

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

**Учреждение образования
БРЕСТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

**МЕТОДИЧЕСКИЕ
УКАЗАНИЯ**

**и задания на выполнение контрольных работ по курсу
«Финансирование и кредитование инвестиций»
для студентов специальности «Финансы и кредит»
заочной формы обучения**

Брест 2013

УДК 336.74 / 77

В методических указаниях приведена структура и индивидуальные варианты контрольной работы по курсу “Финансирование и кредитование инвестиций”, а также даны рекомендации по ее выполнению.

Методические указания предназначены для студентов специальности «Финансы и кредит» заочной формы обучения.

Составитель: профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, кандидат экономических наук, доцент И.И. Обухова

1 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

1.1 СТРУКТУРА КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Цель работы: закрепление теоретических знаний по темам дисциплины и приобретение практических навыков в использовании научных приемов и инструментов финансового менеджмента в управлении финансами предприятия и осуществлении финансового анализа деятельности субъектов хозяйствования.

Структура контрольной работы включает в себя:

А) **теоретический раздел**, состоящий из подробного ответа на два вопроса с приведением реальных примеров из отечественной и зарубежной практики финансирования и кредитования инвестиций и выводов о путях решения конкретной проблемы в Республике Беларусь. Перечень теоретических вопросов приведен в разделе 2.

Б) **практический раздел**, в котором необходимо решить две задачи согласно требованиям раздела 3. Период анализа и наименование анализируемых показателей по вариантам указаны в таблице 3.6.

Вариант теоретических вопросов и практических заданий принимаются на основе рекомендаций таблицы 1 согласно порядковому номеру студента по списку учебной группы.

Таблица 1 - Варианты теоретических заданий и практических задач

| <i>№ варианта</i> | <i>1</i> | <i>2</i> | <i>3</i> | <i>4</i> | <i>5</i> | <i>6</i> | <i>7</i> | <i>8</i> | <i>9</i> | <i>10</i> | <i>11</i> | <i>12</i> | <i>13</i> | <i>14</i> | <i>15</i> |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1-й вопрос | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| 2-й вопрос | 31 | 32 | 33 | 34 | 35 | 36 | 37 | 38 | 39 | 40 | 41 | 42 | 43 | 44 | 45 |
| № 1-й задачи | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 |
| № 2-й задачи | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| <i>№ варианта</i> | <i>16</i> | <i>17</i> | <i>18</i> | <i>19</i> | <i>20</i> | <i>21</i> | <i>22</i> | <i>23</i> | <i>24</i> | <i>25</i> | <i>26</i> | <i>27</i> | <i>28</i> | <i>29</i> | <i>30</i> |
| 1-й вопрос | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| 2-й вопрос | 46 | 47 | 48 | 49 | 50 | 51 | 52 | 53 | 54 | 55 | 56 | 57 | 58 | 59 | 60 |
| № 1-й задачи | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| № 2-й задачи | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |

1.2 ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Контрольные работы оформляются в ученической тетради, чернилами, **от руки**, разборчиво, **с нумерацией страниц и широкими полями** для замечаний рецензента. В начале работы приводится оглавление, где указывается номер варианта, наименование и номера теоретических вопросов с планом ответа на них, номера задач. Перед решением каждой задачи необходимо привести полное условие с таблицей исходных данных, соответствующих конкретному варианту, выбор которого производится по таблице 3.2 (приложение 3). В процессе решения делаются подробные расчеты со всеми необходимыми пояснениями к применяемым формулам и анализом полученных результатов. Все цифровые данные должны сопровождаться указанием единиц измерения. В конце работы приводится список использованной литературы и других источников, дата написания контрольной работы и подпись студента.

2 ВОПРОСЫ К ТЕОРЕТИЧЕСКОМУ ЗАДАНИЮ

1. Экономическая сущность инвестиций, их объекты, субъекты, источники и формы осуществления в отечественной и мировой экономике
2. Значение и роль инвестиционной сферы в инновационном развитии экономического комплекса Республики Беларусь
3. Общая характеристика инвестиционного цикла и анализ экономических особенностей основных его стадий в различных сферах бизнеса
4. Характеристика рынка реальных активов и особенности его развития в Республике Беларусь
5. Рынок финансовых активов как структурный элемент инвестиционного рынка: этапы становления, проблемы и пути развития
6. Общая характеристика рынка недвижимости в Республике Беларусь, его объекты, субъекты и значение в решении задач становления социально-ориентированной рыночной экономики
7. Организация функционирования подрядного рынка в Республике Беларусь, анализ тенденций его развития и значение в экономике
8. Иностраные инвестиции на рынке инвестиционных товаров: анализ динамики, тенденции развития и факторы повышения эффективности
9. Структура, порядок разработки и утверждения инвестиционных проектов
10. Назначение государственной экспертизы инвестиционных проектов и порядок ее проведения
11. Рыночная модель реализации инвестиций, ее особенности и значение
12. Организация экспертизы и порядок утверждения инвестиционных проектов
13. Основные этапы разработки и принципы финансирования инвестиционных проектов
14. Инструменты регулирования инвестиционной деятельности в Республике Беларусь и пути их совершенствования

15. Оценка коммерческой и общественной эффективности инвестиционных проектов реализации инноваций
16. Состав финансовых источников инвестиционной деятельности
17. Централизованные и децентрализованные источники инвестиционных ресурсов: классификация, преимущества и этапы развития в РБ
18. Современные методы экономической оценки эффективности использования собственных и привлеченных инвестиционных ресурсов
19. Способы и источники самофинансирования инвестиций
20. Особенности финансирования долгосрочных и текущих инвестиций
21. Бюджетные источники инвестиций и факторы их эффективного использования
22. Формы привлечения иностранных инвестиций и их правовое регулирование
23. Свободные экономические зоны как инструмент привлечения иностранных инвестиций
24. Назначение и порядок составления инвестиционного бизнес-плана
25. Экономический анализ как научная методология оценки инвестиционной деятельности
26. Понятие эффективности, ее сущность, виды и значение в экономических исследованиях
27. Хозрасчетная эффективность как система показателей для оценки конечных результатов деятельности субъектов хозяйствования
28. Виды эффективности и способы определения социального и экономического эффекта инвестиций в непроизводственную сферу.
29. Характеристика инвестиционной деятельности коммерческих банков как субъектов рынка инвестиционных товаров
30. Капитальное строительство как сфера реализации инвестиций в основные фонды, способы оценки экономической эффективности нового строительства, реконструкции, модернизации
31. Характеристика технологической и финансовой структуры долгосрочных инвестиций и анализ ее динамики в Республике Беларусь
32. Обобщающие показатели экономической эффективности инвестиций в основной капитал: сущность, значение, способы определения и критерии
33. Текущие предпринимательские затраты как объект инвестирования: структура, значение, финансовые источники
34. Показатели и критерии общей экономической эффективности инвестиций: сущность и способы определения
35. Способы оценки сравнительной эффективности капиталовложений на разных стадиях инвестиционного цикла

36. Виды эффективности и способы определения социального и экономического эффекта инвестиций в непроеизводственную сферу
37. Общая характеристика статических моделей определения экономической эффективности инвестиций и области их применения
38. Сравнительный анализ динамических и полудинамических моделей оценки эффективности инвестиций и области их применения
39. Структура финансового рынка и его значение в развитии инвестиционной сферы экономики Республики Беларусь
40. Значение рынка ссудных капиталов в формировании инвестиций
41. Рынок ценных бумаг, его структура и значение в привлечении финансовых инвестиций
42. Экономический анализ современных форм инвестирования: факторинга, форфейтинга, лизинга: условия и перспективы их развития в Республике Беларусь
43. Тенденции и перспективы развития финансового рынка в Республике Беларусь, его роль в развитии инвестиционной сферы экономики
44. Правовое регулирование, структура и условия развития рынка ценных бумаг РБ
45. Финансовые активы и финансовый портфель предприятия, способы их формирования и анализ эффективности использования
46. Характеристика и экономический анализ централизованных и децентрализованных источников инвестиционных ресурсов
47. Значение свободных экономических зон в активизации инвестиционного рынка
48. Характеристика инвестиционной деятельности коммерческих банков как субъектов рынка инвестиционных товаров
49. Характеристика кредитного механизма рыночной экономики
50. Значение и государственная поддержка малого бизнеса в Республике Беларусь
51. Состояние рынка микрокредитования в Республике Беларусь
52. Виды и значение кредитов в формировании инвестиций
53. Сущность лизинга, его объекты, субъекты и функции
54. Сущность факторинга, его преимущества и значение в экономике
55. Виды факторинговых сделок и механизм их проведения
56. Виды коммерческого кредита и способы его предоставления
57. Механизм учета векселей коммерческими банками
58. Инновационная деятельность предприятий, ее источники, виды и значение
59. Основные проблемы и направления развития инвестиционного рынка в Республике Беларусь
60. Характеристика инвестиционного климата в Республике Беларусь и факторы его улучшения

3 ЗАДАЧИ К ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

3.1 АНАЛИЗ ДИНАМИКИ ИНВЕСТИЦИЙ

ЗАДАЧА 1

Выполнить статистический анализ показателей динамики инвестиций в основной капитал Республики Беларусь по производственной и непроизводственной сферам экономики (таблица 3.1) за 5-летний период согласно вариантам заданий, представленным в таблице 3.3. Расчеты рекомендуется выполнять в табличной форме с соответствующими пояснениями в примечаниях к рабочей таблице.

Определить прогнозный размер инвестиций в 2013 году методом экстраполяции.

Построить линейные графики, отражающие характер изменения конкретного вида инвестиций в их номинальном и реальном выражении, сделать вывод о направлениях развития инвестиционной деятельности в Республике Беларусь и назвать факторы ее активизации.

Таблица 3.1 - Инвестиции в основной капитал Республики Беларусь в текущих ценах, млрд. руб.

| Показатели | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1 Инвестиции в основной капитал, всего | 10783.4 | 15095.8 | 20374.1 | 26053.3 | 37202.3 | 43377.6 | 55380.8 | 98664.9 |
| В том числе | | | | | | | | |
| 1.1 в сферу производства | 7148.7 | 7299.1 | 10383.0 | 12875.0 | 19286.8 | 22988.5 | 28487.7 | 54795.5 |
| 1.2 в сферу услуг | 3634.7 | 7796.7 | 9991.1 | 13178.3 | 17915.5 | 20389.1 | 26893.1 | 43869.4 |
| 2. Индекс потребительских цен, % | 114.4 | 108.0 | 106.6 | 112.1 | 113.3 | 110.1 | 109.9 | 208.7 |

Источник: www.belstat.gav.by

Примечание: 1. В таблице показан цепной индекс потребительских цен (по отношению к предшествующему периоду).

2. Для приведения стоимостных показателей в сопоставимый вид (к уровню цен 1-го года анализируемого периода) применять метод базисного дефлятирования.

3. При выборе анализируемого показателя и периода анализа использовать данные таблицы 3.3

Схема решения задач 1-2

1. Определяется ИПЦ базисный: $ИПЦ \text{ базисный}_n = ИПЦ_n * ИПЦ \text{ базисный}_{n-1}$

2. Определяется размер инвестиций в базисных ценах:

$$И \text{ бц} = И \text{ тц} / ИПЦ \text{ базисный}$$

3. Определяется цепной темп их роста: $Т_{цепн} = И \text{ бц}_n / И \text{ бц}_{n-1}$

4. Определяется среднегодовой темп динамики: $Т_{ср} = \sqrt[n]{Т_{цепн1} * Т_{цепн2} * \dots * Т_{цепн n}}$

5. Определяется прогнозный размер инвестиций на планируемый (m-й) год:

$$И_{\text{прогн. m}} = И_n * Т_{ср}^{m-n}$$

ЗАДАЧА 2

Произвести анализ динамики инвестиций в основной капитал Республики Беларусь, выполняемых за счет различных источников (таблица 3.2) за 5-летний период. Варианты заданий представлены в таблице 3.3.

Расчеты рекомендуется выполнять в табличной форме с соответствующими пояснениями в примечаниях к рабочей таблице.

Определить прогнозный размер инвестиций в 2013 году методом экстраполяции.

Построить линейные графики, отражающие характер изменения соответствующего вида инвестиций в их номинальном и реальном выражении; сделать вывод о тенденциях их развития и назвать факторы активизации инвестиционной деятельности экономических субъектов.

Таблица 3.2 – Инвестиции в основной капитал в текущих ценах, млрд. руб.

| <i>Показатели</i> | <i>2004</i> | <i>2005</i> | <i>2006</i> | <i>2007</i> | <i>2008</i> | <i>2009</i> | <i>2010</i> | <i>2011</i> |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 1. Инвестиции в основной капитал, всего | 10783.4 | 15095.8 | 20374.1 | 26053.3 | 37202.3 | 43377.6 | 55380.8 | 98664.9 |
| Из них за счет Консолидированного бюджета | 2770.3 | 3890.4 | 5292.0 | 6798.9 | 9690.2 | 9648.4 | 10380.0 | 12196.2 |
| Внебюджетных фондов | 27.0 | 30.9 | 61.9 | 93.6 | 83.8 | 84.9 | 98.1 | 24.6 |
| Собственных средств организаций | 4877.7 | 6641.6 | 8400.5 | 10287.4 | 14332.6 | 15919.6 | 18193.2 | 37254.9 |
| Средств населения и других инвесторов | 893.3 | 1510.1 | 1856.7 | 2353.1 | 3192.5 | 3931.7 | 4759.0 | 6469.1 |
| Иностранских источников | 396.4 | 240.4 | 181.2 | 260.7 | 618.6 | 866.1 | 1176.4 | 2914.3 |
| Кредитов банков | 1400.7 | 2261.4 | 3845.4 | 5242.3 | 7942.7 | 11451.1 | 17869.0 | 35332.8 |
| Прочих источников | 418.0 | 530.0 | 736.4 | 1017.3 | 1341.9 | 1466.2 | 2905.1 | 4473.0 |
| 2. Индекс потребительских цен, % | 114.4 | 108.0 | 106.6 | 112.1 | 113.3 | 110.1 | 109.9 | 208.7 |

Источник: www.belstat.gav.by

Примечание: 1. В таблице показан цепной индекс потребительских цен (по отношению к предшествующему периоду).

2. Для приведения стоимостных показателей в сопоставимый вид (к уровню цен 1-го года анализируемого периода) применять метод базисного дефлятирования.

3. При выборе показателя и периода анализа использовать данные таблицы 3.3.

4. Схема решения задачи приведена на странице 7.

Таблица 3.3 – Варианты заданий для анализа динамики инвестиций

| <i>Номер варианта</i> | <i>Период анализа</i> | <i>Анализируемый показатель</i> | <i>Исходные данные</i> |
|-----------------------|-----------------------|---|------------------------|
| 1 | 2004 - 2008 | Инвестиции в основной капитал | Таблица 1.1, задача 1 |
| 2 | 2005 - 2009 | Инвестиции в основной капитал | Таблица 1.1, задача 1 |
| 3 | 2006 - 2010 | Инвестиции в основной капитал | Таблица 1.1, задача 1 |
| 4 | 2007 - 2011 | Инвестиции в основной капитал | Таблица 1.1, задача 1 |
| 5 | 2004 - 2008 | Инвестиции в сферу производства | Таблица 1.1, задача 1 |
| 6 | 2005 - 2009 | Инвестиции в сферу производства | Таблица 1.1, задача 1 |
| 7 | 2006 - 2010 | Инвестиции в сферу производства | Таблица 1.1, задача 1 |
| 8 | 2007 - 2011 | Инвестиции в сферу производства | Таблица 1.1, задача 1 |
| 9 | 2004 - 2008 | Инвестиции в сферу услуг | Таблица 1.1, задача 1 |
| 10 | 2005 - 2009 | Инвестиции в сферу услуг | Таблица 1.1, задача 1 |
| 11 | 2006 - 2010 | Инвестиции в сферу услуг | Таблица 1.1, задача 1 |
| 12 | 2007 - 2011 | Инвестиции в сферу услуг | Таблица 1.1, задача 1 |
| 13 | 2004 - 2008 | Инвестиции за счет бюджета и внебюджетных фондов | Таблица 1.2, задача 2 |
| 14 | 2005 - 2009 | Инвестиции за счет бюджета и внебюджетных фондов | Таблица 1.2, задача 2 |
| 15 | 2006 - 2010 | Инвестиции за счет бюджета и внебюджетных фондов | Таблица 1.2, задача 2 |
| 16 | 2007 - 2011 | Инвестиции за счет бюджета и внебюджетных фондов | Таблица 1.2, задача 2 |
| 17 | 2004 - 2008 | Инвестиции за счет собственных средств предприятий и иностранных источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 18 | 2005 - 2009 | Инвестиции за счет собственных средств предприятий и иностранных источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 19 | 2006 - 2010 | Инвестиции за счет собственных средств предприятий и иностранных источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 20 | 2007 - 2011 | Инвестиции за счет собственных средств предприятий и иностранных источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 21 | 2004 - 2008 | Инвестиции за счет населения и организаций | Таблица 1.2, задача 2 |
| 22 | 2005 - 2009 | Инвестиции за счет населения и организаций | Таблица 1.2, задача 2 |
| 23 | 2006 - 2010 | Инвестиции за счет населения и организаций | Таблица 1.2, задача 2 |
| 24 | 2007 - 2011 | Инвестиции за счет населения и организаций | Таблица 1.2, задача 2 |
| 25 | 2004 - 2008 | Инвестиции за счет иностранных и прочих источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 26 | 2005 - 2009 | Инвестиции за счет иностранных и прочих источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 27 | 2006 - 2010 | Инвестиции за счет иностранных и прочих источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 28 | 2007 - 2011 | Инвестиции за счет иностранных и прочих источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 29 | 2004 - 2008 | Инвестиции за счет кредитов банков и др. источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 30 | 2005 - 2009 | Инвестиции за счет кредитов банков и др. источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 31 | 2006 - 2010 | Инвестиции за счет кредитов банков и др. источников | Таблица 1.2, задача 2 |
| 32 | 2007 - 2011 | Инвестиции за счет кредитов банков и др. источников | Таблица 1.2, задача 2 |

3.2 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ ИНВЕСТИЦИЙ

ЗАДАЧА 3

Выполнить анализ отраслевой структуры иностранных инвестиций в основной капитал Республики Беларусь по сферам экономики за 3-летний период, используя данные таблицы 3.4. Для анализа рассчитать сумму и определить удельный вес иностранных инвестиций по следующим группам: а) инвестиции в реальную сферу экономики (промышленность, сельское хозяйство и строительство); б) в обслуживающую инфраструктуру (транспорт, связь, торговлю и общепит); г) в социальную инфраструктуру и другие отрасли (материально-техническое снабжение, образование, здравоохранение и др.).

Определить показатели динамики удельного веса каждой группы инвестиций в анализируемом периоде, варианты которого приведены в таблице 3.6. Расчеты рекомендуется выполнять в табличной форме. Построить столбчатые диаграммы, отражающие изменение отраслевой структуры по анализируемым видам инвестиций, и сделать вывод о тенденциях их динамики. Охарактеризовать факторы, способствующие активизации процесса привлечения иностранных инвестиций в экономику Республики Беларусь.

Таблица 3.4 – Инвестиции за счет иностранных источников, млн. USD

| <i>Наименование показателей</i> | <i>2002</i> | <i>2003</i> | <i>2004</i> | <i>2005</i> | <i>2006</i> | <i>2007</i> | <i>2008</i> | <i>2009</i> | <i>2010</i> | <i>2011</i> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Иностранные инвестиции, всего | 722.2 | 1306.5 | 1517.4 | 1816.2 | 4036.1 | 5421.9 | 6525.9 | 9303.7 | 9085.5 | 18878.6 |
| В том числе: | 200.7 | 347.1 | 423.5 | 806.0 | 894.0 | 2371.2 | 2790.5 | 2808.8 | 2055.1 | 4932.7 |
| 1.1 в промышленность | | | | | | | | | | |
| 1.2 в сельское хозяйство | 3.9 | 6.8 | 12.8 | 2.8 | 11.5 | 29.4 | 33.6 | 26.0 | 15.9 | 32.5 |
| 1.3 в транспорт, связь | 102.2 | 237.3 | 279.8 | 215.5 | 340.8 | 748.2 | 681.7 | 3728.7 | 5046.6 | 6231.5 |
| 1.4 в операции с недвижимостью | 94.2 | 168.4 | 222.6 | 142.5 | 234.6 | 368.2 | 251.2 | 201.3 | 172.3 | 632.2 |
| 1.5 в строительство | 0.9 | 11.8 | 17.4 | 16.2 | 31. | 52.3 | 49.6 | 40.6 | 30.6 | 103.7 |
| 1.6 в торговлю и общепит | 269.8 | 393.3 | 464.6 | 281.5 | 435.5 | 320.6 | 556.5 | 945.9 | 1632.1 | 6712.4 |
| 1.7 в материально-техническое снабжение и сбыт | 31.3 | 14.9 | 0.9 | 1.8 | 15.9 | 16.8 | 31.4 | 16.9 | 18.3 | 29.5 |
| 1.8 в образование, здравоохранение | 1.4 | 1.2 | 1.9 | 0.5 | 0.1 | 2.2 | 0.8 | 2.9 | 2.7 | 2.1 |
| 1.9 в другие виды коммерческой деятельности | ? | ? | ? | ? | ? | ? | ? | ? | ? | ? |

ЗАДАЧА 4

Используя данные о валовом поступлении иностранных инвестиций в Республику Беларусь в трех кварталах 2012 года (таблица 3.5), произвести анализ отраслевой структуры инвестиций по их формам путем определения доли прямых, портфельных и прочих инвестиций в конкретные отрасли и их удельного веса в общей сумме иностранных инвестиций. Виды инвестиций для анализа принимать согласно индивидуальному варианту, указанному в таблице 3.6. Рассчитать показатели динамики общего объема анализируемых видов инвестиций по сравнению с аналогичным периодом 2011 года. Расчеты рекомендуется выполнять в табличной форме.

Результаты анализа отразить в виде секторных диаграмм, на которых отобразить удельный вес каждого вида инвестиций в 2012 году.

Сопоставить структуру и динамику анализируемых видов инвестиций, сделать выводы о тенденциях их развития и назвать факторы активизации процессов привлечения иностранных инвестиций в конкретные виды деятельности.

Таблица 3.5 - Поступление иностранных инвестиций по видам экономической деятельности

| Характер инвестиций | Поступило за январь-сентябрь 2012 г., тыс. USD | | | | В I-III кварталах 2011 г. |
|---|--|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------------|
| | Всего инвестиций | Прямых инвестиций | Портфельных инвестиций | Прочих инвестиций | |
| В Республику Беларусь, всего | 11 845 863,0 | 9 748 957,9 | 10 622,8 | 2 086 282,3 | 12 614 608,3 |
| В том числе: | | | | | |
| 1 .Сельское и лесное х-во, охота | 42 719,5 | 27 507,4 | - | 15 212,1 | 20 393,1 |
| 2 Рыболовство, рыбоводство | 151,3 | 126,5 | - | 24,8 | 126,5 |
| 3 Промышленность | 1 941 552,2 | 816 808,3 | 387,5 | 1 124 356,4 | 3 237 611,9 |
| В том числе: | | | | | |
| 3.1 горнодобывающая пром-сть | 99 241,6 | 13 647,3 | | 85 594,3 | 27 288,9 |
| 3.2 обрабатывающая промышленность | 1 762 627,0 | 800 646,0 | 387,5 | 961 593,5 | 3 148 367,4 |
| 3.3 энергетика | 79 683,6 | 2 515,0 | | 77 168,6 | 61 955,6 |
| 4 Строительство | 115 207,1 | 62 949,3 | 25,4 | 52 232,4 | 72 036,6 |
| 5 Торговля; ремонт автомобилей, бытовых изделий | 4 189 364,5 | 3 746 831,2 | 9 904,8 | 432 628,5 | 4 255 053,9 |
| 6 Гостиницы и рестораны | 42 814,9 | 18 910,3 | | 23 904,6 | 14 202,3 |
| 7 Транспорт | 2 773 694,0 | 2 619 839,4 | 73,6 | 153 781,0 | 4 043 238,7 |
| 8 Связь | 195 368,5 | 111 198,4 | | 84 170,1 | 315 859,2 |
| 9 Финансовая деятельность | 121 969,2 | 36 036,8 | | 85 932,4 | 129 570,8 |
| 10 Операции с недвижимостью | 302 142,1 | 194 011,8 | 231,5 | 107 898,8 | 502 075,8 |
| 11 Образование | 309,9 | 163,8 | | 146,1 | 218,6 |
| 12 Здравоохранение | 1 337,0 | 542,1 | | 794,9 | 1 301,4 |
| 13 Коммунальные и социальные услуги | 22 327,7 | 17 127,5 | | 5 200,2 | 22 811,4 |

Пояснения к решению задач 3-4

При решении задач 3 и 4 необходимо использовать методы вертикального, горизонтального и графического анализа на основе предварительной группировки исходных данных по отраслям согласно конкретному варианту заданий. *Вертикальный* (структурный) анализ проводится на основе определения удельного веса отдельных анализируемых элементов в общем итоговом показателе, принимаемом за 100%. *Горизонтальный* (индексный) анализ основан на расчете относительных показателей цепных и базисных темпов динамики за ряд периодов; при этом уровень базисного периода принимается за 1 или 100%.

Графический анализ производится с помощью линейных графиков динамики, построенных на основе ряда сопоставимых показателей после дефлятирования (задачи 1 и 2); столбиковых диаграмм, отображающих структуру инвестиций в их процентном или стоимостном соотношении (рис. 1); секторных диаграмм для анализа удельного веса отдельных элементов в общей сумме инвестиций (рис. 2), а также круговых диаграмм, отображающих структуру и динамику инвестиций.

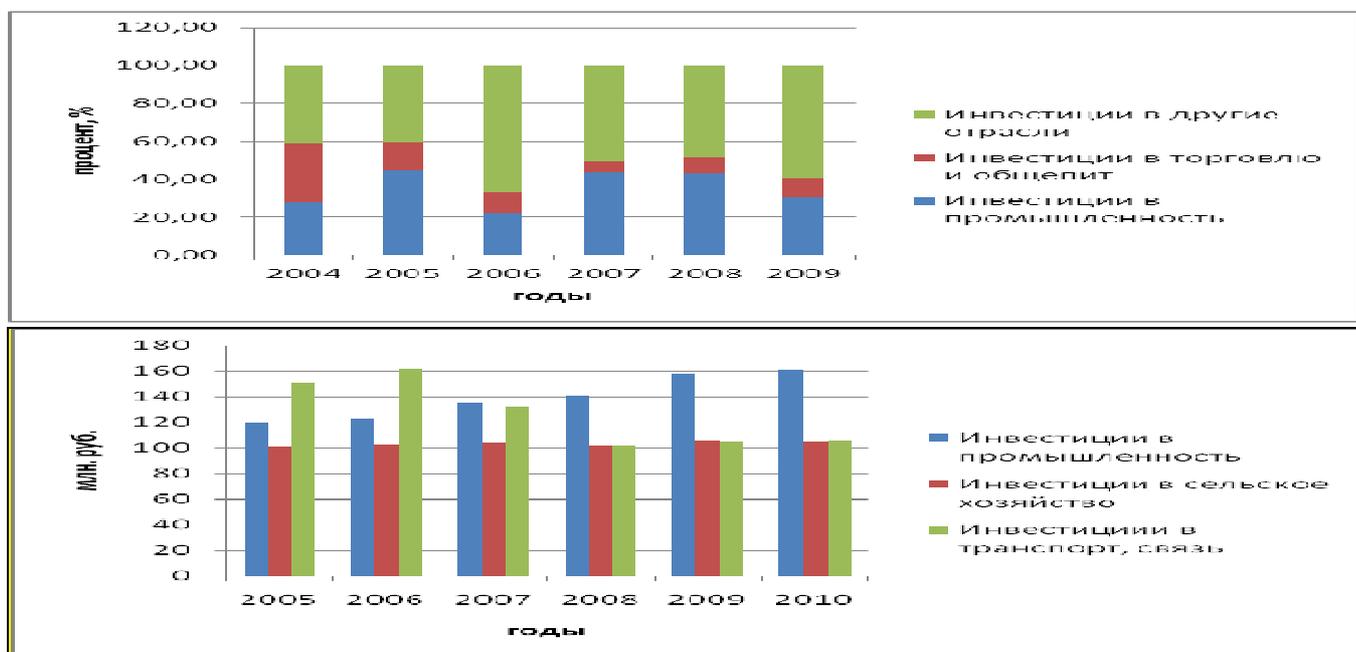


Рис. 1 – Структурные диаграммы

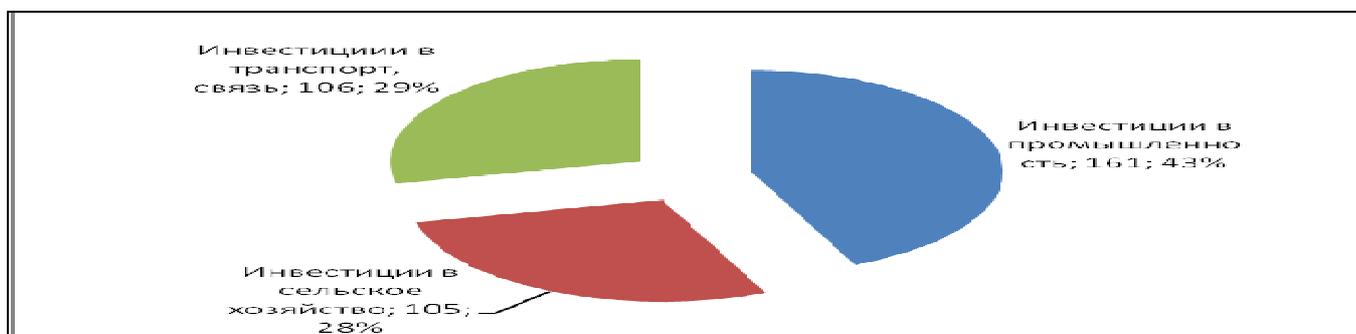


Рис. 2 – Секторная диаграмма

Таблица 3.6 – Варианты заданий для анализа структуры инвестиций

| <i>Вариант</i> | <i>Период анализа</i> | <i>Анализируемый показатель</i> | <i>Исходные данные</i> |
|----------------|-----------------------|---|------------------------|
| 1 | 2002- 2004 | Отраслевая структура иностранных инвестиций | Таблица 3.4, задача 3 |
| 2 | 2003 - 2005 | Отраслевая структура иностранных инвестиций | Таблица 3.4, задача 3 |
| 3 | 2004 - 2006 | Отраслевая структура иностранных инвестиций | Таблица 3.4, задача 3 |
| 4 | 2005 - 2007 | Отраслевая структура иностранных инвестиций | Таблица 3.4, задача 3 |
| 5 | 2006 - 2008 | Отраслевая структура иностранных инвестиций | Таблица 3.4, задача 3 |
| 6 | 2007 - 2009 | Отраслевая структура иностранных инвестиций | Таблица 3.4, задача 3 |
| 7 | 2008 - 2010 | Отраслевая структура иностранных инвестиций | Таблица 3.4, задача 3 |
| 8 | 2009 - 2011 | Отраслевая структура иностранных инвестиций | Таблица 3.4, задача 3 |
| 9 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в связь и коммунальные услуги | Таблица 3.5, задача 4 |
| 10 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в сельское и рыбоводческое хоз-во | Таблица 3.5, задача 4 |
| 11 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в промышленность и строительство | Таблица 3.5, задача 4 |
| 12 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в коммунальное хозяйство и связь | Таблица 3.5, задача 4 |
| 13 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в горнодобывающую и обрабатывающую промышленность | Таблица 3.5, задача 4 |
| 14 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в финансовую деятельность и операции с недвижимостью | Таблица 3.5, задача 4 |
| 15 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в энергетику и сельское хозяйство | Таблица 3.5, задача 4 |
| 16 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в строительство и транспорт | Таблица 3.5, задача 4 |
| 17 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в торговлю и финансовую деятельность | Таблица 3.5, задача 4 |
| 18 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в гостиничный бизнес и связь | Таблица 3.5, задача 4 |
| 19 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в транспорт и недвижимость | Таблица 3.5, задача 4 |
| 20 | 2011 - 2012 | Анализ структуры инвестиций в связь и торговлю | Таблица 3.5, задача 4 |
| 21 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в финансовую деятельность и образование | Таблица 3.5, задача 4 |
| 22 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в недвижимость и строительство | Таблица 3.5, задача 4 |
| 23 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в образование и здравоохранение | Таблица 3.5, задача 4 |
| 24 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в здравоохранение и строительство | Таблица 3.5, задача 4 |
| 25 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в коммунальное и сельское хозяйство | Таблица 3.5, задача 4 |
| 26 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в строительство и финансовую деятельность | Таблица 3.5, задача 4 |
| 27 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в строительство и энергетику | Таблица 3.5, задача 4 |
| 28 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в обрабатывающую промышленность и энергетику | Таблица 3.5, задача 4 |
| 29 | 2011 - 2012 | Анализ структуры инвестиций в транспорт и связь | Таблица 3.5, задача 4 |
| 30 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в строительство и гостиничный бизнес | Таблица 3.5, задача 4 |
| 31 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в операции с недвижимостью и коммунальное хозяйство | Таблица 3.5, задача 4 |
| 32 | 2011 - 2012 | Структура инвестиций в промышленность и торговлю | Таблица 3.5, задача 4 |

4 РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь. – Мн., 2001.
2. Банки и небанковские кредитные организации и их операции: Учебник / Под ред. Е.Ф.Жукова. – М.: Амалфея, 2004.-267 с.
3. Банковское дело: Уч. пос./под ред. О.И. Лаврушина.– М. :ИНФРА-М, 2007.- 672 с.
4. Бочаров В.В. Инвестиции: Инвестиционный портфель.– СПб., 2002.
5. Велесько Е.И. Инвестиционное проектирование. – Мн., 2003.Золотогоров В.Г. Инвестиционное проектирование. - Мн.: БГЭУ, 2005. – 325 с.
6. Гончаров В.И. Инвестиционное проектирование.– Мн.: ВШ, 2006.
7. Деньги, кредит, банки: Учебник/Под ред. Лаврушина О.И. – Мн.: КноРус, 2010. – 559 с.
8. Деньги, кредит, банки./Под ред. Кравцовой Г.И.- Минск, 2005.
9. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги: практикум: уч. пос. / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М., 2 008.
- 10.Зубченко А.А. Иностраннные инвестиции. – М.: ИНФРА-М, 2008.
11. Инвестиции: учеб./ под ред. В.В.Ковалева, В.В.Иванова, В.А.Лямина.- М.,2005.
- 12.Кабушкин С.Н. Управление банковским риском: Уч. пос. – Мн.: Новое знание, 2004. – 336 с .
- 13.Килячков А.А., Чалдоева Л.А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: уч. пос. – М., Коммерческая оценка инвестиций: уч. пос /под ред. В.Е. Есипова. – СПб., 2003.
- 14.Козлова И.К. Анализ деятельности банков: Уч. пос. – Мн.: ВШ, 2005. – 230 с.
- 15.Мовсесян А.Г., Огневцев С.Б. Международные валютно-кредитные отношения: учеб. – М., 2006.
- 16.Организация и финансирование инвестиций: Учеб. пособие / Под ред. Т.К. Савчук. – Мн.: БГЭУ, 2009.-196 с.
- 17.Ример М.И., Касатов А.Д., Матвиенко Н.Н. Экономическая оценка инвестиций: учеб. / под ред. М.И. Римера. – СПб., 2006.
- 18.Ромаш М.В., Шевчук В.И. Финансирование и кредитование инвестиций.: Учеб. пос. - Мн., 2006.
- 19.Рудый К.В. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: уч.пос. – М., 2007.
- 20.Несветаев Ю.А. Экономическая оценка инвестиций. – М., 2004.
- 21.Обухова И.И. Финансовый рынок. – Брест: БрГТУ, 2005.- 167 с.
- 22.Обухова И.И. Обухова И.И. Финансы: теория и практика. Мультимедийный курс лекций. – Брест, 2012. – 207 с.
- 23.Ример М.И., Касатов А.Д., Матиенко Н.Н. Экономическая оценка инвестиций. / Под ред. М.И. Римера. – СПб., 2006.- 254 с.

5 ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

по курсу «Финансирование и кредитование инвестиций»

1. Место и роль инвестиционной сферы в развитии экономики Республики Беларусь
2. Экономическая сущность и финансовое содержание инвестиций
3. Значение инвестиционной деятельности в общественном производстве
4. Инструменты государственного регулирования инвестиционной деятельности в Республике Беларусь
5. Классификация инвестиций, их объекты, субъекты и финансовые источники
6. Рынок инвестиционных товаров, его структура и значение
7. Рыночная модель реализации инвестиций
8. Сущность и классификация инвестиционных проектов
9. Характеристика инвестиционного цикла, его фазы и этапы
10. Порядок разработки и утверждения инвестиционных проектов
11. Организация государственной экспертизы инвестиционных проектов
12. Сущность эффективности, ее основные понятия и виды
13. Цели, задачи и способы проведения экономического анализа инвестиций
14. Способы оценки макроэкономической и народнохозяйственной эффективности инвестиций
15. Виды эффективности и критерии ее оценки в рыночной экономике
16. Критерии эффективности инвестиций и система показателей для ее оценки
17. Рынок реальных инвестиций, его структура и значение в экономике
18. Реальные инвестиции, их объекты, субъекты, сущность и значение
19. Капитальные вложения, их структура, сущность и значение.
20. Экономическая эффективность долгосрочных инвестиций и факторы ее повышения
21. Структура, значение и особенности текущих инвестиций
22. Анализ эффективности текущих инвестиций в оборотный капитал.
23. Статичная модель оценки эффективности инвестиций, ее основные понятия и условия применения

24. Общая эффективность инвестиций, ее основные понятия и области определения
25. Способы определения сравнительной эффективности инвестиций
26. Приведенные затраты как инструмент оценки сравнительной эффективности инвестиций
27. Особенности применения динамических моделей для оценки эффективности инвестиций
28. Состав финансовых источников инвестиционной деятельности
29. Современные методы инвестирования и особенности их применения
30. Особенности финансирования долгосрочных и текущих инвестиций
31. Способы и источники самофинансирования инвестиций
32. Финансовые источники инвестиций в оборотный капитал предприятия
33. Бюджетные источники инвестиций и факторы их эффективного использования
34. Формы привлечения иностранных инвестиций и их правовое регулирование
35. Свободные экономические зоны как инструмент привлечения иностранных инвестиций
36. Рынок финансовых активов, его структура и значение в инновационной экономике
37. Инвестиционная деятельность коммерческих банков на рынке финансовых активов
38. Структура финансового рынка и его значение в развитии инвестиционной сферы экономики Республики Беларусь
39. Принципы и значение рынка ссудных капиталов в формировании инвестиций
40. Современные способы кредитования инвестиций
41. Роль рынка ценных бумаг в привлечении финансовых инвестиций
42. Основные направления развития рынка инвестиционных товаров в Республике
43. Программа социально-экономического развития Республики Беларусь и ее значение в стратегическом планировании инвестиций
44. Централизованные и децентрализованные источники инвестиционных ресурсов: классификация, преимущества и этапы развития
45. Оценка эффективности использования собственных средств и заемного капитала
46. Общая характеристика инвестиционной ситуации в Республике Беларусь и тенденции ее развития