

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

ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ

для практических занятий для студентов специальностей
1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии»
дневной и заочной форм обучения,
1-27 01 01-16 «Экономика и организация производства»
дневной формы обучения

Группа _____

Студент _____

Допуск к экзамену (зачету) _____

Витебск
2017

УДК 336.22 (075.8)

Составители:
Советникова Ольга Петровна
Рулёва Анастасия Александровна

Рекомендовано к изданию редакционно-издательским
советом УО «ВГТУ», протокол № 9 от 30.11.2016.

Инвестиционное проектирование : рабочая тетрадь для практических
занятий / сост. О. П. Советникова, А. А. Рулёва. – Витебск : УО «ВГТУ»,
2017. – 46 с.

Рабочая тетрадь предназначена для более глубокого изучения студентами
лекционного и практического материала по дисциплине «Инвестиционное проектирование».
Рабочая тетрадь может быть использована студентами специальности 1-25 01 04,
изучающими вопросы инвестиционного проектирования.

УДК 336.22 (075.8)

УО «ВГТУ», 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность	5
Тема 2. Инвестиционная стратегия и ее влияние на развитие предприятия	7
Тема 3. Инвестиционный проект и формирование его концепции	10
Тема 4. Бизнес-планирование инвестиционных проектов	12
Тема 5. Источники финансирования инвестиционных проектов	16
Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов	24
Тема 7. Риски в инвестиционном проектировании	30
Тема 8. Проектно-сметная документация	35
Тема 9. Оценка эффективности финансовых инвестиций	38
Список литературы	45

Введение

Курс «Инвестиционное проектирование» является одним из важнейших при подготовке специалистов в области финансов, управления предприятиями и инвестиционного проектирования. Изучение теоретических основ данной области целесообразно закреплять практическими расчетами. Предлагаемая рабочая тетрадь по курсу «Инвестиционное проектирование» для специальности 1-25 01 07 «Экономика и управление на предприятии» 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 задания, задачи и тесты, а также ссылки на законодательные акты, которые необходимо использовать при разработке бизнес-планов. Выполнение практических заданий позволит студентам закрепить теоретические знания и приобрести практические навыки работы с актами инвестиционного законодательства, составления бизнес-планов и выполнения расчетов по оценке эффективности инвестиционных проектов.

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

План – ничто, планирование – все!

Д. Эйзенхауэр

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 млн. руб.

Показатель	Предприятие								
	1-е			2-е			3-е		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
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

Задание 1.3

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

Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом:

1. На новое строительство – 1000 млн руб., в том числе: строительные-монтажные работы – 500 млн руб., машины и оборудование – 400 млн руб., прочие – 100 млн руб.

2. На реконструкцию и техническое перевооружение цеха – 800 млн руб., в том числе: строительные-монтажные работы – 300 млн руб., машины и оборудование – 450 млн руб., прочие – 50 млн руб.

3. На модернизацию оборудования – 200 млн руб.

В течение отчетного года выбыло основных средств (машин и оборудования) на сумму 200 млн 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	
По региональному отличию	

Тема 2. Инвестиционная стратегия и ее влияние на развитие предприятия

КЕЙС 2.1 Установка лифта

В любом современном отеле высотой более одного этажа, как правило, есть лифты – для удобства перемещения гостей с багажом, детскими колясками, гостей с ограниченными возможностями. До настоящего времени в нашем отеле лифты установлены не были, однако, при строительстве шахты под них были запроектированы. Таким образом, установка лифтов является технически возможной. Согласно техническим требованиям, в гостинице должен быть как минимум один лифт на 60 номеров. Инженерная служба отеля выступила с предложением установки двух современных пассажирских лифтов фирмы OTIS, вместимостью 10 чел. (1000 кг). До настоящего времени подъем багажа на этаж осуществлялся портье. Его зарплата составляет 15.000 рублей в месяц.

Бюджет мероприятия по приобретению и установке лифтов OTIS складывается из следующих затрат:

1. Приобретение и доставка 2-х лифтов – 4.300.000 руб.
2. Установка 2-х лифтов – 960.000 руб.

После обсуждения на бюджетном комитете финансовый директор вынес альтернативное предложение, оно заключается в следующем: лифты OTIS дороги для приобретения и в обслуживании. Ежегодно необходимо будет тратить от 40.000 руб. на профилактическое обслуживание каждого лифта, поэтому будет лучше приобрести два лифта отечественного производства (ЗАО «Уральский лифтостроительный завод») вместимостью 8 чел. (630 кг). В этом случае затраты составят:

1. Приобретение и доставка 2 лифтов – 1.650.000 руб.
2. Установка 2-х лифтов – 720.000 руб.

При этом запасные части для отечественных лифтов обойдутся в несколько раз дешевле, чем для импортных лифтов. По опыту других гостиниц, в которых установлены лифты отечественного производства, в год на них тратится около 180.000 руб. на запасные части и ремонт.

Однако инженерная служба обратила внимание, что период активной эксплуатации лифтов отечественного производства составляет 15 лет, зарубежного производства – 20 лет.



Имея на руках вышеперечисленные данные, как вы считаете, стоит ли вообще отелю осуществлять такой дорогостоящий проект, как установка лифтов. Может, оставить подъем багажа за портье? И если правильнее установить лифты, то какой вариант выбрать: отечественный или зарубежный лифт.

ОТВЕТ (выбрать правильный):

Вариант А: Выгоднее оставить подъем багажа за портье.

Вариант Б: Установить лифты отечественного производства.

Вариант В: Установить лифты зарубежного производства.

Задание 2.2

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 2.3

Перечислить основные принципы инвестиционных стратегий.

Принципы инвестиционных стратегий	Характеристика
Инвайронментализма	
соответствия	

инвестиционной коммуникабельности и предприимчивости	
альтернативности и гибкости инвестиций	
минимизации инвестиционных рисков	

Тема 3. Инвестиционный проект и формирование его концепции

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.

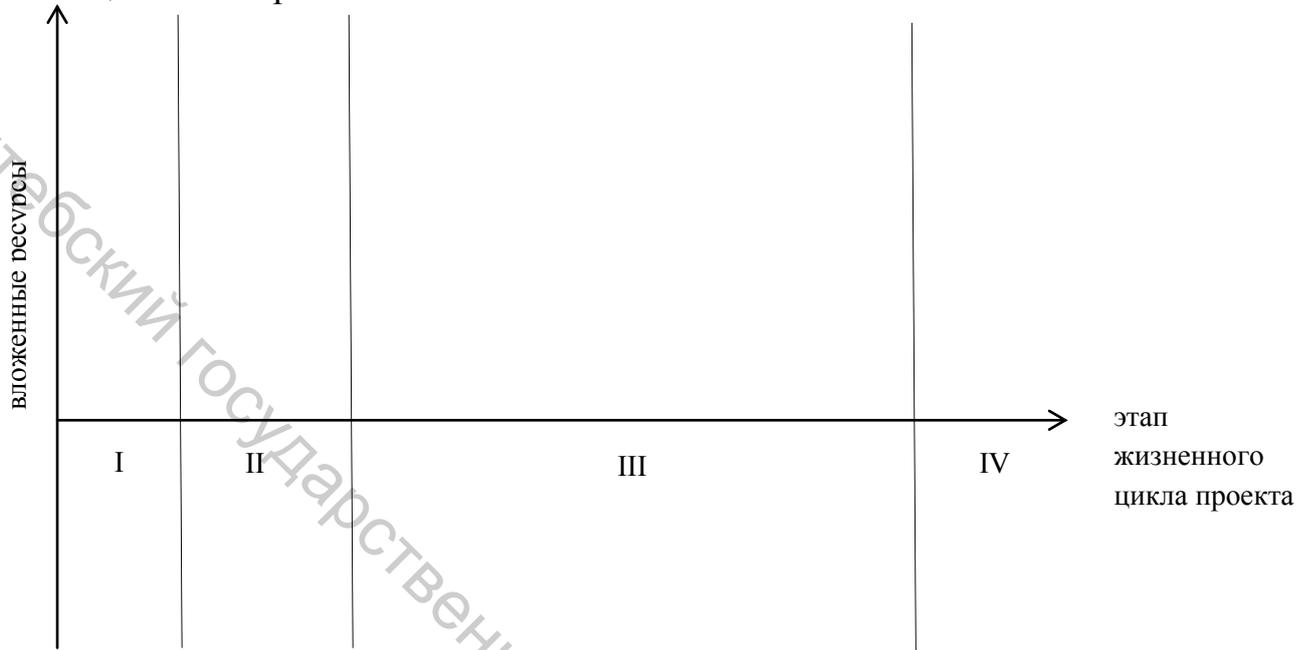


Рисунок 3.1 – Жизненный цикл инвестиционного проекта

Задание 3.4

Отобразите на графике изменение величины чистого денежного потока (с учетом инвестированных средств) в зависимости от этапа жизненного цикла инвестиционного проекта.

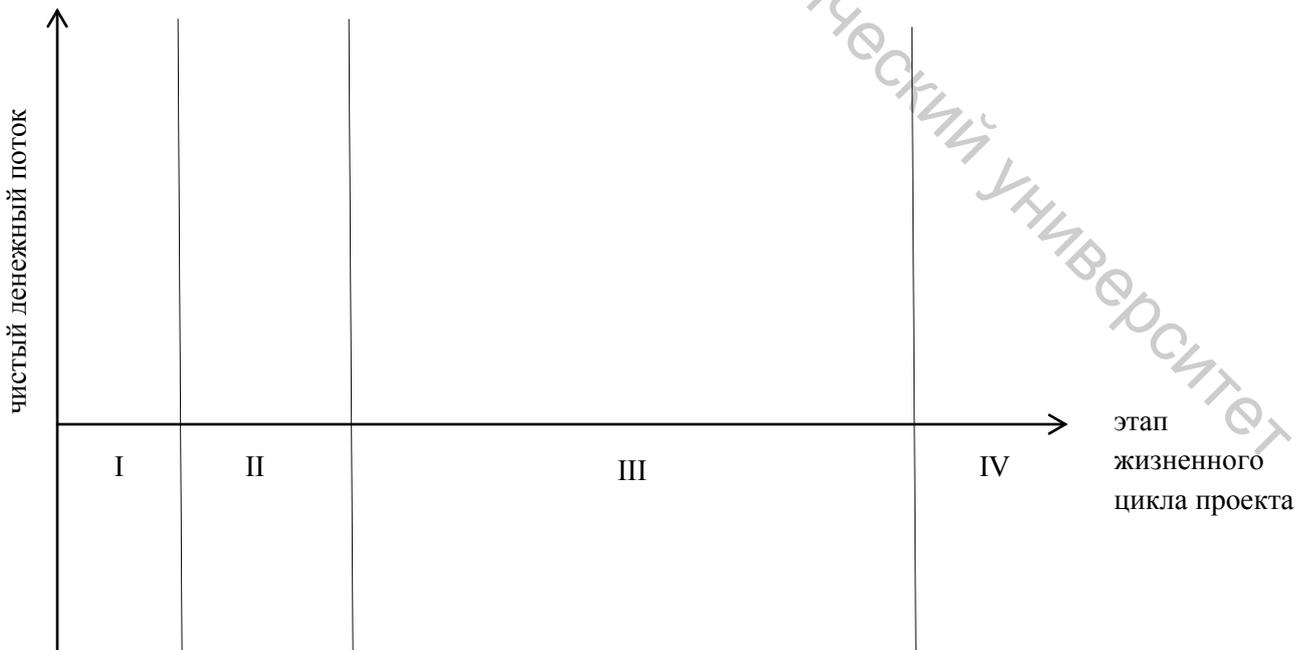


Рисунок 3.2 – Жизненный цикл инвестиционного проекта

Тема 4. Бизнес-планирование инвестиционных проектов

КЕЙС 4.1 Управляющая компания и дополнительные инвестиции

Предприниматель вместе со своим партнером приобрел в собственность отель. Основные показатели отеля говорили о том, что последние три года в отеле наблюдается устойчивое снижение количества постояльцев. С 2011 года отель потерял пятую часть своей клиентуры. Снижается доля семейных пар, которые, в основном, приезжают в отель на выходные. При этом нельзя сказать, что в отель больше приезжает гостей из других сегментов.

Клиентами отеля в настоящее время являются три сегмента (табл. 4.1):

1. Семейные пары с детьми.
2. Индивидуальные гости.
3. Деловые туристы (командировочные).

Таблица 4.1 – Сегментация клиентов

Сегментация клиентов	2014	2015	2016
 доля семейных пар	70 %	68 %	60 %
 доля командировочных	15 %	15 %	15 %
 доля индивидуальных туристов	15 %	17 %	25 %
 доля корпоративных клиентов	0 %	0 %	0 %
Кол-во клиентов, человек	15750	13 590	12 600
Изменение, %	-	-13,71 %	-7,28 %

В отель недавно были сделаны капитальные вложения – средства были инвестированы в создание при отеле SPA-центра. Однако центр еще не запущен, только отремонтированы площади.

Первым делом после приобретения предприниматель (новый собственник гостиницы) решил встретиться с управляющей компанией отеля, чтобы переговорить о перспективах развития бизнеса.

Встреча нового собственника с действующей управляющей командой отеля прошла в дружественной обстановке. Наёмный директор отеля заверил предпринимателя в том, что он готов работать под его началом и сделать всё, чтобы бизнес отеля стал еще более прибыльным. Доклад директора был красочным и говорил о том, что бизнес гостиницы ожидают радужные перспективы.

Первым делом директор отеля предложил предпринимателю вложиться в расширение бизнеса для увеличения объемов продаж существующих услуг. По

словам директора отеля, бизнесу в этом году необходимы дополнительные средства на рекламу, в сумме 15.000.000 рублей. Из доклада директора следовало, что в его стратегии развития гостиницы:

- Ассортимент услуг остаётся прежним.
- Структура затрат принципиальных изменений не претерпит.
- Вложенные деньги пойдут на повышение узнаваемости отеля с целью привлечения дополнительных клиентов (реклама, продвижение).
- Капитальные вложения не планируются.
- Привлечение заёмных средств не предусматривается.

Директор сообщил, что сейчас его сотрудниками дорабатывается план маркетинга. Он пообещал предпринимателю рост чистой прибыли предприятия на 30 % по итогам за 2014 год. Прогнозный прирост выручки, по его мнению, вследствие расширения бизнеса в 2014 году составит 15 %.



Согласитесь ли вы как предприниматель на просьбу директора выделить на его программу развития 15.000.000 рублей, и почему?

Ответ (единственный):

Вариант А: Да, потому что улучшится финансовая устойчивость бизнеса. Благодаря дополнительным инвестициям она станет абсолютно устойчивая.

Вариант Б: Да, потому что срок окупаемости этих вложений меньше трёх лет.

Вариант В: Да, потому что верю своему директору.

Вариант Г: Да, так как рентабельность дополнительных инвестиций будет больше ставки рефинансирования (8,25 %).

Вариант Д: Нет, так как ухудшится финансовая устойчивость и приведет бизнес к кризисному состоянию.

Вариант Е: Нет, так как прогнозы директора по прибыли и выручке нереальны.

Задача 4.2

Проведите расчет чистого денежного потока инвестиционного проекта по следующим данным:

Ставка процента, %	12
Цена за единицу продукции, долл.	50
Количество продукции, шт.	1.000
Затраты на единицу продукции, долл.	46
Стоимость аренды земли (за весь период, единовременно), долл.	10.000
Стоимость зданий, сооружений, долл.	6.000
Ликвидационная стоимость зданий (в % от начальной стоимости)	67
Срок реализации проекта, лет	5

Решение:

Задача 4.3

Выберите наиболее предпочтительный для реализации проект по следующим данным. Проект А: продолжительность 2 года, величина инвестиций – 80 тыс. долларов, чистый денежный поток по годам ожидается в размере соответственно 50 и 70 тыс. долларов. Проект Б: продолжительность 3 года, величина инвестиций – 80 тыс. долларов, чистый денежный поток по годам ожидается в размере соответственно 30, 40 и 60 тыс. долларов. Стоимость источника финансирования составляет 10 %.

Решение:

Задача 4.4

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) сколько плакатов должно быть продано для получения прибыли в сумме 300 долларов в неделю? в) какой станет точка безубыточности, если арендная плата повысится

до 150 долларов в неделю?

Решение:

Задача 4.5

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

Таблица 4.2 – Исходные данные

<i>Показатели</i>	<i>Годы</i>		
	2013	2014	2015
1. Выручка от реализации продукции, млн руб.	3000	4000	4000
2. Затраты на производство и реализацию продукции, млн руб.	500	900	1000
3. Доля условно-постоянных затрат, %	15	12	10
4. Объем производства продукции вида А, ед.	10000	20000	30000

Решение:

Тема 5. Источники финансирования инвестиционных проектов

Задание 5.1

Заполните таблицу 5.1, приведя примеры достоинств и недостатков внутренних и внешних источников финансирования инвестиций.

Таблица 5.1 – Достоинства и недостатки внутренних и внешних источников финансирования инвестиций

	Достоинства	Недостатки
Внутренние источники		
Внешние источники		

Задание 5.2

Заполните таблицу 5.2, приведя примеры достоинств и недостатков разных видов заемных и привлеченных источников финансирования инвестиций.

Таблица 5.2 – Достоинства и недостатки заемных и привлеченных источников финансирования инвестиций

Достоинства	Недостатки
Банковское кредитование	
Лизинг	

Эмиссия акций	
Выпуск облигаций	
Выпуск векселей	

Задание 5.3

Предприятие планирует приобрести оборудование стоимостью 100.000 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 12.000 долл. США в месяц при текущем объеме реализации 80.000 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 5.4

Предприятие, занимающееся деревообработкой, принимает решение о приобретении оборудования по производству оконных рам. Нормативный срок службы по данному проекту – 10 лет. Стоимость оборудования – 306.500 долл. США. Ввод в эксплуатацию данного оборудования позволит увеличить объем реализуемой продукции на 35.000 долл. США в месяц при текущем объеме реализации 120.000 долл. США в месяц. Причем при рентабельности продаж по основной деятельности 5 %, рентабельность продаж по дополнительному объему реализации составит 15 %.

Руководством предприятия принято решение о привлечении банковского кредита для финансирования операции приобретения данного оборудования.

Требуется определить возможные источники погашения кредита для предприятия, если в среднем доля амортизационных отчислений в составе себестоимости по основной деятельности составляет 10 %. Накопленных ранее финансовых ресурсов предприятие не имеет.

Решение:

Задание 5.5

В декабре 2015 г. предприятие приобрело технологическое оборудование с полезным сроком эксплуатации 5 лет. Первоначальная стоимость оборудования

составляет 35.580.000 руб. 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 5.6

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

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 5.7

Определить сумму амортизационных отчислений на планируемый период. Стоимость основных фондов на начало планируемого года, всего – 5 000 млн руб., в том числе:

а) стоимость оборудования, находящегося на реконструкции с полной остановкой – 200 млн руб.;

б) основные фонды, имеющие 100 % -ную амортизацию, – 1 600 млн руб.

Планируемый ввод основных фондов, всего – 1 000 млн руб., в том числе:

а) в марте – 400 млн руб.;

б) в сентябре – 600 млн руб.

Планируемое выбытие основных фондов, всего – 800 млн руб., в том числе:

а) в мае – 300 млн руб.;

б) в сентябре – 500 млн руб.

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

Решение:

Задание 5.8

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

Решение:

КЕЙС 5.9 Выбор типа финансирования проекта: открытие пиццерии

Не все инвестиционные проекты можно и нужно финансировать за счет собственных средств. Иногда для развития бизнеса целесообразно воспользоваться привлеченными источниками финансирования.

Менеджмент отеля предполагает, что пиццерия со средним чеком 800 рублей позволит привлечь новые категории гостей не только из отеля, но и из центра города. Вот что говорят об этой идее эксперты:

«Демократичный вариант в меру интеллигентного «фаст-фуда», рассчитанного на молодую публику, средний класс и даже семьи с детьми. Здесь нет жестких требований к оформлению интерьера и рецептуре пиццы: она может быть как итальянской, так и американской. Для разнообразия меню можно дополнить салатами, супами, алкогольными и безалкогольными напитками, десертами, но пицца в нем должна составлять не меньше 40 – 50 % ассортимента».

«Что нужно, чтобы открыть пиццерию? Главное – подобрать для нее соответствующее помещение и оборудование. В зависимости от формата заведения площадь его может быть от 50 до 150 кв. м, но оно должно отвечать всем требованиям СЭС и служб пожарной безопасности».

«Выбор оборудования, которое понадобится, чтобы открыть пиццерию, зависит от рецептуры пиццы и количества клиентов, которое вы планируете обслуживать. В любом случае вам не обойтись без машин для приготовления и формирования теста, печи для выпечки пиццы, кухонных столов, моечных машин и ванн, холодильников и т. д. Окончательный список оборудования и его производительность лучше всего согласовать с профессионалом-консультантом или вашим шеф-поваром».

«Сколько стоит открыть пиццерию? Точный ответ зависит от региона, величины города, формата и размера заведения, цены покупки или аренды недвижимости, ремонта и оборудования. В среднем эта сумма может составить от 3 до 20 млн рублей. В эту сумму входят все расходы от покупки или аренды недвижимости и оборудования до обучения персонала и закупки продуктов» (По материалам сайта «Идеи для Вашего бизнеса» – Доступно по адресу: <http://bazaidei.ru/kak-otkryt-picceriyu>).

Компания-подрядчик, готовая взяться за осуществление проекта с пиццерией, представила предпринимателю смету затрат на обустройство пиццерии на территории отеля, площадью 100 м². Величина затрат по проекту составляет 5 млн руб. – на обустройство помещения, и 10 млн руб. – на оборудование. Техническая эксплуатация оборудования обходится его владельцу ежегодно в 1 млн руб.

Предприниматель рассматривает несколько вариантов приобретения оборудования. Это могут средства самого предпринимателя, либо кредит в размере 10 млн руб. сроком на 4 года (номинальная ставка по кредиту – 18%), либо операционная аренда оборудования на тот же срок. Ежегодный платеж в конце года составляет 4 млн руб. Право собственности остается у арендодателя, т. е. по окончании договора имущество возвращается ему. Техническое обслуживание имущества в этом случае также возлагается на арендодателя.

Износ оборудования начисляется равномерно по ставке 25 %.



Как вы считаете, какой вариант финансирования оборудования является наиболее выгодным для предпринимателя?

Ответ: Наиболее выгодным для предпринимателя является вариант финансирования:

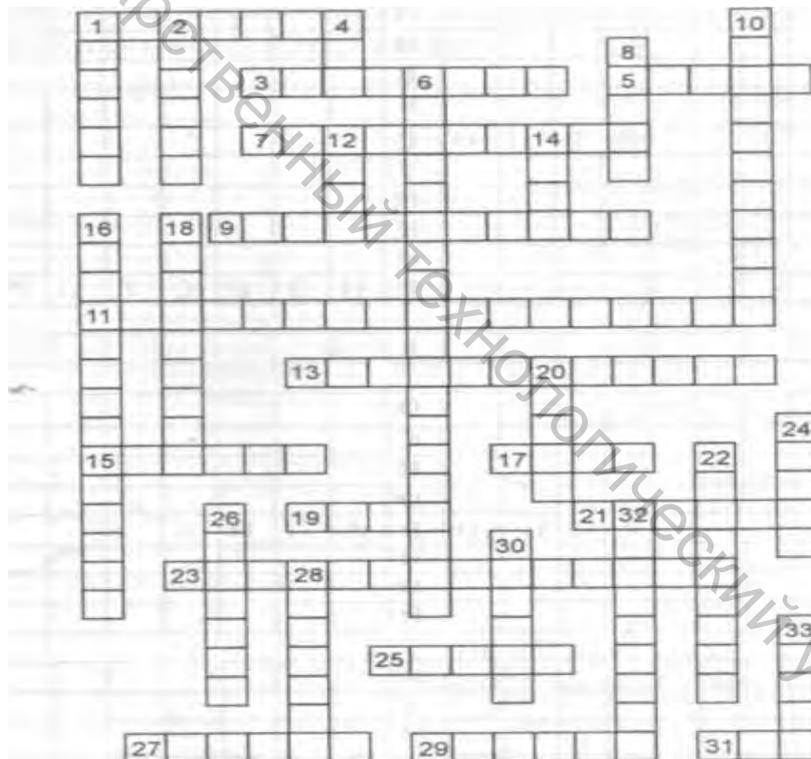
Вариант А: Использовать кредит.

Вариант В: Взять оборудование в операционную аренду.

Размер экономической выгоды от выбранного варианта составит _____ рублей.

Задание 5.9

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 накопления.
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.

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Задача 6.1

Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой \$5,000 со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный приток денег \$1,800. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью \$300. Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20 %. Решение задания представьте в таблице 6.1.

Таблица 6.1 – Решение

Наименование позиции	Интервал планирования (год)					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиционные затраты, тыс. \$						
Эффект от внедрения машины, тыс. \$						
Ремонт машины, тыс. \$						
Остаточная стоимость машины, тыс. \$.						
Чистый поток наличности ЧПН, тыс. \$.						
Коэффициент дисконтирования						
Дисконтированный ЧПН, тыс. \$						
Накопленный дисконтированный ЧПН, тыс. \$						

Ответ: _____

Задача 6.2

Предприятие требует как минимум 14 % отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$84,900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к \$15,000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта (чистый дисконтированный доход), предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Решение:

Задача 6.3

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: \$120,000 в первом году и \$70,000 – во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит \$62,000. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30 %, 50 %, 70 %, 90 % соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 16 процентов отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить:

- чистое современное значение инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости.

Решение:

Задача 6.4

Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него \$100,000.

В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за \$8,000; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в \$21,000.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских) и

это позволит получать \$16,000 годового чистого денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 12 % отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользоваться методом чистого современного значения.

Решение:

Задача 6.5

Предприятие планирует крупный инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

- \$130,000 – исходная инвестиция до начала проекта;
- \$25,000 – инвестирование в оборотные средства в первом году;
- \$20,000 – инвестирование в оборотные средства во втором году;
- \$15,000 – дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- \$10,000 – затраты на капитальный ремонт на шестом году.

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по их балансовой стоимости \$25,000 и высвободить часть оборотных средств стоимостью \$35,000.

Результатом инвестиционного проекта должны служить чистые (т. е. после уплаты налогов) денежные доходы, представленные в таблице 6.2.

Таблица 6.2 – Чистые потоки наличности для проекта по интервалам планирования (в условных денежных единицах)

1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
\$20,000	\$40,000	\$40,000	\$40,000	\$50,000	\$50,000	\$20,000	\$10,000

Необходимо рассчитать чистое современное значение инвестиционного проекта и сделать вывод о его эффективности при условии 12-процентной требуемой прибыльности предприятия на свои инвестиции.

Решение:

Задача 6.6

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:

Задача 6.7

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 6.3. Прогнозируемые денежные потоки, тыс. у.е.

Таблица 6.3 – 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

Решение:

Задача 6.8

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение трех лет: \$90,000 в первом году, \$70,000 – во втором и \$50,000 – в третьем. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит \$75,000. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 40 %, 50 %, 70 %, 90 % соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 18 процентов отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить:

- чистое современное значение инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости.

Как изменится Ваше представление об эффективности проекта, если требуемый показатель отдачи составит 20 %.

Решение:

Задание 6.9

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

Показатели	Годы			
	2008	2009	2010	2011
1. Выручка от реализации продукции, млн руб.		1000	2000	3000
2. Величина инвестиций, млн руб.	2000	100	-	-
3. Затраты на производство и реализацию продукции, млн руб.		500	900	1500

4. Налоги и другие платежи в бюджет, млн руб.		100	200	300
5. Ставка дисконтирования, %		20	15	10

Решение:

Задание 6.10

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 млн руб., для проекта В – 120 млн руб. Ежегодные поступления после вычета налогов равны соответственно: для проекта А – 25 млн руб., 30 млн руб., 40 млн руб., 30 млн руб.; для проекта В – 45 млн руб., 55 млн руб., 70 млн руб., 45 млн руб. Необходимо оценить оба проекта с учетом их риска.

Решение:

Тема 7. Риски в инвестиционном проектировании

Задача 7.1

Рассматриваются два альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых 3 года. Исходные данные приведены в таблице. Заполнить недостающие значения таблицы 7.1, сделать выводы о выборе: а) наименее рискованного проекта; б) наиболее эффективного проекта.

Таблица 7.1 – Исходные данные и решение в руб.

Показатель	Проект А	Проект Б
Инвестиции	2500	2000
Ставка дисконтирования	10	10
Экспертная оценка среднего годового поступления:		
Пессимистическая	1000	850
Наиболее вероятная	1200	1000
Оптимистическая	1400	1050
Экспертная оценка вероятности		
Пессимистическая	0,1	0,05
Наиболее вероятная	0,6	0,7
Оптимистическая	0,3	0,25
Оценка ЧДД		
Пессимистическая		
Наиболее вероятная		
Оптимистическая		
Размах вариации		
среднее значение ЧДД		
среднеквадратическое отклонение		
коэффициент вариации		

Выводы: _____

Задача 7.2

Анализируются два альтернативных проекта А и Б, срок реализации – 4 года, ставка дисконтирования – 12 %.

Величина необходимых инвестиций:

для проекта А – 500 тыс. руб.,

для проекта Б – 550 тыс. руб.

Ежегодные поступления составят соответственно:

для проекта А – 270 тыс. руб., 270 тыс. руб., 220 тыс. руб., 220 тыс. руб.;

для проекта Б – 350 тыс. руб., 370 тыс. руб., 370 тыс. руб., 250 тыс. руб.
 Экспертным путем получена вероятностная оценка величины членов ежегодного потока по годам соответственно:

для проекта А – 0,9; 0,85; 0,8; 0,85;

для проекта Б – 0,8; 0,75; 0,7; 0,65.

Необходимо оценить эффективность рассматриваемых проектов с учетом риска. Представить денежные потоки и результаты расчетов в таблице.

Таблица 7.2 – Денежные потоки в тыс. руб.

Проект	Показатель	годы				
		0	1	2	3	4
А	Денежный поток					
	Коэффициент дисконтирования					
	Дисконтированные члены денежного потока					
	Экспертная оценка вероятности поступления денежного потока					
	Откорректированные члены денежного потока					
	Дисконтированные откорректированные члены денежного потока					
Б	Денежный поток					
	Коэффициент дисконтирования					
	Дисконтированные члены денежного потока					
	Экспертная оценка вероятности поступления денежного потока					
	Откорректированные члены денежного потока					
	Дисконтированные откорректированные члены денежного потока					

Выводы: _____

Задача 7.3

Анализируются два альтернативных проекта А и Б, срок реализации – 5 лет, ставка дисконтирования – 15 %. Величина необходимых инвестиций: для проекта А – 3000 у.е., для проекта Б – 3530 у.е.

Ежегодные поступления составят соответственно:

для проекта А – 650 у.е., 1150 у.е., 1350 у.е., 980 у.е.;

для проекта Б – 1000 у.е., 1200 у.е., 1300 у.е., 1400 у.е.

Экспертным путем получена вероятностная оценка величины членов ежегодного потока по годам соответственно:

для проекта А – 0,9; 0,85; 0,8; 0,85;

для проекта Б – 0,8; 0,75; 0,7; 0,65.

Необходимо: а) выбрать менее рискованный проект; б) оценить эффективность рассматриваемых проектов с учетом риска. Представить денежные потоки и результаты расчетов в таблице.

Решение:

Задача 7.4

Рассматриваются два альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых 4 года. На основе экспертной оценки по каждому проекту построены три возможных варианта развития: пессимистический, наиболее вероятный и оптимистический.

Необходимо выбрать: а) менее рискованный проект; б) лучший проект на ваш взгляд.

Представить денежные потоки и результаты расчетов в таблице.

Исходные данные приведены в таблице 7.3.

Таблица 7.3 – Исходные данные

в тыс. руб.

Показатель	Проект А	Проект Б
Инвестиции	185	215
Ставка дисконтирования	24	24
Экспертная оценка среднего годового поступления, в млн руб.:		
Пессимистическая	50	55
Наиболее вероятная	60	60
Оптимистическая	70	65
Экспертная оценка вероятности:		
Пессимистическая	0,15	0,1
Наиболее вероятная	0,7	0,6
Оптимистическая	0,15	0,3

Решение:

Задача 7.5

Предприятие рассматривает два взаимоисключающих проекта, требующих одинаковых первоначальных инвестиций в 32 000 условных денежных единиц. Реализация проекта рассчитана на 20 интервалов планирования. Стоимость капитала компании составляет 12 %. Сформированы три сценария поступления чистых доходов наличности от каждого из проектов, представленные в таблице 7.4.

Требуется:

- 1) определить критерии NPV, IRR, PI, PBP для каждого сценария;
- 2) провести оценку и сравнительный анализ риска проектов;
- 3) провести анализ вероятностных распределений критерия NPV;
- 4) определить вероятность того, что NPV будет меньше или равно 0.

Таблица 7.4. – Сценарии реализации проектов «А» и «В» в тыс. руб.

Сценарии	Вероятности	Проект «А»	Проект «В»
Пессимистический	0,3	1 200	3 700
Вероятный	0,5	4 000	4 000
Оптимистический	0,2	7 000	4 600

Решение:

Задача 7.6

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 7.7

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:

Тема 8. Проектно-сметная документация

Задание 8.1

По каждому заданию необходимо выбрать правильный вариант ответа.

1. Сводный сметный расчет стоимости строительства характеризует:

- а) объём затрат и общую сметную стоимость проектируемого строительства;
- б) основные технико-экономические показатели деятельности предприятия;
- в) общие затраты на производство и реализацию продукции.

2. Сметная стоимость строительства устанавливается на основании:

- а) договора;
- б) проектно-сметной документации;
- в) правительством Республики Беларусь.

3. Является ли лимитом расходов утвержденная сметная стоимость на весь период строительства?

- А. Является.
- Б. Не является.
- В. Является, если стоимость строительства меньше 100 тысяч долларов США.

4. Локальные сметы составляются:

- а) на отдельные виды строительных и монтажных работ;
- б) на объект в целом;
- в) на производство продукции.

5. Объектные сметы составляются:

- а) на объект в целом;
- б) на отдельные виды строительных работ;
- в) на отдельные виды монтажных работ.

6. Прямые затраты включают:

- а) затраты на строительные материалы, изделия, конструкции, заработную плату строительных рабочих;
- б) затраты, связанные с управлением строительством;
- в) денежные средства, перечисляемые заказчику.

7. Государственная комплексная экспертиза инвестиционных проектов осуществляется с целью:

- а) подготовки заключения для принятия решения о государственной

поддержке инвестиционных проектов;

- б) контроля за реализацией инвестиционных проектов;
- в) минимизации издержек на реализацию инвестиционного проекта.

8. Необходима ли государственная комплексная экспертиза при реализации инвестиционного проекта с привлечением иностранных кредитов или кредитов банков под гарантии Правительства Республики Беларусь?

- А. Да.
- Б. Нет.
- В. По усмотрению руководителя проекта.

9. Основными критериями оценки инвестиционных проектов при проведении государственной комплексной экспертизы являются:

- а) актуальность инвестиционного проекта и его соответствие стратегии развития отрасли;
- б) техническая, технологическая, финансовая возможность и целесообразность реализации инвестиционного проекта в намечаемых условиях осуществления инвестиционной деятельности;
- в) научно-технический уровень привлекаемых и создаваемых технологий;
- г) конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг) и перспективность рынков сбыта;
- д) все вышеперечисленное.

10. Является ли обязательным при проведении государственной комплексной экспертизы обеспечение коммерческой тайны в отношении сведений, содержащихся в представленных материалах?

- А. Является.
- Б. Не является.
- В. По усмотрению руководителя.

11. Может ли повторно предоставляться на экспертизу инвестиционный проект в случае отрицательного заключения государственной комплексной экспертизы?

- А. Может, после доработки.
- Б. Не может.
- В. Может.

Задание 8.2

Необходимо составить смету по дефектной ведомости, представленной ниже:

«УТВЕРЖДАЮ»

_____ / _____ /

« _____ » _____ 20__ г.

Объект: Квартира

ДЕФЕКТНАЯ ВЕДОМОСТЬ

на смену обоев в комнате

№ пп	Наименование работ и затрат	Единица измерения	Количество
1	2	3	4
1.	Снятие обоев простых с ГКЛ	м2	64,3
2.	Ремонт стен, облицованных ГКЛ	м2	0,5
3.	Оклейка простыми обоями стен по ГКЛ	м2	64,3

Составил: _____
(должность, подпись, Ф.И.О)

Проверил: _____
(должность, подпись, Ф.И.О)

Решение представьте в виде следующей таблицы:

№ пп	Наименование работ и затрат	Единица измерения	Кол-во	Расценка по ТЕРр, ТЕР		
1	2	3	4	5	6	7
1.	Снятие обоев простых с ГКЛ	м2	64,3	<input type="text"/>	<input type="button" value="Проверить"/>	<input type="text"/>
2.	Ремонт стен, облицованных ГКЛ	м2	0,5	<input type="text"/>	<input type="button" value="Проверить"/>	<input type="text"/>
3.	Оклейка простыми обоями стен по ГКЛ	м2	64,3	<input type="text"/>	<input type="button" value="Проверить"/>	<input type="text"/>

Тема 9. Оценка эффективности финансовых инвестиций

Задание 9.1

1. Дайте характеристику понятию «портфель ценных бумаг».

Ответ:

2. Назовите инвестиционные качества ценных бумаг.

Ответ:

3. Раскройте понятие доходности облигации. Назовите факторы, влияющие на нее.

Ответ:

4. Дайте понятие курса акции: сущность, характеристика.

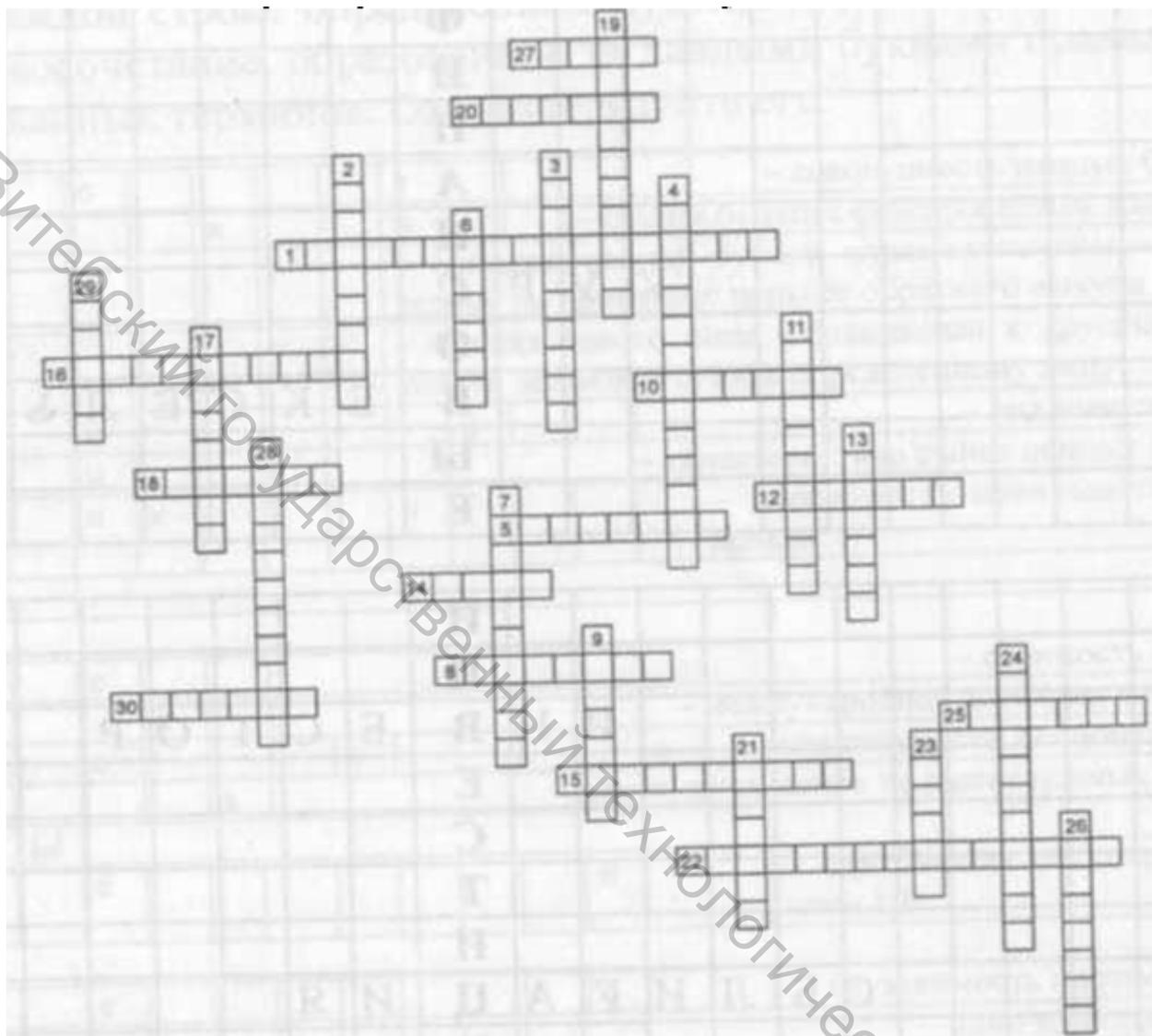
Ответ:

5. Назовите основные отличия облигаций от акций.

Ответ:

Задание 9.2

Разгадайте кроссворд.



По горизонтали:

1. Акция, дающая преимущественное право на получение дивидендов.
5. Акции, которые могут быть выкуплены акционерным обществом и погашены.
8. Первый получатель или первый векселедержатель, в пользу которого выставлен вексель.
10. Допуск ценных бумаг к торгам на фондовой бирже.
12. Облигации, по которым регулярно производится выплата процентов, а срок выкупа конкретно не определен.
14. Фиксированный процент, устанавливаемый в момент эмиссии облигации.
15. Стоимость акции, рассчитываемая как отношение стоимости собственного капитала к числу акций в обращении.
16. Организации, которые оказывают услуги по хранению сертификатов ценных бумаг, учету прав собственности на ценные бумаги.

18. Акция, содержащая информацию о владельце ценной бумаги.
20. Контракт на приобретение ценных бумаг в установленный период по фиксированной цене.
22. Акции, которые можно отчуждать только с согласия эмитента.
25. Юридическое лицо, выпустившее в обращение ценную бумагу.
27. Вексельное поручительство.
30. Свидетельство, дающее его владельцу право покупки ценных бумаг по установленной цене.

По вертикали:

2. Ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств, подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость и гарантирующая выплату фиксированного процента.
3. Акции, которые наделены большими правами при голосовании или имеют более высокое соотношение права голоса и номинала.
4. Акции, которые могут быть обменены на простые или привилегированные акции других типов.
6. Письменное долговое обязательство, дающее его владельцу право требовать с должника уплаты обозначенной денежной суммы.
7. Ценная бумага, выписываемая перевозчиком морского груза либо его полномочным представителем собственнику груза или его представителю.
9. Доходность акции, определяемая как отношение суммы дивиденда, выплачиваемой по акции, к рыночной цене акции.
11. Векселя, имеющие денежный характер и служащие для привлечения на краткосрочной основе временно свободных денежных средств инвесторов.
13. Разница между продажной ценой и номиналом облигации.
17. Часть чистой прибыли акционерного общества, подлежащая распределению среди акционеров, на каждую акцию.
19. Организации, которые занимаются подтверждением и расчетами по биржевым сделкам.
21. Условная величина, доля имущества акционерного общества, которая приходится на одну акцию.
23. Контракт на право покупки или продажи определенного количества ценных бумаг.
24. Цена акции, по которой ее приобретает первый держатель.
26. Цена, по которой акция покупается и продается.
28. Передаточная надпись на векселе.
29. Согласие на оплату векселя.

Задание 9.3

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								
9		е						Стоимость акции
10			р					Международная денежная единица
11		о			а			Вид стоимости ценной бумаги
12				а				Место, занимаемое на рынке ценных бумаг
13	ы							
14		е						Страхование от колебаний цены ЦБ
15		е						Неуязвимость портфеля ценных бумаг
16		с						Один из фондов акционерного общества
17		а						Посредник при заключении биржевой сделки
18		к		я				Вид ценной бумаги
19		о						Участник рынка ценных бумаг

Задание 9.4

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

								Х											
								Е											
								Д											
								Ж											
								И											
								Р											
								О											
								В											
								А											
								Н											
								И											
								Е											

Задание 9.5

Собрание акционеров приняло решение 22 % чистой прибыли, общая сумма которой составила 9 000 тыс. руб., направить на выплату дивидендов. При этом количество обыкновенных акций составляло 9 000 шт. номиналом 1 000 руб. Рассчитайте чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию.

Решение:

Задание 9.6

Организация выплатила по обыкновенным акциям 100 млн руб. дивидендов. Рыночная стоимость акций составляет 4 млрд руб.

Определите величину дивиденда на акцию, выплаченных по акциям, если в обращении находится 400 тысяч штук.

Задание 9.7

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 9.8

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

Показатели	Единица измерения	Размер показателя
1. Уставный фонд	млн 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 9.9

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

Таблица 9.1 – 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:

Список литературы

1. Золотогоров, В. Г. Инвестиционное проектирование : учеб. пособие для вузов / В. Г. Золотогоров. – Минск : Интерпрессервис, 2005.
2. Колтынюк, Б. А. Инвестиционные проекты : учебник / Б. А. Колтынюк. – Санкт-Петербург : Изд-во Михайлова В.А., 2002.
3. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник для студентов вузов, обуч. по экон. спец. / А. С. Нешиной. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и К, 2007.
4. Орлова, Е. Р. Инвестиции : учебное пособие / Е. Р. Орлова. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : Омега-Л, 2007.
5. Об утверждении правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов : постановление М-ва экономики Респ. Беларусь от 31 августа 2005 г., № 158 // Эталон – Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2008.
6. Бланк, И. А. Управление инвестициями предприятия / И. А. Бланк. – Киев : Ника-Центр, Эльга, 2003.
7. Вайн, С. Инвестиции и трейдинг. Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / С. Вайн. – Москва : Альпина Бизнес Букс, 2006.
8. Вахрин, П. И. Инвестиции : учебник для студентов вузов / П. И. Вахрин. – Москва : Дашков и К, 2004.
9. Велесько, Е. И. Инвестиционное проектирование : учеб. пособие / Е. И. Велесько, А. А. Илюкович. – Минск : БГЭУ, 2003.
10. Волков, А. С. Инвестиционные проекты: от моделирования до реализации / А. С. Волков. – Москва ; Санкт-Петербург : Вершина, 2006.
11. Гейзлер, П. С. Управление проектами : практ. пособие / П. С. Гейзлер, О. В. Завьялова. – Минск : Интерпрессервис, 2005.
12. Дитхелм, Г. Управление проектами : пер. с нем. / Г. Дитхелм. – Санкт-Петербург : Бизнес-пресса, 2004.
13. Ивасенко, А. Г. Инвестиции: источники и методы финансирования / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – 2-е изд., стер. – Москва : ОМЕГА-Л, 2007.
14. Инвестиции : учебник / С. В. Валдайцев [и др.] ; под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина. – Москва : ТК Велби, Проспект, 2003.
15. Инвестиции. Системный анализ и управление / К. В. Балдин [и др.]; под ред. К. В. Балдина. – Москва : Дашков и К, 2007.
16. Инвестиции : учеб. пособие для студентов, обуч. по спец. «Финансы и кредит» / М. В. Чиненов [и др.] ; под ред. М. В. Чиненова. – Москва : КНОРУС, 2007.
17. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции : учеб. пособие для вузов по напр. «Экономика» / Б. Т. Кузнецов. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2006.
18. Марголин, А. М. Инвестиции : учебник для вузов / А. М. Марголин ; Рос. акад. гос. службы при Президенте РФ. – Москва : Издательство РАГС, 2006.

19. Ромаш, М. В. Финансирование и кредитование инвестиций / М. В. Ромаш, В. И. Шевчук. – Минск : Книжный Дом; Мисанта, 2004.

20. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник для экон. спец. вузов : пер. с англ. / У. Ф. Шарп, Г. Дж. Александер, Дж. В. Бэйли. – Москва : ИНФРА-М, 2006.

21. <http://www.e-finance.ru>

22. <http://www.ifin.ru>

23. <http://www.imf.org>

24. <http://www.pravo.by>

Витебский государственный технологический университет

Учебное издание

ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Рабочая тетрадь для практических занятий

Составители:

Советникова Ольга Петровна
Рулёва Анастасия Александровна

Редактор *Н.В. Медведева*
Корректор *Т.А. Осипова*
Компьютерная верстка *М.А. Соколова*

Подписано к печати 21.11.17. Формат 60x90 1/16. Усл. печ. листов 2.9.
Уч.-изд. листов 2.8. Тираж 62 экз. Заказ № 376.

Учреждение образования «Витебский государственный технологический университет»
210035, 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.