

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 5

«ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ»

Задание 1. Перечень контрольных вопросов по теме:

1. В чем состоит цель инвестиционной стратегии?
2. Перечислите принципы инвестиционной стратегии
3. Виды инвестиционных стратегий
4. Процесс разработки инвестиционной стратегии

Задание 2. Тест

1. Инвестиционная стратегия представляет собой:

- А) механизм реализации долгосрочных капитальных вложений;
- Б) систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией;
- В) совокупность организационных, технических и методических мероприятий по реализации перспективных инвестиционных проектов и программ.

^ 2. Обеспечение выхода на «критическую массу инвестиций» происходит в следующем периоде жизненного цикла предприятия:

- А) «юность»;
- Б) «детство»;
- В) «ранняя зрелость».

^ 3. Основатель современной инвестиционной теории:

- А) Джеймс Тобин;
- Б) Гарри Марковиц;
- В) Дж.М.Кейнс.

4. Одним из параметров стратегического инвестиционного уровня предприятия является:

- А) благоприятный инвестиционный климат;
- Б) стадия жизненного цикла предприятия;
- В) уровень стратегического мышления собственников и инвестиционных менеджеров предприятия.

5. Инвестиционный климат - это:

- А) набор оптимальных условий для осуществления инвестиционно-экономических процессов;
- Б) благоприятная инвестиционная среда для осуществления финансовых и реальных инвестиций;
- В) совокупность законодательных, социально-экономических, финансовых, политических и географических факторов, присущих данной стране

(региону, отрасли), которые оказывают существенное влияние на инвестиционную активность реальных и потенциальных инвесторов.

^ 6. Одним из принципов разработки инвестиционной стратегии является:

- А) учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия;
- Б) наличие расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления долгосрочных инвестиций;
- В) возможность анализа инвестиционных возможностей предприятия.

^ 7. Статическим методом оценки инвестиций является:

- А) метод расчета внутренней нормы прибыли;
- Б) дисконтирование денежных потоков;
- В) метод расчета периода окупаемости инвестиций.

^ 8. В основе принятия стратегических инвестиционных решений лежат:

- А) подготовка и квалификация инвестиционных менеджеров;
- Б) приемлемые взаимоотношения с конкурентной средой;
- В) наличие свободных финансовых ресурсов.

^ 9. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия начинается с:

- А) анализа внешней среды;
- Б) определения общего периода формирования инвестиционной стратегии;
- В) оценки уровня инвестиционных рисков.

^ 10. Одним из требований к стратегической инвестиционной цели является:

- А) реальность;
- Б) возможность оценки;
- В) стабильность.

Задание 3. Решите практические задачи на анализ финансового состояния предприятия при формировании инвестиционной стратегии:

Задача 1. Собственный капитал предприятия равен 8000 тыс. рублей. Коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования составляет 1,5. Рассчитать валюту баланса.

Задача 2. Предприятие имеет следующие балансовые и расчетные данные (тыс.руб.):

- а) внеоборотные активы – 7000;
- б) необходимые запасы – 5000;
- в) собственный капитал – 12000;
- г) валюта баланса – 16000.

1. Определить, нуждается ли предприятие в долгосрочных заемных источниках финансирования.

2. Рассчитать нормальный уровень ключевых коэффициентов финансовой устойчивости.

Задача 3. Приобретается объект недвижимости, который предполагается через 4 года перепродать за 5000 тыс. руб. и получить с этой перепродажи 20% дохода.

Какова максимальная сумма, которую покупатель может заплатить за объект, чтобы реализовать через 4 года названные условия?

Задача 4. Предприятие имеет в базисном году убыток от продаж. Повышение цен, по мнению специалистов, невозможно. Ликвидировать убыток можно только путем увеличения натурального объема продаж.

1. Определить, каким должен быть прирост натурального объема продаж, если L_n равен:

- а) – 1,5 раза;
- б) – 4 раза;
- в) – 8 раз.

2. Оценить, более низкий или более высокий уровень операционного натурального левериджа удвоению прибыли при росте натурального объема продаж.