

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ
Учреждение образования
«Витебский государственный технологический университет»

ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ

для практических занятий для студентов специальности
6-05-0311-02 «Экономика и управление»



Группа _____

Студент _____

Допуск к экзамену (зачету)

Витебск
2026

УДК 336.22 (075.8)

Составитель:
Советникова Ольга Петровна

Одобрено кафедрой «Маркетинг и финансы»
УО «ВГТУ», протокол № 2 от 23.10.2025.

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом
УО «ВГТУ», протокол № 2 от 31.10.2025.

Экономика и управление инвестиционной деятельностью : рабочая тетрадь для практических занятий / сост. О. П. Советникова. – Витебск : УО «ВГТУ», 2026. – 57 с.

Рабочая тетрадь предназначена для более глубокого изучения студентами лекционного и практического материала по дисциплине «Экономика и управление инвестиционной деятельностью». Рабочая тетрадь может быть использована студентами специальности 6-05-0311-02, изучающими вопросы инвестиционного проектирования.

УДК 336.22 (075.8)

© УО «ВГТУ», 2026

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
Тема 1. Инвестиции и инвестиционная политика государства	5
Тема 2. Инвестиционный рынок и государственно-правовое регулирование инвестиционной деятельности	8
Тема 3. Управление инвестиционным проектом	16
Тема 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности	22
Тема 5. Инвестиционные риски и методика их оценки	32
Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта	37
Тема 7. Инвестиционный портфель организации	41
Тема 8. Методы оценки эффективности инвестиций	51
Список рекомендуемой литературы	54

Введение

Курс «Экономика и управление инвестиционной деятельностью» является одним из важнейших при подготовке специалистов в области финансов, управления предприятиями и бизнес-проектирования. Изучение теоретических основ данной области целесообразно закреплять практическими расчетами.

Целью изучения дисциплины «Экономика и управление инвестиционной деятельностью» является формирование у будущих специалистов целостной системы теоретических знаний и практических навыков в сфере инвестиционного проектирования и экономического обоснования решений об инвестировании в условиях многоукладной экономики и рыночных отношений.

Предлагаемая рабочая тетрадь по дисциплине «Экономика и управление инвестиционной деятельностью» для специальности 6-05-0311-02 «Экономика и управление» направлена на систематизацию изучаемого материала для более квалифицированного проведения практических занятий и приближения процесса обучения к будущей сфере деятельности обучающихся. Данная рабочая тетрадь может быть использована также при подготовке специалистов других экономических специальностей, изучающих инвестиционное проектирование, в том числе на ФПК и ПК.

Рабочая тетрадь содержит кейсы, деловые игры, криптограммы, задачи и кроссворды, которые необходимо использовать при изучении данной дисциплины. Выполнение практических заданий позволит студентам закрепить теоретические знания и приобрести практические навыки работы с нормативно-правовыми актами в сфере инвестиций, составления бизнес-планов и выполнения расчетов по оценке эффективности инвестиционных проектов.

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная политика государства



Задание 1.1.

Какими нормативно-правовыми актами регулируется инвестиционная деятельность в Республике Беларусь? Как изменялось законодательство в данной сфере с 1991 года?

Ответ:

Задание 1.2

Используя данные таблицы 1.1, определите, какую воспроизводственную политику проводит каждое предприятие, сделайте выводы. Результаты расчета представьте в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Данные, характеризующие воспроизводственную политику предприятий В тыс. руб.

Показатель	Предприятие								
	1-е			2-е			3-е		
	1 год	2 год	3 год	1 год	2 год	3 год	1 год	2 год	3 год
Чистая прибыль, направляемая на развитие производства	120	150	300						
Амортизационные отчисления, всего	500	520	540	2000	1950	1800	50	50	50
в т. ч. используемые по своему функциональному назначению	500	520	540	1000	800	1200	50	50	50

Решение:

Задание 1.3

В ОАО «Восход» капитальные вложения на производственное развитие предприятия в течение отчетного года составили 2000 тыс. руб. Стоимость основных средств на начало отчетного года – 12000 тыс. руб., в том числе их активная часть – 5000 тыс. руб.

Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом:

1. На новое строительство – 1000 тыс. руб., в том числе: строительномонтажные работы – 500 тыс. руб., машины и оборудование – 400 тыс. руб., прочие – 100 тыс. руб.

2. На реконструкцию и техническое перевооружение цеха – 800 тыс. руб., в том числе: строительномонтажные работы – 300 тыс. руб., машины и оборудование – 450 тыс. руб., прочие – 50 тыс. руб.

3. На модернизацию оборудования – 200 тыс. руб.

В течение отчетного года выбыло основных средств (машин и оборудования) на сумму 200 тыс. руб.

Определите технологическую, воспроизводственную и видовую структуру капиталовложений.

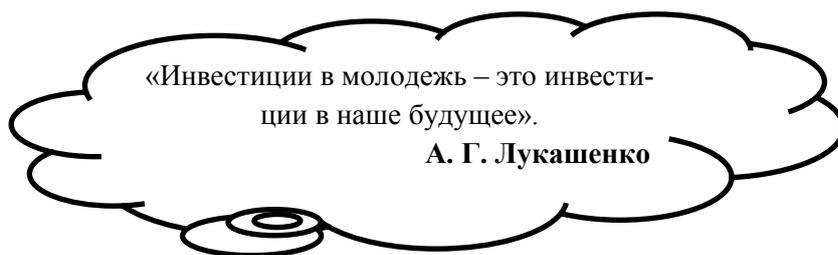
Решение:

Задание 1.4

Расшифруйте классификационные признаки инвестиций

Классификационный признак	Виды инвестиций
По объекту вложения	
По срокам финансирования	
По степени риска	
По характеру участия в инвестировании	
По видам собственности	

Тема 2. Инвестиционный рынок и государственно-правовое регулирование инвестиционной деятельности



Задание 2.1

Деловая игра «Инвестиционный выбор».

Цель игры – представить наилучшие условия инвестиционного климата страны.

Макет игры. В группе формируется две команды, представляющие экономику двух стран. Демонстрируется знание инвестиционного климата каждой из представленных стран с реальными статическими показателями динамики развития. Остальная часть аудитории – инвесторы, которые заинтересованы в выгодных инвестициях, высоком доходе и низких рисках.

Страна должна убедить, что ее условия – самые привлекательные для инвесторов.

Инвесторы анализируют предоставляемую информацию и делают выбор, вкладывая инвестиции. Для этого преподаватель каждому инвестору выдает «пакет инвестиций» суммой 10 тыс. д. е. Каждый лот представляет собой 1 тыс. д. е. Всего в «пакете инвестиций» 10 лотов. Побеждает та страна, которая набрала большее количество д. е. в совокупности.

Сектора экономики для инвестирования:

- топливно-энергетический комплекс;
- химический комплекс;
- металлургический комплекс;
- высокотехнологический комплекс;
- лесопромышленный комплекс;
- легкая промышленность;
- сельское хозяйство;
- транспорт;
- связь;
- информационные технологии.

Показатели, характеризующие динамику развития секторов экономики:

- темп роста ВВП;
- динамика развития отраслевых рынков;
- структура производства;
- динамика производства основных видов продукции;
- динамика доли экспорта произведенной продукции.

Кроме того, страна демонстрирует налоговый климат, уровень процентной ставки, уровень инфляции.

Ответ:

Задание 2.2

Деловая игра «Регионы Беларуси»

Какие регионы Республики Беларусь являются наиболее инвестиционно привлекательными?

Цели игры:

- *обучающая*: повторить и систематизировать знания по темам «Национальная экономика» и «Макроэкономическая политика»;

- *развивающая*: учащиеся развивают монологическую речь, приобретают навыки публичного выступления, учатся анализировать и моделировать макроэкономические процессы на региональном уровне.

Макет игры. Участники делятся на кабинет министров (4-5 человек) и на команды по 4-5 человек, представляющие на выбор один из регионов Республики Беларусь. Каждая группа готовит презентацию – отчет перед кабинетом министров на 10 минут о реальном социально-экономическом положении выбранного региона, представляя материал по следующей примерной структуре:

– географическое положение, площадь, численность населения, плотность населения, богатство природными ресурсами, основные виды производственной деятельности, отраслевая направленность данного региона;

– основные экономические показатели региона: валовой региональный продукт, его доля в валовом внутреннем продукте Республики Беларусь, ведущие отрасли промышленности, лидеры производства, динамика промышленного производства, динамика сельскохозяйственного производства, уровень инфляции и безработицы;

– основные проблемы социально-экономического развития и возможные пути их решения (аргументированные предложения команды). Здесь следует

проанализировать возможности специализации регионов, а также внести предложения по проведению мероприятий, способствующих активизации регионального роста и развития.

Кабинет министров, зная заранее о выбранных регионах, готовит вопросы к каждой команде.

Игра проходит в виде расширенного заседания кабинета министров с участием команд из регионов. Каждая команда отчитывается перед кабинетом министров, при этом министры задают интересующие их вопросы каждой команде. У участников есть возможность попробовать себя в самых разных профессиональных и социальных ролях: государственных деятелей, предпринимателей, ученых, представителей различных слоев общества. В ходе игры каждый участник может стать руководителем своего региона, членом правительства, принимать участие в выработке решений, от которых зависит судьба всего региона.

Студентам приходится решать и вопросы политического устройства своего региона, и многочисленные экономические вопросы, заниматься и проблемами внутренними, такими как, например, специализация региона, поиск внутренних источников роста, и проблемами «внешними», связанными с взаимодействием с соседями: эмиграцией, проблемами импорта и экспорта, развитием совместных предприятий.

После публичного выступления представителей команд с отчетом и предложениями члены кабинета министров и преподаватель оценивают команды с помощью матрицы с балльной шкалой. Побеждает команда, набравшая максимальное количество баллов, остальные команды получают одну из номинаций:

- «Лучший доклад о регионе»,
- «Лучшая презентация региона»,
- «Лучшая программа мероприятий в регионе».

Оценка проводится на основе следующих критериев:

Критерии оценки	Баллы
Доклада	
Полнота и точность представленной информации о регионе	0–10 баллов
Аргументированность выводов	0–10 баллов
Самостоятельность выводов	0–10 баллов
Креативность решений	0–10 баллов
Прикладная ценность предложений	0–10 баллов
Итого	0–50 баллов

Презентации	
Кристаллизация материала (сжатость и емкость)	0–10 баллов
Системность изложения	0–10 баллов
Ясность, четкость изложения	0–10 баллов
Эстетическая привлекательность	0–10 баллов
Грамотность и убедительность авторской позиции изложения	0–10 баллов
Итого	0–50 баллов
Итоговая оценка	0–100 баллов

После завершения игры преподаватель подчеркивает региональную дифференциацию регионов Республики Беларусь и связанные с этим различия в стратегии и тактике проведения экономических преобразований, решения социальных и политических задач.

Задание 2.3

Продолжите составление криптограммы, используя термины темы. Устно раскройте суть каждого.

						И								
						Н								
						В								
						Е								
						С								
						Т								
						И								
						Ц								
						И								
						И								

Задание 2.4

Закончите предложения.

1. Инвестиции можно разделить на ...
2. Иностранные инвестиции в белорусскую экономику могут осуществляться в следующих формах: ...
3. Свободные экономические зоны создаются для того, чтобы ...

4. Возникновение и развитие международных экономических отношений связано с действием следующих объективных факторов: ...

5. Международная экономическая интеграция предоставляет участвующим в ней странам следующие преимущества: ...

6. Государству необходимо проводить определенную внешнеторговую политику, так как ...

7. Экономические методы регулирования внешнеторговой деятельности отличаются от административных тем, что ...

8. Законодательное регулирование иностранных инвестиций определяет...

9. Классификацию международных кредитов можно провести по следующим признакам: ...

Ответ:

Задание 2.5

Совместное предприятие, резидент СЭЗ «Брест», занимается производством и продажей мебели, а также предметов интерьера и аксессуаров для дома. Какими преимуществами пользуется данное предприятие по сравнению с другими отечественными предприятиями отрасли, не являющимися резидентами свободной экономической зоны?

Ответ:

Задание 2.6

Продолжите составление криптограммы, используя термины темы. Устно раскройте суть каждого.

						И								
						Н								
						В								
						Е								
						С								
						Т								
						И								
						Ц								
						И								
						О								
						Н								
						Н								
						А								
						Я								
						С								
						Т								
						Р								
						А								
						Т								
						Е								
						Г								
						И								
						Я								

Задание 2.7

Перечислить основные принципы инвестиционных стратегий.

Принципы инвестиционных стратегий	Характеристика
инвайронментализма	

Принципы инвестиционных стратегий	Характеристика
соответствия	
инвестиционной коммуникабельности и предприимчивости	
альтернативности и гибкости инвестиций	
минимизации инвестиционных рисков	

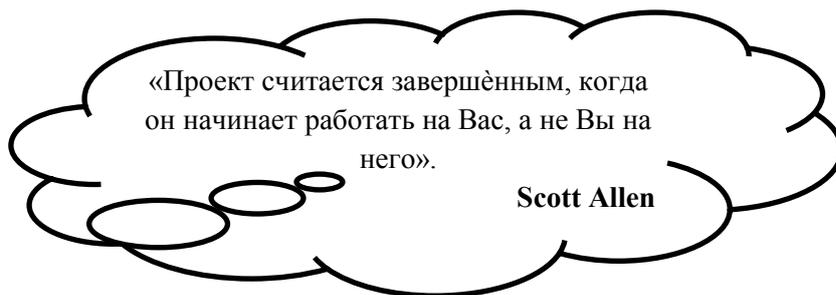
Задание 2.8

Важным объективным ограничением, определяющим направленность стратегических целей инвестиционной деятельности, выступает стадия жизненного цикла, в которой находится предприятие. Перечислить основные стратегические цели инвестиционной деятельности, заполнив таблицу.

Стадия жизненного цикла предприятия	Основные стратегические цели инвестиционной деятельности
1	2
1 «Детство»	Обеспечение высоких темпов реального инвестирования, обеспечение безубыточности инвестиционной деятельности (ПРИМЕР)
2 «Юность»	
3 «Ранняя зрелость»	

Стадия жизненного цикла предприятия	Основные стратегические цели инвестиционной деятельности
4 «Окончательная зрелость»	
5 «Старение»	

Тема 3. Управление инвестиционным проектом



Задание 3.1

Определите отличительные признаки четырех стадий жизненного цикла инвестиционного проекта: прединвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной и ликвидационной.

Ответ:

Задание 3.2

Дайте ответ на вопросы в предложенных ситуациях. Поясните свое решение.

Ситуация 1. Определить продолжительность жизненного цикла проекта, если между появлением идеи проекта и принятием решения о его осуществлении пройдет 6 месяцев, между началом проектирования и выходом на проектную мощность – 3 года, после этого завод будет работать 20 лет.

Ответ: _____

Ситуация 2. Определить продолжительность прединвестиционной стадии жизненного цикла, если маркетинговые исследования будут продолжаться 3 месяца, разработка бизнес-плана – 1 месяц, анализ инвестиционных возможностей и поиск инвесторов – 2 месяца, выбор проектировщика на конкурсной основе – 1 месяц.

Ответ: _____

Ситуация 3. Определить продолжительность инвестиционной стадии жизненного цикла, если проектно-изыскательские работы займут 8 месяцев, строительство – 2 года, монтаж технологического оборудования и пусконаладочные работы – 6 месяцев. Формирование активов предприятия будет происходить одновременно с пусконаладочными работами. Выпуск опытной партии продукции произойдет в течение 1 месяца, затем предприятие сразу выходит на проектную мощность.

Ответ: _____

Ситуация 4. Завод по производству кирпича построен за 5 лет. После этого он работает 20 лет и закрывается. Какова продолжительность эксплуатационной стадии жизненного цикла?

Ответ: _____

Задание 3.3

Отобразите на графике изменение величины вложенных (инвестированных) ресурсов в зависимости от этапа жизненного цикла инвестиционного проекта.

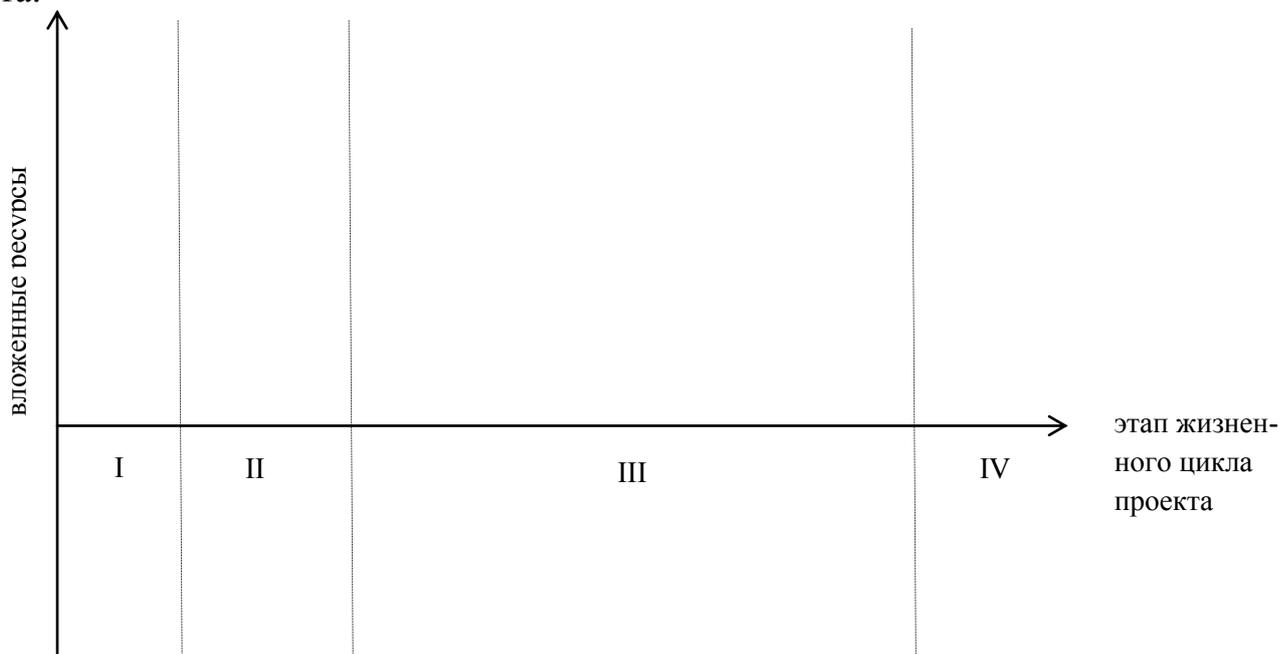


Рисунок 3.1 – Жизненный цикл инвестиционного проекта

Задание 3.4

Деловая игра. «Пирамида»

Цель игры. Отработка принципов проектного управления. Игра способствует активизации у студентов навыков эффективного командного взаимодействия, совместной работы в ходе планирования и выполнения проектов.

Исходные теоретические положения. *Сюжет игры.* Проектная группа компании «Пески Египта» специализируется на проектировании и строительстве пирамид. Фараон (чьё здоровье серьёзно ухудшилось в последнее время) повелел представить ему проект создания одной или нескольких пирамид.

Фараона интересуют два варианта – строительство одного внушительного сооружения, или пары пирамид меньшего размера. Выбор варианта будет зависеть от стоимости работ. Он ожидает от компании предложения по этому поводу, а также по выбору места для строительства монумента. Стоит ли возвести пирамиды вблизи входа во дворец, или рядом с пирамидами родственников Фараона?

Фараон настаивает, чтобы расходы на строительство были ограничены.

Вместе с тем, он ценит богатство и желает поразить своих подданных размахом своих расходов. Сейчас Фараону 50 лет, и он рассчитывает увидеть законченное сооружение. В противном случае, согласно его воле, все рабы, строители и их начальники – включая команду – будут заживо погребены вместе с ним.

Представление проекта Фараону будет проходить по истечению сроков строительства (20 мин). С начала работы над проектом строительства пирамид с заказчиком (Фараоном) может непосредственно общаться только руководитель проекта, прямых обращений участников проектной группы не допускается. При этом количество консультаций ограничено.

Методические указания

Каждая команда представляется строительной компанией с названием и руководителем.

Компаниям выделяется по 100 золотых монет, причем один блок стоит 0,5 золотой монеты. Нужно учитывать то, что Фараон требует, чтобы его пирамиды были украшены и выглядели достаточно богато. Поэтому на украшения необходимо потратить некоторую сумму из представленной.

Исходные данные

Дано:

- место А (у входа во дворец);
- место В (рядом с пирамидами родственников);
- 100 золотых монет
- 1 блок – 0,5 монеты
- маленькая пирамида состоит из 50 блоков;
- большая пирамида состоит из 80 блоков.

Презентация должна содержать:

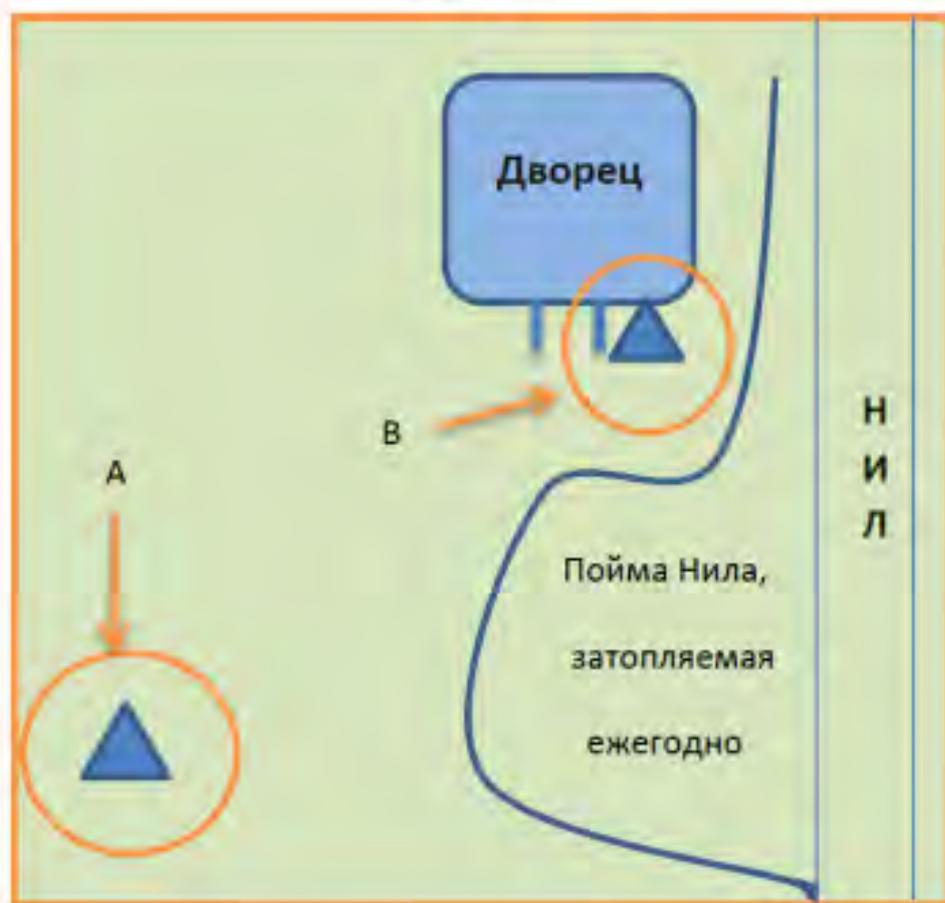
1. Место постройки пирамиды.
2. Размер пирамиды.
3. Модель пирамиды.
4. Рекламную кампанию.

5. Общую стоимость работ.

Критерии оценки:

- Управление сроками.
- Управление ресурсами.
- Управление рисками.
- Управление качеством.
- Управление командой.
- Речевое оформление (презентация).
- Модель (нарисованная, описанная, собранная).

Карта



Задание 3.5

История сотовой связи начинается в 1946 г. Компания AT&T Bell Laboratories (США) выдвинула и реализовала инновационную идею – создала радиотелефоны, устанавливающиеся в автомобилях. Радиопередатчик позволял пассажирам или водителю связаться с АТС и, таким образом, совершить звонок. Для связи выделяется диапазон с фиксированными частотными каналами.

Компания разработала систему ячеек или сот, откуда и пошло сегодняш-

нее название сотовых телефонов.

В 1979 г. Япония заинтересовалась американской разработкой и начала проводить соответствующие испытания. В СССР первая автоматическая дуплексная система профессиональной мобильной радиосвязи с подвижными объектами под названием «Алтай» заработала в конце 1950-х гг. В течение долгого времени «Алтай» был единственным средством мобильным связи в стране.

В Санкт-Петербурге в 1991 г. начала свою работу сотовая компания «Дельта Телеком». Она являлась первым оператором сотовой связи на российском рынке. На сегодняшний день в России услугами сотовой связи пользуются большое количество человек. Развитие новых сетей идет полным ходом, начинают использоваться и внедряться прогрессивные стандарты и спецификации третьего поколения.

Вопрос. К какой классификационной группе инноваций по нижеприведенной классификации относится сотовая связь для США, Японии, России? Обоснуйте свое решение.

Методические указания. Для ответа на вопрос используйте классификацию инноваций.

Классификация инноваций

В зависимости от суммы признаков классификационные группы инноваций различают по ряду параметров:

1) технологические: продуктовые (продукт-инновации) и процессные (процесс-инновации);

2) степень новизны: на международном уровне; для страны; для предприятия;

3) значимость воздействия на экономику – базовые, основанные на научных открытиях и крупных изобретениях; их накопление приводит к переходу на новый технологический уровень; улучшающие, способствующие диффузии базовых инноваций; псевдоинновации – обеспечивающие посредством незначительного совершенствования базовых и улучшающих инноваций достижение максимальной эффективности путем расширения рынка сбыта и сферы использования;

4) воздействие на процесс производства: расширяющие (диффузные), направленные на использование принципов и методов базовых инноваций в других экономических областях; замещающие, предназначенные для производства операций другим, более эффективным способом; улучшающие, служащие для повышения качества работ (эта группировка является частным случаем предыдущей);

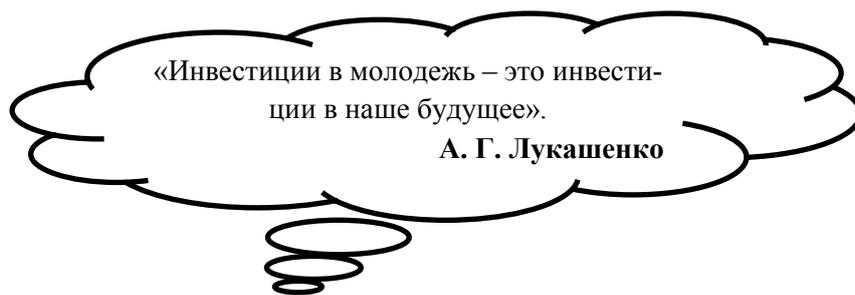
5) воздействие на факторы производства – комплексные, требующие соответствующих изменений в оборудовании, технологии, квалификации работников; локальные, не вызывающие значительных изменений в факторах производства;

6) область применения: технологическая, организационно-управленческая, экономическая, маркетинговая, социальная, экологическая, информационная;

7) причина возникновения: стратегическая, имеющая перспективный характер и служащая для обеспечения конкурентоспособности товара или услуги предприятия в будущем; реактивная, возникающая как реакция на действия конкурентов, направленная на повышение конкурентоспособности товара или услуги;

8) характер удовлетворяемых потребностей: создание новых потребностей; удовлетворение имеющихся потребностей иным способом; более эффективное удовлетворение имеющихся потребностей

Тема 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности



Задание 4.1

Дайте оценку состава и структуры источников финансовых ресурсов субъекта хозяйствования в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Оценка состава и структуры источников финансовых ресурсов

Источники финансовых ресурсов	На начало года		На конец года		Изменение	
	сумма, руб.	удельный вес, %	сумма, руб.	удельный вес, %	суммы, руб.	удельного веса, %
Собственные средства	56300		57200			
Заёмные средства	47500		4800			
Привлечённые средства	6200		6000			
Итого источников						

Вывод:

Задание 4.2

Заполните таблицу 4.2, приведя примеры достоинств и недостатков разных видов заемных и привлеченных источников финансирования инвестиций.

Таблица 4.2 – Достоинства и недостатки заемных и привлеченных источников финансирования инвестиций

Достоинства	Недостатки
Банковское кредитование	
Лизинг	
Эмиссия акций	
Выпуск облигаций	

Задание 4.3

Предприятие планирует приобрести оборудование стоимостью 100000 долл. США. Нормативный срок службы оборудования – 10 лет.

Принятая финансовая политика предприятия предусматривает необходимое условие самоокупаемости проекта для начала его реализации. По результатам исследования приобретение нового оборудования позволит увеличить объем оказываемых услуг на 12000 долл. США в месяц при текущем объеме реализации 80000 долл. США в месяц. Причем при рентабельности продаж по основной деятельности 10 %, рентабельность продаж по дополнительному объему реализации составит 15 %.

Руководством предприятия принято решение о привлечении банковского кредита для финансирования операции приобретения данного оборудования. Обслуживающий банк предоставлял в прошлом кредиты под 14 % годовых при условии ежемесячного погашения основной суммы долга и уплаты процентов за пользование кредитом.

Финансового менеджера просят обосновать, имеет ли смысл начинать переговоры по предоставлению кредита?

Решение:

Задание 4.4

В декабре 20__ г. предприятие приобрело технологическое оборудование с полезным сроком эксплуатации 5 лет. Первоначальная стоимость оборудования составляет 35 580 000 у. е. До конца месяца оборудование введено в эксплуатацию, что подтверждено соответствующим актом. Требуется спрогнозировать распределение амортизационных отчислений по месяцам эксплуатации оборудования в течение срока его полезной эксплуатации при линейном способе начисления амортизации.

Решение:

Задание 4.5

Организация, реализующая инвестиционный проект, имеет три источника финансирования: амортизацию, обыкновенные акции и кредит. Их стоимость и удельный вес приведены в таблице 4.3.

Таблица 4.3 – Исходные данные

Источники финансирования	Удельный вес ресурса в капитале организации, %	Стоимость ресурса, %
Амортизация	10	10
Акции	50	40
Кредит	40	22

Определите средневзвешенную стоимость капитала.

Решение:

Задание 4.6

Определить сумму амортизационных отчислений на планируемый период. Стоимость основных средств на начало планируемого года, всего – 5000 у. е., в том числе:

а) стоимость оборудования, находящегося на реконструкции с полной остановкой – 200 у. е.;

б) основные средства, имеющие 100%-ую амортизацию, – 1 600 у. е.

Планируемый ввод основных средств, всего – 1 000 у. е., в том числе:

а) в марте – 400 у. е.;

б) в сентябре – 600 у. е.

Планируемое выбытие основных средств, всего – 800 у. е., в том числе:

а) в мае – 300 у. е.;

б) в сентябре – 500 у. е.

Средняя норма амортизации, сложившаяся в отчетном году, – 17 %.

Решение:

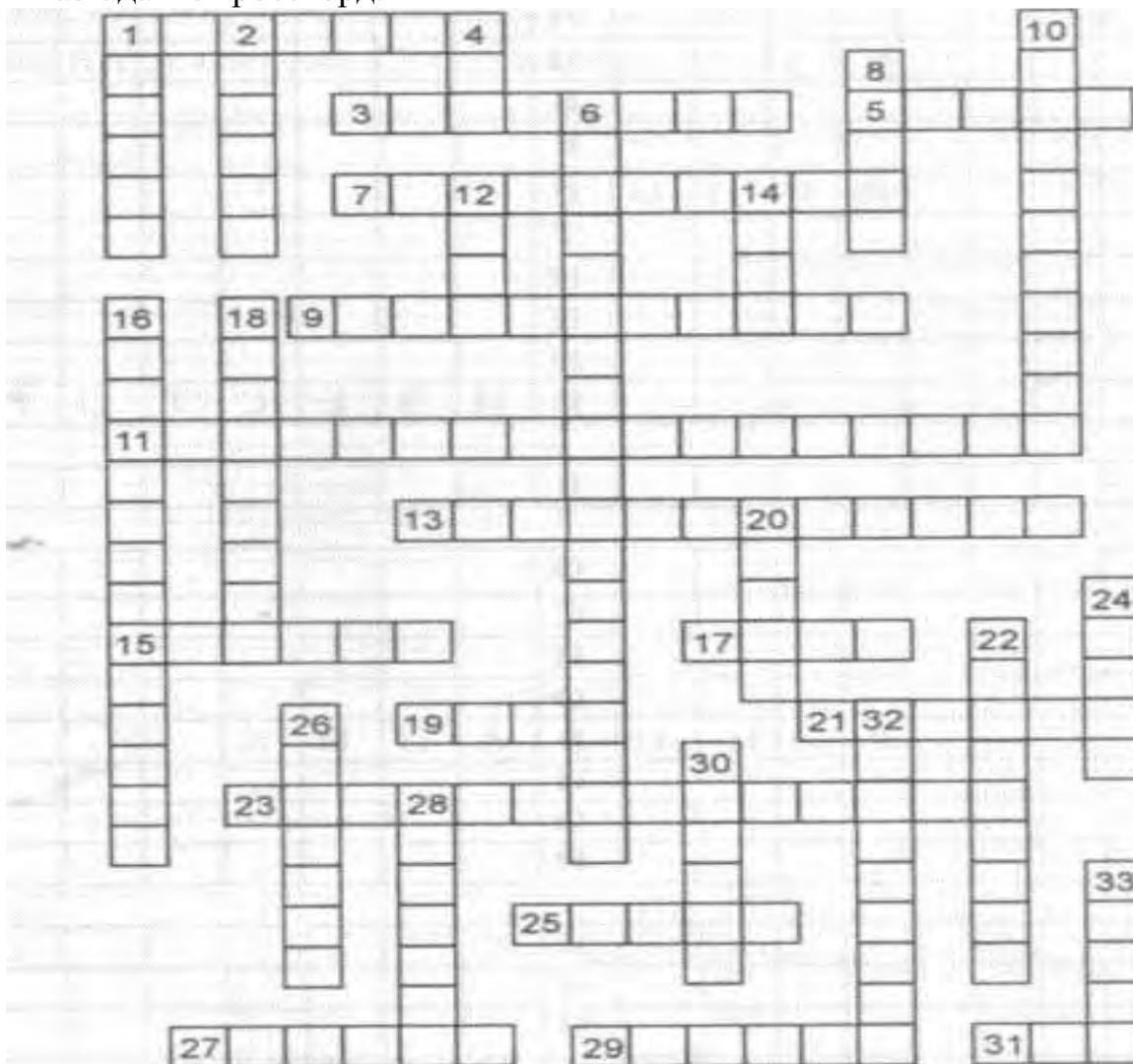
Задание 4.7

Определить среднегодовую норму амортизации, сложившуюся за отчетный период. Стоимость основных производственных средств на начало отчетного года – 1500 тыс. руб. Ввод в действие основных производственных средств: в апреле – 340 тыс. руб., в августе – 450 тыс. руб. Выбытие основных производственных средств: в июне – 65 тыс. руб., в ноябре – 500 тыс. руб. Начислено амортизации по основным средствам за отчетный год – 120 тыс. руб.

Решение:

Задание 4.8

Разгадайте кроссворд.



По горизонтали:

1. Способ снятия с баланса предприятия излишних основных производственных средств, нематериальных активов.
3. Группа фондов, активно влияющих на процесс производства.
5. Утрата основными фондами с течением времени их потребительской стоимости.
7. Долгосрочные вложения средств с целью укрепления материально-технической базы предприятия.
9. Показатель, характеризующий объем производства, приходящийся на 1 руб. основных средств.
11. Стоимость ранее введенных основных средств в ценах и тарифах данного года.
13. Показатель использования основных средств, который, по сути своей, является обратным показателю фондоотдачи.
15. Способ привлечения в оборот предприятия имущества (основных

фондов) других субъектов хозяйствования.

17. Место аккумуляции средств на целевые нужды предприятия.

19. Документ, подготавливаемый финансистом, в котором просчитывается необходимый объем капитальных вложений и источники их покрытия.

21. Источник заемных финансовых ресурсов.

23. Стоимость, получаемая при реализации основных средств после окончания срока их службы.

25. Часть кредита.

27. Конкурсная форма закупки основных средств.

29. Элемент пассивных основных средств.

31. Термин, обозначающий разрыв во времени.

По вертикали:

1. Инвестиционный замысел.

2. Процесс определения стоимости основных средств.

4. Документ, удостоверяющий приемку объекта, законченного строительством, перед постановкой его на баланс предприятия.

6. Структура, характеризующая соотношение затрат, направляемых на новое строительство, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение.

8. Предельное количество, норма.

10. Процесс перенесения стоимости основных средств, потребленных в данном производственном цикле, на себестоимость готовой продукции.

12. Термин, характеризующий поступление основных средств на предприятие.

14. Термин, характеризующий стоимость приобретаемых средств.

16. Стоимость основных средств, представляющая собой сумму затрат на приобретение, транспортировку, монтаж основных средств.

18. Элементы, которые создают условия для нормальной работы активных основных средств.

20. Способ, прием, подход к расчету, начислению амортизации.

22. Способ капитального строительства.

24. Документ, отражающий расчет стоимости капитального строительства.

26. Источник формирования фонда развития организации.

28. Процесс ликвидации или продажи основных средств.

30. Разновидность кредитных отношений в сфере основных производственных средств.

32. Полное восстановление выбывающих основных средств.

33. Способ обеспечения исполнения обязательств.

Задание 4.9

Определить курс акций ОАО «Агат» на основании следующих данных:

Показатели	Единица измерения	Размер показателя
1 Уставный фонд	тыс. руб.	800
2 Количество простых акций	тыс. шт.	160
3 Номинальная стоимость акций	руб./шт.	
4 Рыночная стоимость акций	руб./шт.	5 500
5 Курс акций	%	

Решение:

Задание 4.10

Рассчитайте дивиденды на одну акцию ОАО «Сила» за отчетный год.

Таблица 4.4 – Исходные данные

Показатели	Единица измерения	Размер показателя
1. Выпущено акций	тыс. шт.	180
2. Количество размещенных акций среди акционеров	тыс. шт.	160
3. Количество акций, выкупленных у акционеров	тыс. шт.	10
4. Чистая прибыль, направленная на выплату дивидендов	тыс. руб.	15 000

Решение:

Задание 4.11

Пусть инвестор хочет получить 200 тыс. руб. через 2 года. Какую сумму он должен положить на срочный депозит сейчас, если депозитная процентная ставка составляет 5 %.

Решение:

Задание 4.12

Определите, верны ли нижеприведенные утверждения.

1. Финансовые ресурсы в организации – это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих.

2. Формирование финансовых ресурсов осуществляется только за счет собственных средств и поступления денежных средств от финансово-банковской системы в порядке перераспределения.

3. Большое значение в составе собственных источников организации принадлежит прибыли, остающейся в её распоряжении.

4. Субъекты хозяйствования могут получать финансовые ресурсы только из государственного бюджета.

5. Заемный капитал – средства, привлекаемые для финансирования организации на возвратной и платной основе.

6. Уставный капитал – это страховой фонд организации, предназначенный для покрытия непредвиденных убытков и выплаты доходов инвесторам в случае, когда на эти цели не хватает прибыли.

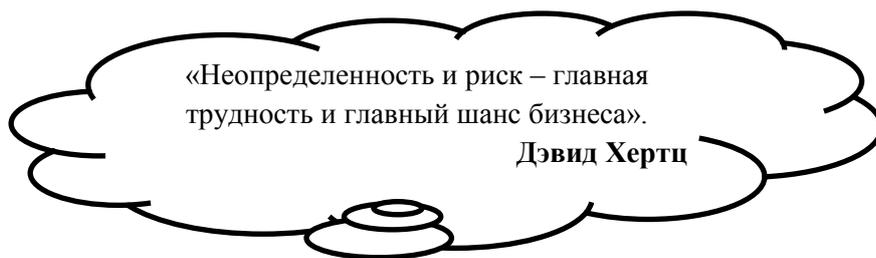
7. Банковский кредит является наиболее распространенной формой привлечения заемных средств.

8. В зависимости от условий возмещения лизингополучателем затрат и перехода права собственности на объект аренды выделяют оперативный и неоперативный лизинг.

9. Главной целью использования факторинга является обеспечение непрерывности денежных потоков.

10. Франчайзинг – это альтернативная форма привлечения заемных средств, которая предусматривает предоставление платных услуг крупными фирмами другим предприятиям.

Тема 5. Инвестиционные риски и методика их оценки



Задача 5.1

Получить прогнозную оценку прибыли от реализации коммерческого проекта и оценить его рискованность на основании данных экспертизы:

Варианты возможных оценок эксперта	Прогнозная оценка прибыли, тыс. д. е.	Вероятность прогнозной оценки
Пессимистическая	100	0,3
Наиболее вероятная	350	0,5
Оптимистическая	500	0,2

Решение:

Задача 5.2

Необходимо выбрать рациональный объект инвестирования, который обеспечивает минимальную степень риска вложения капитала.

Альтернативные объекты инвестирования	Ожидаемая прибыль от реализации проекта, тыс. д. е.		Вероятность получения прибыли	
	минимальная	максимальная	минимальная	максимальная
Проект А	20	35	0,3	0,2
Проект Б	15	45	0,4	0,1

Решение:



Задача 5.3

Фирма планирует реализацию одного из коммерческих проектов. Известны экспертные оценки ожидаемой среднегодовой прибыли от реализации этих проектов:

Оценка прибыли, тыс. д. е./год	Альтернативные проекты					
	П1	П2	П3	П4	П5	П6
Пессимистическая	2	4	3	2	2	3
Оптимистическая	8	6	8	7	9	7

Выбрать рациональный вариант коммерческого проекта, обеспечивающий минимальную степень риска при условии, что среднегодовая прибыль от реализации проекта должна быть не менее 4,5 тыс. д. е.

Решение:

Задача 5.4

Распределите процентные премии за риск при реализации инвестиционного проекта, равные 10, 12 и 15 %, в соответствии с ситуацией риска:

- а) известный рынок, новая технология;
- б) новый рынок, новая технология;
- в) новый рынок, известная технология.

Решение:

Задание 5.5

Тест на способность к риску. Выразите свое согласие (да) или несогласие (нет) с приведенными ниже утверждениями.

1. Я бы рискнул начать собственное дело, но не работать на кого-то еще.
2. Никогда не пойду на такую работу, где много поездок.
3. Если бы и стал играть, то никогда не делал бы малых ставок.
4. Мне нравится улучшать свою жизнь с помощью новых идей.
5. Никогда не брошу работу, не будучи уверенным, что есть другая.
6. Я не склонен пойти на риск, чтобы расширить свой кругозор.
7. Зная, что какое-то конкретное новое дело может кончиться неудачей, я не стал бы вкладывать в него средства, даже зная, что барыш может быть велик.
8. Хотел бы испытать в жизни как можно больше острых ощущений.
9. Не ощущаю в себе особой потребности в возбуждающих событиях.
10. Я не обладаю большой энергией.
11. Я могу без труда порождать много «прибыльных» идей.
12. Я бы никогда не стал спорить на сумму, которой в данное время не располагаю.
13. Мне нравится предлагать новые идеи или концепции, даже когда реакции на них, например, моего руководителя, непредсказуемы и неясны.
14. Я готов участвовать лишь в таких сделках, которые достаточно ясны и определены.
15. Менее надежная работа с большим доходом меня привлекает больше, чем более надежная со средним.
16. По характеру я не очень независим.

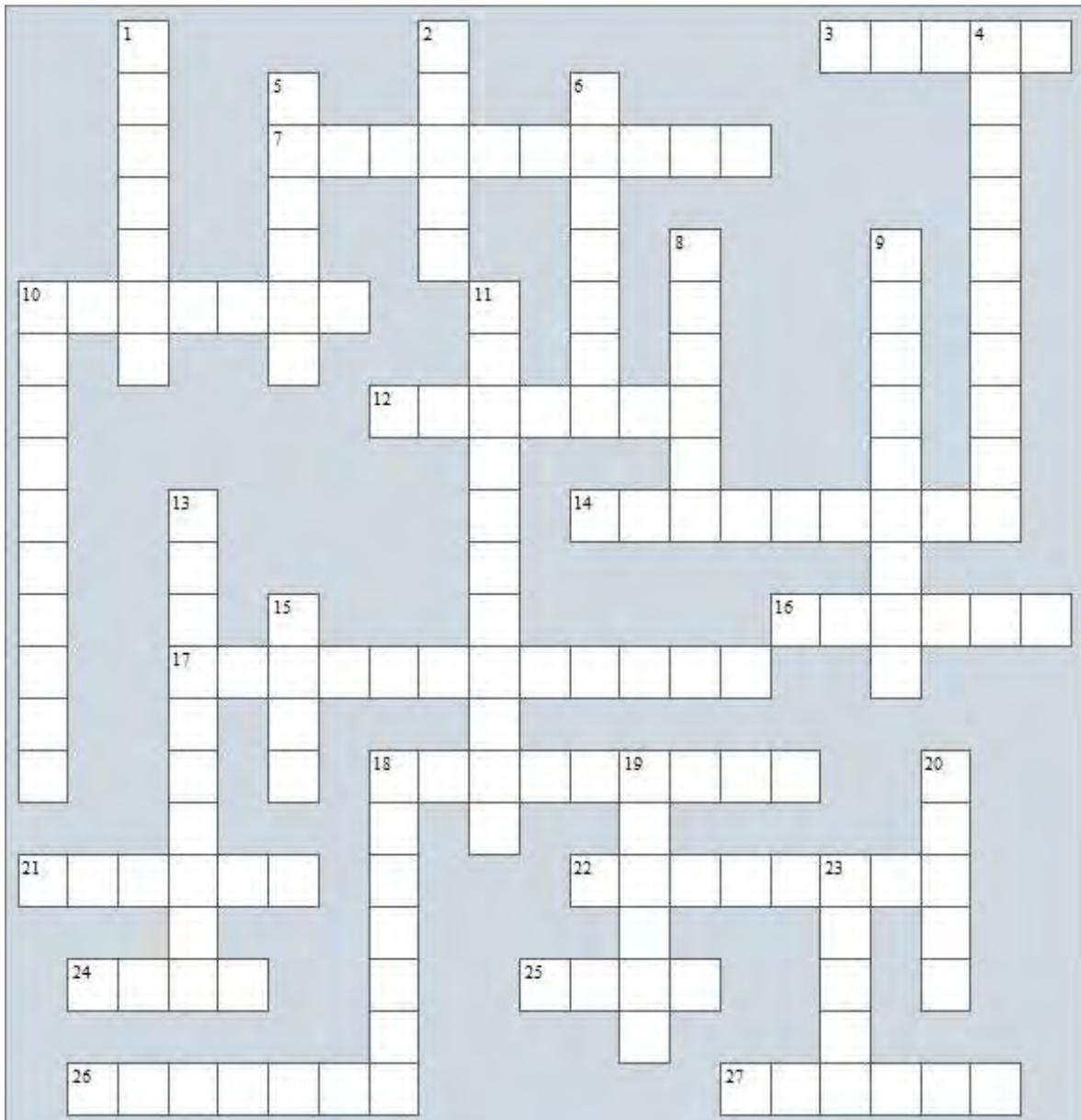
Оценка результатов

Если вы ответили «да» на вопросы: 1, 3, 4, 8, 10, 11, 13 и 15 – присваивайте каждому ответу по 1 баллу. Если вы ответили «нет» на вопросы 2, 5, 6, 7, 9, 12, 14 и 16 – также присваивайте каждому ответу по 1 баллу.

Если сумма составит 13, 14 и более баллов, вы, по всей вероятности, склонны к предпринимательскому риску и обладаете определенными чертами риск-тейкера.

Задание 5.6

Разгадайте кроссворд.



По горизонтали:

3. Участник инвестиционного риска, который готов идти на любой риск.
7. Форма расширенного воспроизводства.
10. ... инвестиции характеризуют общий объем капитала, инвестируемого в

воспроизводство основных средств и нематериальных активов в определенном периоде.

12. Юридическое лицо, государственный орган или орган местной администрации, выпускающий ценные бумаги и несущий от своего имени обязательства по ним перед владельцами данных ценных бумаг, предприятия, средства которых образуются путем выпуска и размещения своих акций.

14. Управляемый параметр проекта.

16. Одна из функций управления проектами.

17. Одна из функций управления проектами.

18. Принцип кредитования.

21. Автор теории удержания.

22. В экономической теории понятие валовых инвестиций связывается, как правило, с вложением капитала в ... сектор экономики.

24. Состояние, через которое проходит проект.

25. Жизненный ... проекта.

26. ... инвестиции представляют собой вложение капитала в реальные активы других предприятий или в финансовые инструменты инвестирования, эмитируемые другими субъектами хозяйствования.

27. Некоторая задача с определенными исходными данными и требуемыми результатами (целями), обуславливающими способ ее решения.

По вертикали:

1. Источник инвестиционных ресурсов, способствующих возникновению риска.

2. Автор эффекта замещения.

4. Одна из функций управления проектами.

5. По характеру участия в инвестиционном процессе выделяют ... и непрямые инвестиции.

6. ... планирование.

8. ...-инвестиции – это инвестиции, включающие нетто-инвестиции и реинвестиции.

9. ... деятельность – это совершение сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет, в том числе путем котировки ценных бумаг.

10. ... инвестиции характеризуют вложение капитала в развитие операционных активов самого предприятия-инвестора.

11. ... деятельность – это осуществление операций по сбору, сверке, корректировке, подготовке документов для исполнения сделок с ценными бумагами.

13. Одна из функций управления проектами.

15. Состояние, через которое проходит проект.

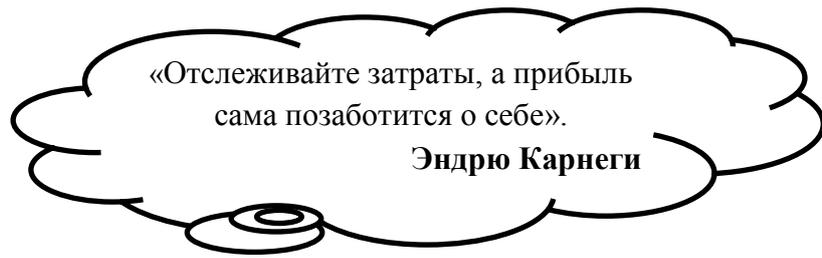
18. Тип воспроизводства.

19. Одна из функций управления проектами.

20. Автор закона предельной эффективности инвестирования.

23. ...-инвестиции – это начальные инвестиции.

Тема 6. Бизнес-план инвестиционного проекта



Задание 6.1

Проведите расчет чистого денежного потока инвестиционного проекта по следующим данным:

Ставка процента, %	12
Цена за единицу продукции, руб.	50
Количество продукции, шт.	1000
Затраты на единицу продукции, руб.	46
Стоимость аренды земли (за весь период, одновременно), руб.	10000
Стоимость зданий, сооружений, долл.	6000
Ликвидационная стоимость зданий (в % от начальной стоимости)	67
Срок реализации проекта, лет	5

Решение:

Задача 6.2

Предложите новшество для улучшения образовательного процесса в высшем учебном заведении. Это может быть компьютерная технология, порядок составления расписания занятий, организация практических занятий, создание базы данных и т. д.

Обоснуйте целесообразность осуществления новшества. Обоснование приведите в таблице 6.1.

Таблица 6.1 – Основные положения новшества

Основные положения новшества	Содержание
Название новшества	
Цель, которая должна быть достигнута	
Краткое содержание предложения	
Потребитель (для кого предназначено)	
Суть новизны предложения	
Предлагаемый исполнитель	
Порядок реализации проекта	
Необходимые ресурсы	

Задача 6.3

Выберите наиболее предпочтительный для реализации проект по следующим данным. Проект А: продолжительность 2 года, величина инвестиций – 80 тыс. руб., чистый денежный поток по годам ожидается в размере соответственно 50 и 70 тыс. руб.

Проект Б: продолжительность 3 года, величина инвестиций – 80 тыс. руб., чистый денежный поток по годам ожидается в размере соответственно 30, 40 и 60 тыс. руб. Стоимость источника финансирования составляет 10 %.

Решение:

Задача 6.4

Предприниматель планирует продажу плакатов для туристов по 2,5 доллара за штуку. Он может приобретать плакаты у оптовика по 1,8 доллара за штуку. Аренда палатки обойдется в 100 долларов в неделю.

Определить: а) сколько плакатов в неделю должен продавать предприниматель, чтобы сделать свою торговлю безубыточной? б) какой станет точка безубыточности, если арендная плата повысится до 150 долларов в неделю?

Решение:

Задача 6.5

Используя представленную информацию, определите величину безубыточного выпуска продукции вида А в натуральном выражении при реализации инвестиционного проекта.

Таблица 6.2 – Исходные данные

<i>Показатели</i>	<i>Годы</i>		
	1	2	3
1 Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	3000	4000	4000
2 Затраты на производство и реализацию продукции, тыс. руб.	500	900	1000
3 Доля условно-постоянных затрат, %	15	12	10
4 Объем производства продукции вида А, ед.	10000	20000	30000

Решение:

Задача 6.6

Разработать рекламу для следующих новых продуктов:

- белорусские макароны в Италии;
- китайский чай в Беларуси;
- компьютеры «Агат» в Японии;
- лимонад «Буратино» в Финляндии;
- русский квас в Китае;
- белорусский сыр в Швейцарии;
- белорусское мороженое в Китае;
- швейцарский шоколад в Беларуси;
- грузинский чай в Беларуси.

Необходимо учитывать следующие критерии оценки:

- название продукта;
- слоган продукта;
- каналы продвижения;
- рекламный плакат;
- учет национальных особенностей.

Задача 6.7

Найди лишнее. Найдите правильный ответ и его обоснуйте.

Задание 1.

- Ужин в ресторане
- Коммунальные платежи
- Плата за детский сад

Задание 2.

- Микроперфорация
- Водяные знаки
- Магнитная полоса

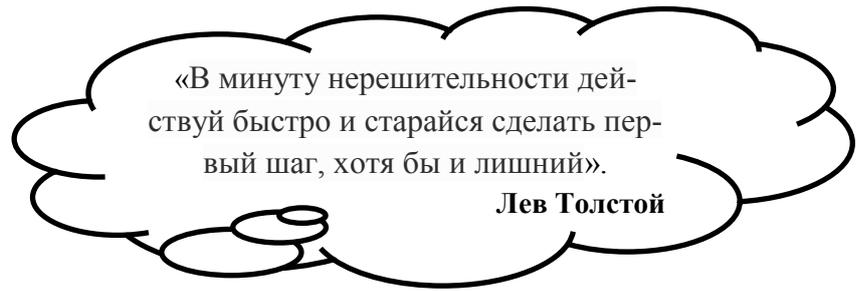
Задание 3.

- Заработная плата
- Квартплата
- Социальное пособие

Задание 4.

- Visa
- PayPass
- American Express

Тема 7. Инвестиционный портфель организации



Задание 7.1

Определить наиболее доходную бумагу инвестиционного портфеля.

Данные для решения.

Инвестиционный портфель компании содержит:

- 1) 1 500 простых акций номиналом 100 руб.;
- 2) 600 привилегированных акций номиналом 1000 руб.;
- 3) 700 облигаций номиналом 1000 руб.

Сумма начисленных дивидендов составила: по простым акциям – 30 тыс. руб., по привилегированным – 60 тыс. руб.

Сумма начисленных процентов по облигациям – 56 тыс. руб.

Решение:

Задание 7.2

Вы принимали участие в работе круглого стола, на повестке дня которого рассматривалась проблема инвестиций в инновации в современных рыночных условиях. Нередко употреблялось слово «Глобализация».

Что, на Ваш взгляд, представляет из себя «Глобализация»?

Ответ:

Задание 7.3

Расшифруйте криптограмму, подставляя к приведенным в каждой строке определениям нужные термины. Осмыслите словосочетание, образованное заглавными буквами правильно названных терминов. Охарактеризуйте его.

1		о				л		Совокупность ценных бумаг		
2				и		ц		Ценная бумага с фиксированным доходом		
3		е			р			Продажа ценной бумаги «промежуточному» владельцу по цене ниже цены ее обратного выкупа		
4					т			Приказ одного лица, обращенный к другому, об уплате денежной суммы определенному лицу		
5		и					в		Вид инвестиций	
6		м						Характеристика рынка ценных бумаг		
7		и	к						Способность превращаться в деньги	
8		е						Стоимость акции		
9				р				Международная денежная единица		
10		о				а			Вид стоимости ценной бумаги	
11					а			Место, занимаемое на рынке ценных бумаг		
12		е							Страхование от колебаний цены ЦБ	
13		е							Неуязвимость портфеля ценных бумаг	
14		с						Один из фондов акционерного общества		
15		а						Посредник при заключении биржевой сделки		
16		к			я			Вид ценной бумаги		
17		о							Участник рынка ценных бумаг	

Задание 7.4

Доктор экономических наук Б. З. Мильнер считает: «Одним из новейших проявлений качественной перестройки управления применительно к задачам изменения научно-технической и информационной базы производства, предпринимательских нововведений и системы взаимосвязей в рыночной среде можно считать возникновение новой функции и механизма управления знаниями». Высшие учебные заведения представляют собой организации, которые распространяют знания (учебный процесс), перерабатывают информацию, содержащуюся в разных науках, в новое систематизированное знание (учебники, учебные пособия, курсы лекций) и создают новое знание, осуществляя научно-исследовательские работы.

Предложите проект создания международной инновационной организации при высшем учебном заведении, специализирующейся в бизнесе по созданию и распространению знаний (не затрагивая текущий учебный процесс). Оцените реальность формирования такой организации (таблица 7.1), ее профиль, создаваемые продукты, возможные группы потребителей.

Таблица 7.1 – Характеристика инновационной организации

Критерии	Содержание
Цель создания	
Профиль	
Предлагаемые продукты и услуги	
Группы потребителей	
Правовая форма	
Каналы сбыта продукции	
Ценности и т. Д.	

Задание 7.5

Канцелярская скрепка как простое устройство для соединения нескольких листов бумаги появилась еще в XIX веке. В наше время для этих целей стали использоваться степлер, пружинный зажим, да и у самой скрепки появилось несколько вариантов. Широко распространены прозрачные пакеты – мультифоры, в которые можно поместить несколько листов бумаги, ничем не скрепляя. Оцените преимущества и недостатки известных вам устройств для скрепления листов бумаги и заполните таблицу 7.2.

Таблица 7.2 – Таблица преимуществ и недостатков устройств

Виды устройств	Преимущества	Недостатки
Обычная канцелярская скрепка		
Канцелярская скрепка большого размера		
Канцелярская скрепка, изготовленная из пластмассы		
Степлер		
Пружинный зажим		
Мультифора		

Вопрос. Сделайте прогноз: есть ли основания для близкого завершения жизненного цикла канцелярской скрепки?

Задание 7.6

Предложите новшество для улучшения образовательного процесса в высшем учебном заведении. Это может быть компьютерная технология, порядок составления расписания занятий, организация практических занятий, создание базы данных и т. д. Обоснуйте целесообразность осуществления новшества. Обоснование приведите в таблице.

Основные положения новшества	Содержание
Название новшества	
Цель, которая должна быть достигнута	
Краткое содержание предложения	
Потребитель (для кого предназначено)	
Суть новизны предложения	
Предполагаемый исполнитель	
Необходимые ресурсы	

Задание 7.7

Подберите в таблице 7.3 «Определение категорий» к каждому термину (левая колонка) определение (правая колонка).

Таблица 7.3 – Определение категорий

Термин	Определение
1 Научно-технический потенциал	а) впервые изготовленная продукция, отличающаяся от выпускаемой конкурентоспособностью (то есть по совокупным свойствам удовлетворяет сложившимся требованиям конкретного рынка); наукоемкостью; улучшенными показателями качества; более высокими экономическими показателями
2 Научные исследования	б) направлены на получение новых знаний об основах явлений и наблюдаемых фактов и не связаны непосредственно с практическим применением этих знаний
3 Научная деятельность	в) как творческая деятельность, результатами которой являются новые знания и способы их применения
4 Фундаментальные исследования	г) направлены на определение принципов, областей и путей эффективного применения новых знаний
5 Поисковые исследования	д) представляет собой совокупность научно-технических кадров, материальных, финансовых, информационных и иных ресурсов, необходимых для создания и реализации достижений НТП в народное хозяйство
6 Прикладные исследования	е) деятельность, направленная на получение новых знаний о человеке, природе, обществе, технике и на использование этих знаний для разработки новых способов их применения
7 Новая продукция	ж) направлено на повышение эффективности функционирования конкретного объекта или процесса в какой-либо области практической деятельности, в том числе на подготовку обоснованных данных для разработки новой продукции и технологий

Задание 7.8

Организация предполагает приобретение оборудования для производства инновационной продукции. Определить целесообразность вложения долгосрочных инвестиций.

Таблица 7.4 – Исходные данные

Показатели	Годы расчетного периода					
	0	1	2	3	4	5
Капиталовложения, у. е.	2000					
Годовой доход, у. е.		900	1300	2000		
Расчетный период, лет	3					
Ставка дисконтирования, %	9,5					

Решение:

Задание 7.9

Кейс «Инновационная экосистема регионального университета».

Описываемая ситуация происходит в классическом региональном университете, который готовит кадры широкого профиля. Университет включает в себя более 20 факультетов и 5 институтов различных направлений.

В 2016 году руководством вуза была утверждена новая стратегия развития университета с фокусом на инновационное развитие, а именно – усиление исследовательской функции вуза с целью коммерциализации разработок в будущем. На момент принятия стратегии в университете в прошлые годы были сформированы элементы инновационной инфраструктуры:

- научный парк;
- бизнес-инкубатор;
- студенческий бизнес-клуб (основная деятельность – разбор бизнес-кейсов и лекции приглашенных практиков).

За 5 лет реализации стратегии (2016–2020 гг.) произошли существенные изменения в работе вуза: был преобразован ряд подразделений и открыты новые элементы инновационной инфраструктуры, осуществлены важные мероприятия по развитию инновационной деятельности:

- создан центр трансфера технологий;
- создан центр коллективного пользования;
- создан центр прототипирования и прогнозирования;
- открыт патентно-правовой отдел;
- открыта коммуникационная площадка для проведения конференций, круглых столов, семинаров;
- ряд исследовательских лабораторий получил дополнительное финансирование, направленное на техническое оснащение;
- на базе научного парка было создано подразделение, отвечающее за привлечение представителей промышленности, бизнес-ангелов и венчурных фондов;
- появилась должность проректора по инновационному развитию;
- состоялось подписание договора сотрудничества между университетом и региональным технопарком.

Данные изменения отразились на деятельности вуза, студенческой и научной жизни. Студенты заинтересовались как теоретическим аспектом развития инноваций, так и практикой инновационного развития.

В бизнес-инкубатор стало поступать больше заявок на получение статуса резидента. Благодаря деятельности бизнес-инкубатора на базе университета было открыто несколько малых инновационных предприятий (МИПы), однако они не получили должного развития: ряд компаний работают, но не приносят прибыль, а несколько фирм из-за сложной бюрократической системы, существующей в вузе, открыли собственные компании вне университета и продолжают вести коммерческую деятельность самостоятельно.

Научно-исследовательский состав вуза отнесся к нововведениям скептически. Техническая модернизация лабораторий была воспринята с энтузиазмом, но отрицательную реакцию вызвали введенные КРІ по получению грантов, повышения индексов цитирования и соглашений с представителями промышленности. Сотрудники жалуются на количество прибавившейся работы по отчетности.

Преподавательский состав вуза данные изменения коснулись в небольшой степени. Были переработаны методические материалы, разработаны новые лекции и презентации, стали поощряться занятия с привлечением практиков.

Периодически в университете происходили конфликты на административном уровне в связи с переизбранием ректора и дискуссией относительно дальнейшего развития вуза, что значительно тормозило инновационное развитие университета, однако после назначения проректора по инновациям ситуация нормализовалась.

Остро ощущается недостаток специалистов, которые могли бы возглавить вновь созданные элементы инновационной инфраструктуры. В основном позиции во вновь созданных подразделениях заняли текущие сотрудники вуза в качестве дополнительной нагрузки. У многих нет опыта работы с промышленностью.

В то же самое время практиков сложно привлекать на работу в вуз из-за достаточно низкой заработной платы. В результате текущая деятельность инфраструктурных подразделений вуза заметно отличается от заявленной. Например, номинально в вузе есть центр трансфера технологий, но на практике его деятельность сведена к консультациям по привлечению грантов, проведению исследований и написанию отчетности.

В течение 5 лет развития инновационной инфраструктуры университет затратил внушительные финансовые ресурсы, расширился штат сотрудников, но ожидаемой отдачи не последовало. Отсутствует бурный рост новых технологий, созданных на базе кафедр вуза. Необходимо привлечение новых средств и поиск новых внебюджетных путей финансирования, иначе существует вероятность того, что затраченные ресурсы так и останутся нереализованными на уровне инициативы. Культура бизнес-ангелов в регионе еще не развита, есть соглашения с рядом фондов, но решение финансовых вопросов в университете

происходит очень медленно из-за сложившейся вертикальной системы управления. Подписание всех необходимых документов может занимать до нескольких месяцев, что отрицательно влияет на развитие взаимодействия с промышленностью.

Одним из примеров успешно реализуемой инициативы в университете является открытие базовых кафедр при содействии крупных предприятий региона с целью подготовки кадров по узкоспециализированным специальностям, проведения исследований и получения доступа к центру коллективного пользования. Центр коллективного пользования демонстрирует положительную работу в области привлечения представителей бизнес-сообщества. Данная заслуга принадлежит команде центра, которая использует бизнес-подходы: продвижение центра на профильных региональных конференциях, холодные звонки, маркетинговую стратегию.

За последние 5 лет в вузе была проведена колоссальная работа, мобилизована и задействована большая часть факультетов. Несмотря на целый ряд существующих нерешенных проблем в университете стал формироваться «предпринимательский дух», ощущаются изменения отношений со стороны администрации региона (университеты стали привлекать в качестве коммуникационной площадки для проведения региональных конференций, круглых столов и семинаров по различным направлениям), бизнес-сообщество стало воспринимать вуз как равноправного партнера. Одна из текущих ключевых проблем заключается в том, что основные силы и ресурсы университета были направлены на создание различных элементов инновационной инфраструктуры, которые в итоге функционируют самостоятельно и разрозненно, без связи друг с другом, что существенно тормозит процесс развития университета в части коммерциализации научных разработок. Для изменения сложившейся ситуации было принято провести совещание с приглашением сотрудников, отвечающих за развитие различных инфраструктурных подразделений. Перед ними стоит вопрос о решении сложившихся проблем.

Вопросы к кейсу.

1. Дайте определение инновационной инфраструктуры и поясните, для формирования чего она необходима?
2. Всем ли вузам следует развивать инновационную среду?
3. Обладает ли инновационным потенциалом университет, описанный в кейсе?
4. В кейсе элементы инновационной инфраструктуры функционируют несвязанно друг с другом. Какие существуют инструменты, способствующие усилению взаимодействия? Возможно ли применение концепции Тройной Спирали?
5. Дайте определение основных представленных в кейсе элементов инновационной инфраструктуры (технопарк, бизнес-инкубатор, инновационно-технологические центры, центры трансфера технологий). Какова их роль в развитии инновационной среды?

6. Какова роль региональной администрации в развитии инновационной среды?

7. В кейсе раскрывается текущая ситуация развития инновационной инфраструктуры университета, затрагиваются различные аспекты деятельности вуза, различные участники и их реакция на происходящие изменения. Не все воспринимают положительно формирование инновационной среды. Определите в кейсе основных участников внутренней и внешней среды. С чем связано неприятие нововведений со стороны участников инновационного процесса?

8. В описываемом кейсе в университете широко представлены основные элементы инновационной инфраструктуры, часть из которых не выполняет требуемые функции. В то же время инновационная инфраструктура способствует формированию инновационной среды. Определите суть, роль и значение каждого из представленных элементов инновационной инфраструктуры.

Какие из них можно отнести к обязательным для деятельности вуза, а какие к дополнительным? Все ли представленные элементы обязательны для конкретного описываемого вуза?

9. В описываемом университете сложилась децентрализованная система управления инновационной деятельностью. Существуют различные мнения.

- Необходим контроль от процесса получения знаний (фундаментальной науки) до получения технологии/готового продукта, в том числе создание единой инновационной системы.

- Наука – это творческий процесс, который не приемлет контроль.

Необходимо создавать и контролировать соответствующую среду, в том числе инновационную, и через нее влиять на науку.

- Формирование инновационной среды – это естественный процесс, который создается самостоятельно и не требует управления.

Как вы считаете, какой подход приемлем для описываемого конкурентного примера вуза?

Задание 7.10

Выполнить тест. Мотивация успеха.

Искренне ответьте на приведенные ниже утверждения. Если вы согласны с утверждением, ответьте «Да», в противном случае – «Нет».

1. Я легко раздражаюсь, когда замечаю, что не могу выполнить задание «на все сто».

2. Когда я работаю, это выглядит так, будто я все ставлю на карту.

3. Когда возникает проблемная ситуация, я чаще всего принимаю решение одним из последних.

4. Когда у меня два дня подряд нет дела, я теряю покой.

5. В некоторые дни мои успехи ниже средних.

6. По отношению к себе я более строг, чем по отношению к другим.

7. Я более доброжелателен, чем другие.

8. Когда я отказываюсь от трудного задания, я потом сурово осуждаю

себя, так как знаю, что в нем я добился бы успеха.

9. В процессе работы я нуждаюсь в небольших паузах отдыха.
10. Усердие – это не основная моя черта.
11. Меня больше привлекает другая работа, чем та, которой я занят.
12. Порицание меня стимулирует сильнее, чем похвала.
13. Я знаю, что мои коллеги считают меня дельным человеком.
14. Препятствия делают мои решения еще более твердыми.
15. У меня очень легко вызвать честолюбие.
16. Когда я работаю без вдохновения, это обычно заметно.
17. Иногда я откладываю то, что должен был сделать немедленно.
18. Нужно полагаться только на самого себя.
19. В жизни мало вещей более важных, чем деньги.
20. Я менее честолюбив, чем многие другие.
21. В конце отпуска я обычно радуюсь, что скоро выйду на работу.
22. Когда я расположен к работе, я делаю ее лучше и квалифицированнее,

чем другие.

23. Мне проще и легче общаться с людьми, которые могут упорно работать.

24. Когда у меня нет дел, я чувствую, что мне не по себе.

25. Мне приходится выполнять ответственную работу чаще, чем другим.

26. Когда мне приходится принимать решения, я стараюсь делать это как можно лучше.

27. Мои друзья иногда считают меня ленивым.

28. Мои успехи в какой-то мере зависят от моих коллег.

29. Я обычно обращаю мало внимания на свои достижения.

30. Когда я работаю вместе с другими, моя работа дает высокие результаты.

31. Много, за что я берусь, я не довожу до конца.

32. Я завидую людям, которые не очень загружены работой.

33. Когда я уверен, что стою на верном пути, для доказательства своей правоты я иду вплоть до крайних мер.

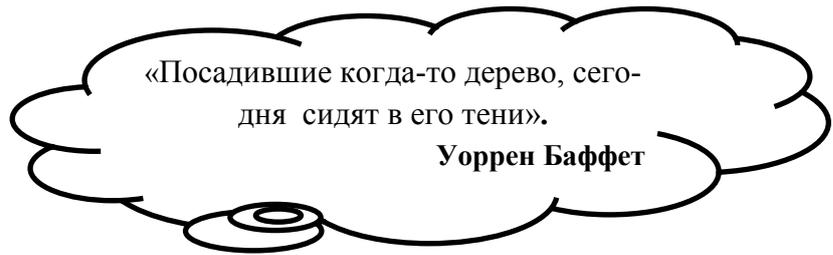
Поставьте по одному баллу за каждый ответ «Да» на вопросы 1–4, 6–9, 12–15, 18, 19, 21–26, 28, 30, 33 и за каждый ответ «Нет» на вопросы 5, 10, 11, 16, 17, 20, 27, 29, 31, 32.

Ключ к тесту: Вы набрали больше 27 баллов. У вас очень сильная мотивация к успеху. Вы упорны в достижении цели, готовы преодолеть любые препятствия.

У вас от 15 до 27 баллов. У вас средняя мотивация к успеху, такая же, как у большинства людей. Стремление к цели приходит к вам в форме приливов и отливов. Порой вам хочется все бросить, так как вы считаете, что цель, к которой вы стремитесь, недостижима.

У вас меньше 15 баллов. Мотивация к успеху у вас слабая. Вы довольны собой и своим положением, на работе не «горите». Вы убеждены, что независимо от ваших усилий все пойдет своим чередом.

Тема 8. Методы оценки эффективности инвестиций



Задание 8.1

Имеется ряд инвестиционных проектов, требующих равную величину стартовых капиталов – 200 млн. у. е. «Цена» капитала составляет 10 %. Требуется выбрать наиболее оптимальный из них по критерию чистой текущей стоимости, если притоки платежей характеризуются следующими данными (в млн. у. е.):

Проект А: 100; 140.

Проект Б: 60; 80; 120.

Проект В: 100; 144.

Методические указания. Чистая текущая стоимость определяется приведением годовых рент к началу инвестиционного периода, т. е.

$$NPV = \sum_{i=0}^T \frac{ЧПН_i}{(1+i)^i} - I$$

Решение:

Задание 8.2

Имеется ряд инвестиционных проектов, требующих равную величину стартовых капиталов, – 200 тыс. руб. «Цена» капитала составляет 10 %. Требуется выбрать наиболее оптимальный из них по критерию чистой текущей стоимости, если притоки платежей характеризуются следующими данными (в тыс. руб.):

Проект А: 100; 140.
 Проект Б: 60; 80; 120.
 Проект В: 100; 144.

Решение:

Задание 8.3

Фирма рассматривает 4 варианта инвестиционных проектов, требующих равных стартовых капиталовложений (2400 тыс. у. е.). «Цена» капитала равна 14 % годовых. Необходимо произвести экономическую оценку каждого проекта и выбрать оптимальный. Денежные потоки приведены в таблице 8.1. Прогнозируемые денежные потоки, тыс. у. е.

Таблица 8.1 – Денежные потоки альтернативных инвестиционных проектов, в тыс. у. е.

Год	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
0	-2400	-2400	-2400	-2400
1	0	200	600	600
2	200	600	900	1800
3	500	1000	1000	1000
4	2400	1200	1200	500
5	2500	1800	1500	400

Задание 8.4

Определите, является ли инвестиционный проект эффективным (критерий эффективности – величина полученного дохода от вложения капитала).

Показатели	Годы			
	базовый год	1 год	2 год	3 год
1 Выручка от реализации продукции, тыс. руб.		1000	2000	3000
2 Величина инвестиций, тыс. руб.	2000	100	-	-
3 Затраты на производство и реализацию продукции, тыс. руб.		500	900	1500
4 Налоги и другие платежи в бюджет, тыс. руб.		100	200	300
5 Ставка дисконтирования, %		20	15	10

Решение:

Задание 8.5

На момент оценки двух альтернативных проектов средняя ставка доходности государственных ценных бумаг составляет 14 %. Риск, связанный с реализацией проекта А, определен экспертами в 10 %; риск, связанный с реализацией проекта В, оценивается экспертами в 14 %. Срок реализации проектов – 4 года. Величина необходимых инвестиций составляет: для проекта А – 100 тыс. руб., для проекта В – 120 тыс. руб. Ежегодные поступления после вычета налогов равны соответственно: для проекта А – 25 тыс. руб., 30 тыс. руб., 40 тыс. руб., 30 тыс. руб.; для проекта В – 45 тыс. руб., 55 тыс. руб., 70 тыс. руб., 45 тыс. руб. Необходимо оценить оба проекта с учетом их риска.

Решение:

Список рекомендуемой литературы

Нормативно-правовые акты Республики Беларусь

1. Об инвестициях : Закон Республики Беларусь от 12 июля 2013 г. № 53-З. – Текст : электронный // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=H11300053> (дата обращения: 20.12.2025).
2. Об утверждении Программы социально-экономического развития Беларуси на 2021–2025 годы : Указ Президента Республики Беларусь от 29 июля 2021 г. – Текст : электронный // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=P32100292> (дата обращения: 20.12.2025).
3. О бизнес-планах инвестиционных проектов : постановление Совета Министров Республики Беларусь от 26 мая 2014 г. № 506. – Текст : электронный // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=C21400506> (дата обращения: 20.12.2025).
4. О Государственной программе «Аграрный бизнес» на 2021–2025 годы : постановление Совета Министров Республики Беларусь от 1 февраля 2021 г. № 59. – Текст : электронный // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=C22100059> (дата обращения: 20.12.2025).
5. О Государственной программы «Цифровое развитие Беларуси» на 2021–2025 годы : постановление Совета Министров Республики Беларусь от 2 февраля 2021 г. № 66. – Текст : электронный // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=C22100066> (дата обращения: 20.12.2025).
6. Об утверждении правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов : постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 31 августа 2005 г. № 158. – Текст : электронный // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=W20513184> (дата обращения: 20.12.2025).

Основная

7. Лысенкова, М. В. Инвестиционное проектирование : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности «Экономика и управление на предприятии» / М. В. Лысенкова. – Минск : БГЭУ, 2021. – 418 с.
8. Международная инвестиционная деятельность : учебное пособие для сту-

дентов учреждений высшего образования по специальностям «Мировая экономика», «Экономика», «Бизнес-администрирование» / Е. Н. Петрушкевич, А. А. Праневич, О. Н. Шкутько [и др.] ; под ред. Е. Н. Петрушкевич. – Минск : БГЭУ, 2021. – 345 с.

9. Советникова, О. П. Обеспечение конкурентоспособности регионов в условиях развития инновационной среды: теоретические и практические аспекты : монография / О. П. Советникова, А. Н. Сенько ; УО «ВГТУ». – Витебск, 2019. – 211 с.
10. Советникова, О. П. Инвестиционное проектирование : курс лекций для студентов экономических специальностей / О. П. Советникова ; УО «ВГТУ». – Витебск, 2021. – 63 с.

Дополнительная

11. Владыко, А. В. Бизнес-планирование. Практикум : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по экономическим специальностям / А. В. Владыко, Р. П. Валевиц, Е. А. Соколовская ; под ред. Р. П. Валевиц, А. В. Владыко. – Минск : БГЭУ, 2020. – 236 с.
12. Инвестиции : учебник для студентов вуза, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика», 38.04.08 «Финансы и кредит» / Л. И. Юзвович, Е. Г. Князева, Е. А. Разумовская [и др.] ; под ред. Л. И. Юзвович. – 2-е изд., испр. и доп. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2018. – 1 CD-ROM (29,6 Мб). – Систем. требования: Windows XP. – Текст : электронный.
13. Количественные методы анализа в экономике = Quantitative Methods of Analysis in Economics : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности магистратуры «Экономика» / И. В. Белько, А. А. Тиунчик, О. Л. Сапун, Е. А. Криштапович. – Минск : РИВШ, 2021. – 239 с.
14. Лысенкова, М. В. Обоснование инвестиционных и инновационных проектов : учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности магистратуры «Экономика» / М. В. Лысенкова. – Минск : РИВШ, 2021. – 605 с.
15. Прудникова, Л. В. Экономика и управление инновациями : курс лекций для студентов специальности 1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии» / Л. В. Прудникова, Т. В. Жиганова ; УО «ВГТУ». – Витебск, 2023. – 114 с.
16. Семиренко, Е. П. Организация и финансирование инвестиций : курс лекций для студентов заочной формы обучения / Е. П. Семиренко ; УО «БГЭУ». – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск : БГЭУ, 2012. – 198 с.
17. Социально-экономическое развитие организаций и регионов в условиях цифровизации экономики = Social and economic development of organizations and regions in the context of the economy digitalization : сборник научных ста-

тей / УО «ВГТУ» ; редкол.: А. А. Кузнецов [и др.] ; отв. за вып. И. В. Берашевич. – Витебск, 2020. – 143 с.

Методическое обеспечение

18. Инвестиционное проектирование : рабочая тетрадь для практических занятий для студентов специальности 1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии» / УО «ВГТУ» ; сост. О. П. Советникова. – Витебск, 2022. – 64 с.
19. Организация финансирования инвестиций : методические указания к практическим занятиям для студентов спец. 1-25 01 04 «Финансы и кредит» / УО «ВГТУ» ; сост. О. П. Советникова. – Витебск, 2022. – 61 с.
20. Электронный учебно-методический комплекс по учебной дисциплине «Инвестиционное проектирование» для специальности 1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии» / УО «ВГТУ» ; сост. О. П. Советникова. – [Витебск], 2022. – 1 CD-ROM (2,9 Мб). – Систем. требования: Windows XP. – Текст : электронный.

Учебное издание

ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

Рабочая тетрадь для практических занятий

Составитель:
Советникова Ольга Петровна

Редактор *Р.А. Никифорова*
Корректор *А.С. Прокопюк*
Компьютерная верстка *О.П. Советникова*

Подписано к печати 05.01.2026. Формат 60x90¹/₈. Усл. печ. листов 7,1.
Уч.-изд. листов 3,5. Тираж 45 экз. Заказ № 2.

Учреждение образования «Витебский государственный технологический университет»
210038, г. Витебск, Московский пр., 72.

Отпечатано на ризографе учреждения образования

«Витебский государственный технологический университет».

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя,
распространителя печатных изданий № 1/172 от 12 февраля 2014 г.

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя,
распространителя печатных изданий № 3/1497 от 30 мая 2017 г.