49

1 Исходная информация для оценки эффективности инвестиционного проекта [17,24].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Юридический план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

ВАРИАНТ 50

1 Принципы определения эффективности инвестиционного про-

екта [17, 24].

2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия (на примере...).

3 Раздел бизнес-плана инвестиционного проекта «Организационный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

4 Задача.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ.Ф. СКОРИНЫ

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ...)

Вторая часть контрольной работы выполняется на основании деятельности предприятия, на котором студент проходит организационно-экономическую производственную практику (на котором работает).

Источник исходной информации: «Годовой отчет о вводе в эксплуатацию объектов, основных средств и использовании инвестиций в основной капитал» 1-ис (инвестиции) (приложение А) за два года. Заполненные формы статистической отчетности должны содержаться в приложении к контрольной работе (бланки отчета можно скачать на сайте Национального статистического комитета по адресу <http://www.belstat.gov.by/>).

На основании данных статистической отчетности составить аналитические таблицы и проанализировать ситуацию в области осуществления инвестиционной деятельности, дав краткую характеристику тем инвестиционным проектам (мероприятиям), которые реализуются на предприятии.

Таблица 1 – Технологическая структура инвестиций в основной капитал

Показатель	Отчетный год		Базовый год		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, п.п.	
Использовано инвестиций в основной капитал – всего							
в том числе:							
строительно-монтажные работы							
машины, оборудование, транспортные средства, инструмент, инвентарь							
прочие работы и затраты							

Таблица 2 – Воспроизводственная структура инвестиций в основной капитал

Показатель	Отчетный год		Базовый год		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, п.п.	
Использовано инвестиций в основной капитал – всего							
в том числе:							
новое строительство							
реконструкция, модернизация							

Таблица 3 – Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования

Показатель	Отчетный год		Базовый год		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, п.п.	
Использовано инвестиций в основной капитал – всего							
в том числе за счет:							
собственных средств организаций							
заемных средств других организаций							
средств республиканского бюджета							
средств местных бюджетов							
средств внебюджетных фондов							
иностранных источников (без кредитов иностранных банков)							
кредитов банков из них: льготных кредитов кредитов иностранных банков							
средств населения							
прочих источников							

ХАРАКТЕРИСТИКА РАЗДЕЛОВ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА, ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ, ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЗА РАЗРАБОТКУ И ИХ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ДРУГИМИ ИСПОЛНИТЕЛЯМИ

Третья часть контрольной работы выполняется на основании деятельности предприятия, на котором студент проходит организационно-экономическую производственную практику (на котором работает).

Источник исходной информации: Правила по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов: постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 31 авг. 2005г., № 158 (с изменениями и дополнениями), организационная структура управления предприятием, положение о структурном подразделении, должностные инструкции работников, приказ о разработке бизнес-плана инвестиционного проекта (при наличии).

На основании исходных данных указать, какая информация отражается в том или ином разделе бизнес-плана инвестиционного проекта. Изучив организационную структуру управления предприятием и его внутренние документы определить, за какими структурными подразделениями и работниками закреплены функции по разработке отдельных разделов бизнес-плана, с какими другими структурными подразделениями осуществляется взаимодействие в предметной области. Полученную информацию обобщить в виде таблицы 4.

Таблица 4 – Закрепление функций по разработке бизнес-плана инвестиционного проекта за структурными подразделениями

Структурное(ые) подразделение(я)	Функции, выполняемые в процессе разработки бизнес-плана	Структурные подразделения, от которых получают исходную информацию	Структурные подразделения, которым передают полученную информацию

Организационная структура управления предприятием и приказ о разработке бизнес-плана инвестиционного проекта (при наличии) должны содержаться в приложении к контрольной работе.

ЗАДАЧА

Реализация инвестиционного проекта требует привлечения инвестиций в размере X у.е., в том числе вложения в основные средства составят Y у.е. В ходе реализации проекта годовой объем производства и реализации продукции составит Z штук по цене A у.е. Себестоимость единицы продукции формируется на уровне B у.е. Амортизация начисляется линейным методом с учетом годовой нормы амортизационных отчислений $D\%$. Доходность вложений инвестора планируется на уровне $E\%$. Среднегодовой уровень инфляции составляет $I\%$. Срок реализации проекта F лет. В расчетах учесть нормы действующего налогового законодательства в части налога на прибыль. Исходные данные приведены в таблице 5.

Оценить:

1. Эффективность инвестиционного проекта на основании статических показателей.
2. Эффективность инвестиционного проекта на основании динамических показателей.
3. Степень риска инвестиционного проекта с использованием метода «анализ чувствительности», в основе которого лежит выявление зависимости между указанным результатом (P) и выделенными факторами (V).

Сделать комплексный вывод по проведенным расчетам.

Таблица 5– Исходные данные для задачи

Вариант	Инвестиции, у.е.		Годовой объем производства, шт.	Цена без НДС, у.е.	Себестоимость единицы продукции, у.е.	Норма амортизации, %	Срок реализации проекта, лет	Требование к доходности, %	Темп инфляции, %	Исходные данные для анализа чувствительности инвестиционного проекта	
	всего	в т.ч. в основные средства								результат	факторы
Обозначения	X	Y	Z	A	B	D	F	E	I	P	V
1	4600	4000	9500	2,0	1,6	8	3	15	10	<i>Π</i>	X, Z
2	4000	3500	10000	2,5	2,0	9	4	16	12	<i>NPV</i>	A, B
3	5100	5000	10500	3,0	2,4	10	5	17	10	<i>Π</i>	Z, B
4	7500	7300	11000	3,5	2,8	8	3	18	12	<i>NPV</i>	X, B
5	10000	9500	9500	4,0	3,2	9	4	19	10	<i>Π</i>	Y, A
6	4600	4000	10000	4,5	3,6	10	5	20	12	<i>NPV</i>	X, Z
7	4000	3500	10500	5,0	4,0	8	3	15	10	<i>Π</i>	A, B
8	5100	5000	11000	5,5	4,4	9	4	16	12	<i>NPV</i>	Z, B
9	7500	7300	9500	6,0	4,8	10	5	17	10	<i>Π</i>	X, B
10	10000	9500	10000	6,5	5,2	8	3	18	12	<i>NPV</i>	Y, A
11	4600	4000	10500	7,0	6,0	9	4	19	10	<i>Π</i>	X, Z
12	4000	3500	11000	7,5	6,5	10	5	20	12	<i>NPV</i>	A, B
13	5100	5000	9500	8,0	7,0	8	3	15	10	<i>Π</i>	Z, B
14	7500	7300	10000	8,5	7,5	9	4	16	12	<i>NPV</i>	X, B
15	10000	9500	10500	9,0	8,0	10	5	17	10	<i>Π</i>	Y, A
16	4600	4000	11000	2,0	1,5	8	3	18	12	<i>NPV</i>	X, Z
17	4000	3500	9500	2,5	2,1	9	4	19	10	<i>Π</i>	A, B

Окончание таблицы 5

Обозначения	X	Y	Z	A	B	D	F	E	I	P	V
18	12000	11500	18000	3,0	2,5	10	3	20	11	П	Z, B
19	10000	9900	18500	3,5	2,9	8	4	15	13	NPV	X, B
20	11100	11100	13000	4,0	3,3	9	5	16	11	П	Y, A
21	12000	12000	13500	4,5	3,5	10	3	17	13	NPV	X, Z
22	12000	11500	14000	5,0	4,0	8	4	18	11	П	A, B
23	10000	9900	14500	5,5	4,5	9	5	19	13	NPV	Z, B
24	11100	11100	15000	6,0	4,9	10	3	20	11	П	X, B
25	12000	12000	15500	6,5	5,5	8	4	15	13	NPV	Y, A
26	7000	6900	6000	7,0	6,0	9	5	16	11	П	X, Z
27	8000	8000	7500	7,5	6,7	10	3	17	13	NPV	A, B
28	7500	7300	8000	8,0	7,3	8	4	18	11	П	Z, B
29	7000	6900	8500	8,5	7,5	9	5	19	13	NPV	X, B
30	8000	8000	9000	9,0	8,2	10	3	20	11	П	Y, A
31	7500	7300	9500	5,0	4,1	8	4	15	13	NPV	X, Z
32	7000	6900	7500	5,5	4,9	9	5	16	11	П	A, B
33	8000	8000	8000	6,0	5,5	10	3	17	13	NPV	Z, B
34	7500	7300	8500	6,5	6,1	8	4	18	11	П	X, B
35	7000	6900	9000	7,0	6,1	9	5	19	13	NPV	Y, A
36	8000	8000	9500	6,6	6,0	7	3	20	11	П	X, Z
37	7500	7300	7500	6,0	5,4	8	4	15	13	NPV	A, B
38	7000	6900	8000	6,5	5,5	9	5	16	11	П	Z, B
39	8000	8000	8500	7,0	6,0	10	3	17	13	NPV	X, B
40	7500	7300	9000	7,5	6,7	11	4	18	11	П	Y, A
41	4500	4000	10500	7,0	6,0	8	4	15	10	NPV	X, Z
42	3900	3500	11000	7,5	6,5	9	5	16	12	П	A, B
43	5200	5000	9500	8,0	7,0	10	3	17	10	NPV	Z, B

44	7550	7300	10050	8,5	7,5	8	4	18	12	<i>П</i>	X, B
45	9900	9500	10500	9,0	8,0	9	5	19	10	<i>NPV</i>	Y, A
46	4400	4000	11050	2,0	1,5	7	3	20	12	<i>П</i>	X, Z
47	3600	3500	9550	2,5	2,1	8	4	15	10	<i>NPV</i>	A, B
48	7000	6900	7950	6,5	5,5	9	5	16	12	<i>П</i>	Z, B
49	8000	8000	8550	7,0	6,0	10	3	17	10	<i>NPV</i>	X, B
50	7500	7300	9050	7,5	6,7	11	4	18	12	<i>П</i>	Y, A

Примечание: *П* – суммарная прибыль; *NPV* – чистый приведенный доход

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ.Ф. СКОРИНЫ

ТРЕБОВАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ ЗАДАЧИ

1 Статические показатели оценки эффективности инвестиций

Статическими называются показатели, в которых денежные потоки, возникающие в разные периоды времени, рассматриваются как равноценные. В этой связи их информационной базой выступает существующая система учета и отчетности.

Основными показателями являются:

- суммарная прибыль;
- среднегодовая прибыль (коэффициент эффективности инвестиций, рентабельность инвестиций);
- норма прибыли;
- срок окупаемости.

Суммарная прибыль (Π) представляет собой разность выручки и затрат, вызванных реализацией инвестиционного проекта, и рассчитывается по формуле

$$\Pi = \sum_{i=1}^n (P_i - Z_i), \quad (1.1)$$

где B_i - выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг), полученная в i - том году;

Z_i - совокупные затраты по проекту в i - том году;

n - период жизненного цикла проекта, лет.

Среднегодовая прибыль ($\bar{\Pi}$) рассчитывается по формуле

$$\bar{\Pi} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n (P_i - Z_i), \quad (1.2)$$

Норма прибыли (коэффициент эффективности инвестиций, рентабельность инвестиций), являясь относительными показателями, характеризует степень выгодности осуществления инвестиций. Норма прибыли (H_{Π}) рассчитывается по формуле

$$H_n = \frac{\bar{\Pi}}{I} \times 100 \quad (1.3)$$

В качестве $\bar{\Pi}$ может использоваться прибыль отчетного периода, среднегодовая или чистая прибыль.

$\bar{И}$ представляет собой среднюю величину инвестиций, которая может рассчитываться по формулам

$$\bar{И} = \frac{1}{2}(KB + ЛС), \quad (1.4)$$

где KB - капитальные затраты в инвестиционный проект
 $ЛС$ - ликвидационная (остаточная) стоимость проекта

$$\text{или } \bar{И} = \frac{1}{2}(K_H + K_K), \quad (1.5)$$

где K_H , K_K - стоимость капитала предприятия (итог баланса) на начало и на конец года соответственно.

В процессе принятия инвестиционного решения норма прибыли может сравниваться со средними показателями по предприятию, по отрасли или с доходностью альтернативных вложений.

Срок окупаемости - это период времени, за который ожидается возврат вложенных средств за счет доходов, полученных от реализации инвестиционного проекта. Расчет срока окупаемости (C_{OK}) может осуществляться по формулам

$$C_{ок} = \frac{И}{\bar{\Pi}} \quad (1.6)$$

или $C_{OK} = n$, при котором

$$И = \sum_{i=1}^n \Pi_i \quad (1.7)$$

Срок окупаемости характеризует степень ликвидности проекта и уровень его риска. Чем короче срок окупаемости, тем меньший риск принимает на себя инвестор.

2. Динамические показатели оценки эффективности инвестиций

На современном этапе развития наибольшее распространение получили динамические показатели оценки эффективности инвестиций. Их отличие в том, что:

1) разновременные денежные потоки приводятся к единому моменту времени посредством их дисконтирования, что обеспечивает сопоставимость инвестиций и результатов от их эксплуатации;

2) окупаемость инвестиционного проекта обеспечивается не за счет прибыли, а за счет чистого денежного потока, который формируется из чистой прибыли и амортизационных отчислений.

К динамическим показателям относятся:

- чистый приведенный доход (NPV),
- индекс доходности (PI),
- внутренняя норма рентабельности (IRR),
- дисконтированный период окупаемости (PP).

Чистый приведенный доход (NPV) отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия рассматриваемого проекта и рассчитывается по формуле

$$NPV = \sum_{k=1}^n \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC, \quad (2.1)$$

где P_k - чистый денежный поток в k -ом году;

r - дисконтная ставка (цена капитала), выраженная десятичной дробью;

IC - вложенный капитал.

Если проект предполагает не разовое вложение капитала, а последовательное инвестирование средств в течение определенного периода (m), то формула для расчета NPV модифицируется следующим образом

$$NPV = \sum_{k=1}^n \frac{P_k}{(1+r)^k} - \sum_{j=0}^m \frac{IC_j}{(1+i)^j}, \quad (2.2)$$

где t - прогнозируемый темп инфляции, выраженный десятичной дробью.

Учитывая, что NPV - абсолютный показатель, характеризующий экономический эффект, то

- если $NPV > 0$ - проект следует принять, поскольку увеличится стоимость предприятия и благосостояние его владельцев;

- если $NPV < 0$ - проект следует отвергнуть, поскольку предприятие понесет убытки;

- если $NPV = 0$ - проект ни прибыльный, ни убыточный и его реализация не изменит стоимость предприятия, но приведет к расширению объемов производства и увеличению масштабов самого предприятия.

Преимущество данного показателя в том, что он аддитивен во времени, то есть можно суммировать NPV по нескольким инвестиционным проектам.

Индекс доходности (PI) является следствием предыдущего. В отличие от NPV это относительный критерий, который характеризует степень эффективности вложений и рассчитывается по формуле

$$PI = \sum_{k=1}^n \frac{P_k}{(1+r)^k} \div IC, \quad (2.3)$$

В том случае, если $PI > 1$ ($NPV > 0$), то проект следует принять, если $PI < 1$ ($NPV < 0$), то проект следует отвергнуть, если $PI = 1$ ($NPV = 0$), то проект ни прибыльный, ни убыточный.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) – это точка безубыточности для рассматриваемого инвестиционного проекта, поскольку представляет собой дисконтную ставку, при которой денежные потоки лишь покрывают вложенный капитал, не обеспечивая получение дополнительной прибыли. Следовательно, IRR – это дисконтная ставка, при которой $NPV = 0$. Поэтому предприятие может принимать любое инвестиционное решение, если цена авансированного капитала не превышает значения IRR по рассматриваемому инвестиционному проекту.

Рассчитывается данный показатель по формуле

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} \times (r_2 - r_1), \quad (2.4)$$

где r_1 – дисконтная ставка, при которой $NPV > 0$ ($NPV < 0$);

r_2 – дисконтная ставка, при которой $NPV < 0$ ($NPV > 0$).

На основании внутренней нормы рентабельности рассчитывается резерв безопасности инвестиционного проекта R_s по формуле

$$R_s = IRR - r \quad (2.5)$$

Дисконтированный срок окупаемости (PP) не характеризует эффективность вложения капитала. Вместе с тем, его расчет необходим для определения степени риска инвестиционного проекта, обу-

словленного периодом возврата авансированного капитала. Рассчитывается показатель PP по формуле

$$PP = \min n, \text{ при котором } \sum_{k=1}^n \frac{P_k}{(1+r)^k} \geq IC \quad (2.6)$$

или

$$PP = t - \frac{NPV_t}{NPV_{t+1} - NPV_t}, \quad (2.7)$$

где t – год, предшествующий году, где чистый приведенный доход становится положительным.

В процессе принятия инвестиционного решения на основе показателя PP могут рассматриваться две ситуации. Во-первых, проект принимается, если окупаемость имеет место. Во-вторых, проект принимается в том случае, если PP не превышает установленного предприятием лимита (норматива).

3 Анализ чувствительности (устойчивости) проекта

В *Правилах по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов* отмечается, что «с целью выявления и снижения риска вложений проводится анализ устойчивости (чувствительности) проекта в отношении его параметров и внешних факторов. В обязательном порядке проводится многофакторный анализ чувствительности проекта к изменениям входных показателей (цены, объема производства, элементов затрат, условий финансирования, инфляционных процессов и иных факторов). Исходя из специфики проекта, выбираются наиболее подверженные изменениям параметры. Анализ чувствительности проводится и в процессе реализации проекта, с целью его переоценки и внесения необходимых корректировок. Результаты расчетов приводятся также в графическом виде для широкого диапазона исходных данных».

Таким образом, анализ чувствительности (устойчивости) проекта позволяет выявить абсолютную величину изменения эффективности проекта в зависимости от заданного изменения одного из факторов (риск-переменных).

Порядок проведения расчетов при использовании метода анализа чувствительности инвестиционного проекта:

1) выбор наиболее значимых переменных (x_i) инвестиционного проекта, к числу которых могут быть отнесены следующие факторы:

- показатели инфляции;
- физический объем продаж на рынке;
- доля компании на рынке;
- потенциал роста и колебания рыночного спроса на продукцию;
- рыночная цена и тенденции ее изменения;
- переменные издержки и тенденции их изменения;
- постоянные издержки и тенденции их изменения;
- требуемый объем инвестиций;
- стоимость привлекаемого капитала в зависимости от источников и условий его формирования и др.

2) расчет показателя эффективности проекта при наиболее вероятных значениях переменных инвестиционного проекта.

В качестве показателей эффективности проекта могут использоваться статические и динамические показатели.

3) изменение в определенных пределах ($\pm 5\%$; $\pm 10\%$) каждой переменной в отдельности и расчет показателя эффективности проекта при каждом ее новом значении (повторяется для каждой переменной).

Итоги расчетов следует оформить в следующую таблицу:

Переменная	Значение переменной (x_i) при изменении на		Значение результата (P) при изменении переменной на		Отклонение значений результатов	Ранг переменной
	+5 (+10)%	-5 (-10)%	+5 (+10)%	-5 (-10)%		
X1						
X2						

4) расчет коэффициента эластичности (K), показывающего относительное изменение показателя эффективности проекта при единичном изменении каждой переменной, по формуле

$$K = \frac{\% \Delta P}{\% \Delta X_i}, \quad (3.1)$$

5) определение критического значения каждой переменной, при котором показатель эффективности проекта принимает максимально (минимально) допустимое значение по формуле

$$X_{ik} = \frac{100}{K}, \quad (3.2)$$

б) построение рейтинга переменных по убыванию степени их влияния на показатель эффективности проекта для разработки мероприятий по минимизации рисков;

7) построение графика зависимости результата от изменения переменных. Иллюстративно график приведен на рисунке 1.

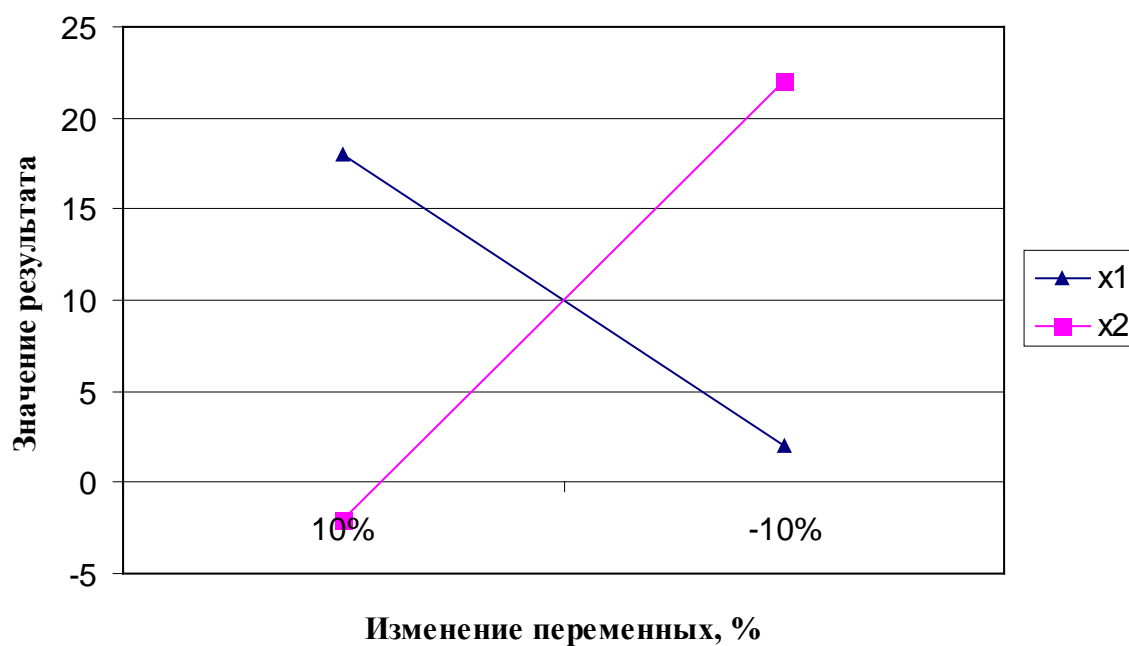


Рисунок 1 – Зависимость результата проекта от изменения его переменных

ЛИТЕРАТУРА

- 1 Инвестиционный кодекс Республики Беларусь: Текст кодекса по состоянию на 14 января 2010г. – Минск: Амалфея, 2010. – 84с.
- 2 Национальная стратегия устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2020 года
- 3 Об утверждении Программы деятельности Правительства Республики Беларусь на 2011–2015 годы: Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 18 февраля 2011 г. № 216
- 4 Об утверждении Программы социально-экономического развития Республики Беларусь на 2011–2015 годы: Указ Президента Республики Беларусь от 11 апреля 2011 года № 136
- 5 Правила по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов: постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 31 авг. 2005г., № 158 (с изменениями и дополнениями).
- 6 Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание / Д.А. Ендовицкий, В.А. Бабушкин, Н.А. Батурина и др.; под ред. Д.А. Ендовицкого. М.: КНОРУС, 2010. – 376с.
- 7 Бабына, И.В. Управление инвестициями: оценка эффективности инвестиционных проектов. Практикум / И.В. Бабына, Е.Я. Рыбакова – Гомель: ГГУ им. Ф. Скорины, 2001. – 62с.
- 8 Балдин, К.В. Инвестиции в инновации: учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. – М.: Дашков и К, 2008. – 238с.
- 9 Бланк, И.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / И.А. Бланк. – Киев: МП «ИТЕМ» ЛТД, «Юнайтед Лондон Трейд Лимитед», 1995. – 405с.
- 10 Бусыгин, Д.Ю. Модели и методы экономической оценки инвестиций / Д.Ю. Бусыгин, Ю.Н. Бусыгин. – Минск: Друк-С, 2007. – 192с.
- 11 Волков, И.М. Проектный анализ: Продвинутый курс: учебное пособие / И.М. Волков, М.В. Грачева. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 495с.
- 12 Гейзлер, П.С. Управление проектами: учебное пособие / П.С. Гейзлер, О.В. Завьялова. – Минск: Книжный дом, 2005.– 288с.
- 13 Гончаров, В.И. Инвестиционное проектирование: учебное пособие / В.И. Гончаров. – Минск: Современная школа, 2010. – 320с.

14 Гончаров, В.И. Управление инвестициями: учеб-метод. комплекс / В.И. Гончаров, В.Я. Стариков. – Минск: Изд-во МИУ, 2005. – 160с.

15 Ендовицкий, Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика / под ред. Л.Т.Гиляровской. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 400с.

16 Ендовицкий, Д.А. Практикум по инвестиционному анализу: учеб. пособие/ Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова, Е.Ф. Сысоева; под ред. Д.А. Ендовицкого. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 240с.

17 Золотогоров, В.Г. Инвестиционное проектирование: учебное пособие / В.Г. Золотогоров. – Минск: Книжный дом, 2005.- 368с.

18 Инвестиции. Сборник заданий для самостоятельной подготовки: учебное пособие / Под ред. Н.И. Лахметкиной. – М.: КНОРУС, 2009. – 272с.

19 Ковалев, В.В. Методы оценки инвестиционных проектов / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 52с.

20 Мазоль, С.И. Инвестиционный анализ: пособие / С.И. Мазоль. – Минск: БГЭУ, 2009. – 538 с.

21 Просветов, Г.И. Бизнес-планирование: задачи и решения: учебно-практ. пособие / Г.И. Просветов. – 2-е изд., доп. – М.: Изд-во «Альфа-Пресс», 2008. – 256с.

22 Филиппова, Л.Е. Проектное финансирование в мировой экономике: монография / Л.Е. Филиппова. – Минск: Мисанта, 2009. – 107с.

23 Ширшова, В.В. Теория и практика инвестиционных расчётов: учеб. пособие / В.В. Ширшова, А.В. Королёв. – Минск: Изд-во Гревцова, 2009. – 296с.

24 Экономическая оценка инвестиций: учебник для вузов / Под ред. М. Римера. – СПб.: Питер, 2011. – 432с.

ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ

к экзамену по курсу «Управление инвестициями»

- 1 Инвестиции: понятие, виды, экономическое обоснование необходимости привлечения в экономику страны.
- 2 Понятие инвестиционной деятельности и ее организация в Республике Беларусь.
- 3 Инвестиционный климат, его сущность, методы оценки, состояние в Республике Беларусь.
- 4 Инвестиционная политика: понятие, виды, цели и принципы формирования в Республике Беларусь.
- 5 Направления государственного регулирования деятельности инвесторов в Республике Беларусь.
- 6 Направления структурно-инвестиционной политики Республики Беларусь в соответствии с программными документами на 2011-2015 годы
- 7 Особенности инвестиционной политики в отдельных населенных пунктах и на особых территориях Республики Беларусь.
- 8 Инвестиционный менеджмент: понятие, цели, задачи и функции.
- 9 Инвестиционный рынок в системе инвестиционного менеджмента, его структура и состояние.
- 10 Инвестиционная стратегия: понятие, виды и условия применения на предприятиях в Республике Беларусь.
- 11 Виды инвестиционных стратегий и их характеристика.
- 12 Принципы и этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
- 13 Стратегические нормативы в области инвестиционной деятельности.
- 14 Инвестиционные ресурсы: понятие, принципы формирования, цель и задачи управления.
- 15 Основные этапы формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
- 16 Определение потребности предприятия в инвестиционных ресурсах.
- 17 Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности, их характеристика и особенности формирования на предприятиях в Республике Беларусь.
- 18 Заемные источники финансирования инвестиционной деятельности, их характеристика и особенности использования на пред-

приятиях в Республике Беларусь.

19 Привлеченные источники финансирования инвестиционной деятельности, их характеристика и особенности использования на предприятиях в Республике Беларусь.

20 Акционирование как метод финансирования инвестиционной деятельности, механизм реализации и проблемы использования в Республике Беларусь.

21 Кредитование как метод финансирования инвестиционной деятельности, его характеристика и особенности использования в Республике Беларусь.

22 Лизинг как метод финансирования инвестиционной деятельности, его характеристика и особенности использования в Республике Беларусь.

23 Проектное финансирование: понятие, характерные черты, виды, механизм и проблемы реализации в Республике Беларусь.

24 Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционной деятельности, механизм реализации и особенности использования в Республике Беларусь.

25 Концессия как метод финансирования инвестиционной деятельности, механизм реализации и особенности использования в Республике Беларусь.

26 Эффект финансового рычага как инструмент оптимизации структуры источников финансирования инвестиционного проекта

27 Средневзвешенная стоимость капитала как инструмент оптимизации структуры источников финансирования инвестиционного проекта.

28 Основные направления инвестиционной политики Республики Беларусь в области привлечения иностранных инвестиций.

29 Правовой режим иностранных инвестиций в Республике Беларусь.

30 Коммерческие организации с иностранными инвестициями: понятие, порядок создания и функционирования в Республике Беларусь

31 Международный кредит как форма привлечения иностранных инвестиций: понятие, виды, особенности использования в Республике Беларусь.

32 Понятие инвестиционного проекта, его виды.

33 Понятие и этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.

34 Организация инвестиционного проектирования на предпри-

ятии.

35 Концептуальная модель оценки эффективности инвестиционного проекта. Виды эффективности инвестиционного проекта

36 Критерии эффективности с учетом интересов участников инвестиционного проекта.

37 Принципы определения эффективности инвестиционного проекта.

38 Исходная информация для оценки эффективности инвестиционного проекта.

39 Статические методы оценки эффективности инвестиций.

40 Динамические методы оценки эффективности инвестиций.

41 Сравнительный анализ альтернативных инвестиционных проектов; точка Фишера.

42 Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

43 Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.

44 Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.

45 Особенности оценки эффективности отдельных типов инвестиционных проектов

46 Бизнес-план инвестиционного проекта, его сущность, требования и принципы разработки.

47 Раздел бизнес-плана «Резюме», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

48 Раздел бизнес-плана «Характеристика организации и стратегия ее развития», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

49 Раздел бизнес-плана «Описание продукции», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

50 Раздел бизнес-плана «Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

51 Раздел бизнес-плана «Производственный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

52 Раздел бизнес-плана «Организационный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

53 Раздел бизнес-плана «Инвестиционный план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

54 Раздел бизнес-плана «Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

55 Раздел бизнес-плана «Показатели эффективности проекта», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

56 Раздел бизнес-плана «Юридический план», его содержание, источники информации, ответственные за разработку и их взаимодействие с другими исполнителями.

57 Программное обеспечение для разработки бизнес-планов инвестиционных проектов.

58 Инвестиционная программа предприятия: понятие, принципы и этапы формирования.

59 Формирование инвестиционной программы в условиях неограниченного объема инвестиционных ресурсов.

60 Формирование инвестиционной программы на основе пространственной оптимизации инвестиционных проектов.

61 Формирование инвестиционной программы на основе временной оптимизации инвестиционных проектов.

62 Проектные риски: понятие, виды, подходы к систематизации.

63 Принципы и политика управления рисками на предприятии

64 Вероятностный метод оценки проектных рисков, порядок использования и условия эффективного применения.

65 Метод анализа чувствительности при оценке проектных рисков, порядок использования и условия эффективного применения.

66 Качественные методы оценки проектных рисков: характеристика и сферы эффективного использования.

67 Направления снижения инвестиционных рисков и области их использования.

68 Понятие и виды инвестиционной привлекательности предприятия.

69 Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия. Пути повышения инвестиционной привлекательности предприятия.

70 Методические подходы к оценке инвестиционной привле-

кательности предприятия.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМ.Ф. СКОРИНЫ

Приложение А
 УТВЕРЖДЕНО
 Постановление
 Национального
 статистического комитета
 Республики Беларусь
 11.07.2011 № 170

ГОСУДАРСТВЕННАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ ГАРАНТИРУЕТСЯ ПОЛУЧАТЕЛЕМ ИНФОРМАЦИИ

Представление искаженных данных государственной статистической отчетности, несвоевременное представление или непредставление такой отчетности влекут применение мер административной или уголовной ответственности в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
 о вводе в эксплуатацию объектов, основных средств и
 использовании инвестиций в основной капитал
 за 20__ г.

Представляют респонденты	Срок представления
юридические лица (кроме перечисленных в Указаниях по заполнению настоящей формы), обособленные подразделения юридических лиц, имеющие отдельный баланс, осуществляющие инвестиционную деятельность по вложению инвестиций в основной капитал: отделу статистики в районе, городе главного статистического управления области, Главному статистическому управлению города Минска; своей вышестоящей организации (копию по ее требованию)	27 февраля

ФОРМА 1-ИС (ИНВЕСТИЦИИ)	
Код формы по ОКУД	0607005

Годовая

Полное наименование юридического лица _____ _____	
Полное наименование обособленного подразделения юридического лица _____ _____	
Почтовый адрес (фактический) _____ _____	
Электронный адрес (www, e-mail) _____ _____	
Регистрационный номер респондента в статистическом регистре (ОКПО)	Учетный номер плательщика (УНП)
1	2

РАЗДЕЛ I
МОЩНОСТЬ ВВЕДЕННЫХ В ЭКСПЛУАТАЦИЮ ОБЪЕКТОВ

Таблица 1

Наименование показателя	Код строки, код мощности	Единица измерения	Введено в эксплуатацию	Из них в результате	
				возведения	реконструкции
А	Б	В	1	2	3
Мощность объектов:	0100	х	х	х	х

Таблица 1¹

Строительство молочнотоварных ферм

Наименование показателя	Код строки	Единица измерения	Возведение	Реконструкция	Из нее прирост мощности	Модернизация	Использовано инвестиций на возведение, реконструкцию, модернизацию в фактических ценах, миллионов рублей
А	Б	В	1	2	3	4	5
Объект* _____							
	0091	ед.			х		х
	0092	мест					
мощность объекта.....							
Из строки 0091 – при хозяйственном способе строительства	0093	ед.			х		х
Из строки 0092 – при хозяйственном способе строительства	0094	мест					

*Указывается наименование и местонахождение объекта.

РАЗДЕЛ II
ВВОД В ЭКСПЛУАТАЦИЮ НОВЫХ НЕЖИЛЫХ ЗДАНИЙ

Таблица 2

Наименование показателя	Код строки	Количество, единиц	Общая площадь, квадратных метров	Общий строительный объем, кубических метров	Фактическая стоимость, миллионов рублей
А	Б	1	2	3	4
Введено в эксплуатацию новых нежилых зданий (сумма строк с 0102 по 0107).....	0101				
в том числе:					
промышленных.....	0102				
сельскохозяйственных.....	0103				
коммерческих.....	0104				
учебных.....	0105				
здравоохранения.....	0106				
других	0107				

РАЗДЕЛ III
ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Таблица 3

Технологическая и воспроизводственная структура инвестиций в основной капитал

миллионов рублей, в фактических ценах

Наименование показателя	Код строки	Всего	Из них в результате	
			возведения	реконструкции, модернизации
А	Б	1	2	3
Использовано инвестиций в основной капитал – всего (сумма строк 0220, 0222, 0225).....	0202			
в том числе:				
строительно-монтажные работы.....	0220			
машины, оборудование, транспортные средства, инструмент, инвентарь.....	0222			
из них импортные.....	0223			
из них приобретенные на территории Республики Беларусь.....	0224			
прочие работы и затраты.....	0225			
из них проектно-изыскательские работы.....	0226			
из них для строительства будущих лет.....	0227			
Из строки 0202:				
здания и сооружения (кроме жилых).....	0228			
затраты, не увеличивающие стоимость основных средств.....	0229		x	x
мелиорация земель.....	0230		x	x
закладка садов и других многолетних насаждений.....	0231		x	x
глубокое разведочное бурение на нефть и газ.....	0232		x	x
эксплуатационное бурение на нефть и газ.....	0233		x	x
автомобильные дороги общего пользования.....	0234			
автомобильные дороги необщего пользования....	0235			
Из строки 0222:				
работы по монтажу оборудования.....	0236		x	x
финансовый лизинг.....	0237		x	x
транспортные средства.....	0238		x	x
из них легковые автомобили.....	0239		x	x
электронно-вычислительная техника.....	0240		x	x

Таблица 4

Справочная информация

Наименование показателя	Код строки	Всего, миллионов рублей
А	Б	1
Сумма налога на добавленную стоимость за использованные объемы инвестиций в основной капитал	0241	

Таблица 5

Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования и видам экономической деятельности

миллионов рублей, в фактических ценах

Наименование показателя	Код строки, код по ОКЭД	Использовано инвестиций в основной капитал (из строки 0202 графы 1)	Из них за счет							
			собственных средств организаций	заемных средств других организаций	средств республиканского бюджета	средств местных бюджетов	иностранных инвестиций (без кредитов (займов) иностранных банков)	кредитов (займов) банков	из них	
									кредитов (займов) иностранных банков	кредитов по иностранным кредитным линиям
А	Б	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Всего.....	0250									
в том числе по видам экономической деятельности:	0251	х	х	х	х	х	х	х	х	х

Таблица 6

Справочная информация

Наименование показателя	Код строки, код по ОКЭД	Всего, миллионов рублей
А	Б	1
Из строки 0250 графы 1 – за счет:		
средств населения.....	0270	
в том числе по видам экономической деятельности:	0271	х
средств внебюджетных фондов.....	0272	
в том числе по видам экономической деятельности:	0273	х
прочих источников.....	0274	
Из строки 0250 графы 2 – прибыль нераспределенная и распределенная	0280	
Из строки 0250 графы 7 – льготные кредиты банков.....	0281	

Таблица 7

Ввод в действие основных средств, технологическая структура инвестиций в основной капитал и объем незавершенного строительства по видам экономической деятельности

миллионов рублей, в фактических ценах

Наименование показателя	Код строки, код по ОКЭД	Основные средства	Строительно-монтажные работы (из строки 0220 графы 1)	Машины, оборудование, транспортные средства, инструмент, инвентарь (из строки 0222 графы 1)	Из них		Объем незавершенного строительства на конец года
					импортные (из строки 0223 графы 1)	работы по монтажу оборудования (из строки 0236 графы 1)	
А	Б	1	2	3	4	5	6
Всего.....	0350						
в том числе по видам экономической деятельности:	0351	х	х	х	х	х	х

Таблица 8

Инвестиции в основной капитал, направленные на охрану
окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов

миллионов рублей, в фактических ценах

Наименование показателя	Код строки	Использовано инвестиций в основной капитал (из строки 0202 графы 1)	Из них за счет			
			собственных средств организаций	средств республиканского бюджета	средств местных бюджетов	кредитов (займов) банков
А	Б	1	2	3	4	5
Всего.....	0400					
в том числе на:						
охрану и рациональное использование водных ресурсов.....	0401					
охрану атмосферного воздуха.....	0402					
охрану и рациональное использование земель (без мелиорации земель).....	0403					
охрану и рациональное использование лесных ресурсов.....	0404					
охрану и воспроизводство рыбных запасов.....	0405					
охрану недр и рациональное использование минеральных ресурсов...	0406					
охрану и воспроизводство диких зверей и птиц.....	0407					
охрану и организацию заповедников и других природоохранных территорий...	0408					
строительство зданий, полигонов и установок по утилизации, переработке, обезвреживанию, захоронению отходов производства.....	0409					

Руководитель юридического лица,
обособленного подразделения
(нужное подчеркнуть)

(подпись)

(инициалы, фамилия)

Лицо, ответственное за
составление государственной статисти-
ческой отчетности

(должность)

(подпись)

(инициалы, фамилия)

(номер контактного телефона)

« _____ » 20__ г.

(дата составления государственной
статистической отчетности)

Учебное издание

Бабына Инна Владимировна

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

ЗАДАНИЯ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

для студентов заочного факультета специальности
1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии»

Подписано в печать 16.01.2012 г. (05) Формат 60×84 1/16. Бумага писчая №1. Гарнитура Таймс. Усл. печ. л. 2,0. Уч.-изд. л. 1,5. Тираж 25 экз.

Отпечатано в учреждении образования
«Гомельский государственный университет
имени Франциска Скорины»
246019, г. Гомель, ул. Советская, 104