1. 2. Подберите и обоснуйте показатели, определяющие макроэкономическое состояние отрасли, и показатели, отражающие её углубленный анализ. Затем примените эти показатели для оценки инвестиционной привлекательности одной добывающей отрасли и одной перерабатывающей (конкретные отрасли выберите самостоятельно).

    2. 2. Дайте оценку инвестиционной привлекательности:

        а) одной из областей Центрального федерального округа России;
        б) одной из областей других федеральных округов страны.

    3. 2. Проведите сравнительный анализ финансового положения фирм А1 и А2 на основании многофакторной модели фирмы “Дюпон”, используя данные бухгалтерского баланса.

Баланс (тыс.руб.)

|  |  |
| --- | --- |
| Статьи | Фирмы |
| А1 | А2 |
| Актив |   |   |
| Денежные средства | 1900 | 4500 |
| Дебиторы | 1998 | 6500 |
| Запасы и затраты | 20580 | 5000 |
| Основные средства | 77939 | 40000 |
| Итого: | 102417 | 56000 |
| Пассив |   |   |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 11017 | 7000 |
| Долгосрочные заемные средства | 400 | 30000 |
| Уставный (акционерный) капитал | 89000 | 12000 |
| Нераспределенная прибыль | 2000 | 7000 |
| Итого: | 102417 | 56000 |
| Отчет о финансовых результатах и их использовании (тыс.руб.) |
| Статьи | А1 | А2 |
| Выручка от реализации | 100000 | 86000 |
| Затраты на производство | 72000 | 61000 |
| Результат от реализации | 28000 | 25000 |
| Результат от прочей реализации | 2000 | -6600 |
| Доходы и расходы внереализационных операций | -10000 | -15000 |
| Прибыль | 20000 | 3400 |
| Сведения об акциях (тыс.руб.) |
| Статьи | А1 | А2 |
| Число выпущенных акций | - | 3000 |
| Рыночная цена акции | - | 20 |
| Включенные дивиденды по акциям | - | 600 |

    4. 3. Раскройте сущность “Технико-экономического обоснования инвестиционного проекта” и покажите его место в структуре инвестиционного цикла.

    5. 4. Как Вы считаете, ведет ли инфляция к занижению величины денежных потоков в части амортизации? Аргументируйте свой ответ.

    6. 5. Определить основной критерий и соответствующий ему метод применяемый для оценки всех инвестиционных проектов.

    7. 5. Проект, требующий инвестиций в размере 200000 $, предполагает получение годового дохода в размере 40000$ на протяжении 10 лет.

    Оценить целесообразность этих инвестиций, если коэффициент дисконтирования равен 15 %.

    8. 6. Объясните, каким образом риск и доход влияют друг на друга.

    9. 7. Объясните логику балансовых моделей управления источниками средств. Раскройте экономические условия применения различных моделей.

    10. 8. В нижеследующей таблице приведены два альтернативных проекта.

(в денежных ед.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Проект | Инвестиция |  Дисконтированные поступления, всего | NPV из расчёта 13 % | IRR |  РI |
| А | -700000 | 743618 | 43618 | 16,0 |  1,06 |
| Б | -100000 | 118979 | 18979 | 21,9 |  1,19 |

    При рассмотрении проектов А и Б по отдельности, каждый из них может быть одобрен, так как они удовлетворяют всем критериям. Однако если они являются альтернативными, то выбор не очевиден, так как проект А значение NPV имеет выше, зато проект Б предпочтительнее по показателям IRR и РI.

    По предлагаемым проектам А и Б:

    Рассчитайте наибольший прирост экономического потенциала.

    11. 8. По условиям задания 10.8 проведите сравнительный анализ предложенных проектов. Обоснуйте выбранные критерии инвестиционной стратегии.

    12. 9. На примере выпуска и реализации “пластиковых платежных средств” (ППС), , рассчитав конкретную величину объёма капитальных вложений, рассмотрите возможные схемы финансирования внедряемого проекта и дайте обоснование происхождения соответствующих источников при следующих условиях:

        - количество дополнительных сотрудников (участвующих в обслуживании и реализации ППС) 40 чел.;
        - их должностные оклады - 50 тыс. руб. в месяц;
        - увеличение основных фондов - 200 тыс. руб. в год внедрения проекта;
        - расходы на рекламу - 500 тыс. руб. в год;
        - число клиентов банка увеличится:
        - юридических лиц - на 3000 чел.,
        - физических лиц - на 1700 чел.;
        - ежемесячное увеличение дохода банка в связи с использованием ППС 240 $;
        - ставка налога на прибыль банка - 43 %;
        - стоимость изготовления одной карточки ППС- 5$.

    Решите поставленную задачу в условиях ограниченности собственных средств.