

Тема 15. Аналіз інвестиційної діяльності та бізнес-планування на підприємствах туристичної сфери

План практичного заняття

1. Поняття бізнес-плану інвестиційного проекту туристичних підприємств.
2. Методологічні основи розробки окремих розділів бізнес-плану підприємств туристичної сфери.
3. Методи дослідження ринку туристичних послуг. викладення прогресивної продуктової ідеї та перспективної виробничо-комерційної ідеї бізнес-плану розвитку туристичних послуг.
4. Особливості розробки бізнес-плану будівництва нового підприємства туристичної сфери.
5. Аналіз ефективності використання економічного потенціалу та особливості розробки бізнес-плану реконструкції діючого підприємства туристичної сфери.

Ключові слова та поняття:

Інвестиції, реальні інвестиції, фінансові інвестиції, бізнес-план, економічна стратегія підприємства, бізнес-план інвестиційного проекту, запобігання ризику, економічний потенціал, розробка бізнес-плану.

Завдання до практичного заняття

Задача 1

Порівняйте за критеріями чистого наведеного ефекту й внутрішньої норми рентабельності два проекти, якщо вартість капіталу становить 13%. Вихідні дані подано в табл. 1.

Таблиця 1

Вихідні дані для оцінки інвестиційних проектів

Проект	Грошові потоки по роках, тис. грн.				
	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік
А	-20000	7000	7000	7000	7000
Б	-25000	2500	5000	10000	20000

Задача 2

Обґрунтуйте заміну зношеного й морально застарілого обладнання більш продуктивними новими основними фондами, використовуючи коефіцієнт порівняльної економічної ефективності. Обсяг старих капітальних вкладень дорівнює 650 тис. грн., нових інвестицій — 810 тис. грн. Собівартість продукції на старому устаткуванні становитиме 4600 тис. грн., а на нових

Грошові потоки, тис. грн.	15	25	30	40	40	40	30	20
---------------------------	----	----	----	----	----	----	----	----

Задача 5

Для кожного з інвестиційних проектів розрахуйте чистий наведений ефект, строк окупності, дисконтний строк окупності та індекс рентабельності інвестицій, якщо коефіцієнт дисконтування дорівнює 20%. Вихідні дані для розрахунку наведені в табл. 3.

Який показник оцінки інвестиційних проектів найбільш ефективний і обґрунтований?

Таблиця 3

Вихідні дані для оцінки ефективності проектів

Проект	Грошові потоки за роками, тис. грн.					
	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік
А	-370	-	-	-	-	1000
Б	-240	60	60	60	60	-
В	-263,5	100	100	100	100	100

Задача 6

Туристичне підприємство планує інвестувати в основні фонди 100 тис. грн. Розглядаються чотири варіанти інвестиційних проектів (А, Б, В, Г), інформацію про суму інвестицій і чистий наведений дохід яких подано в табл. 4.

Таблиця 4

Вихідні дані для вирішення завдання по варіантах

Показники	Варіант для рішення				
	1	2	3	4	5
Сума інвестицій, тис. грн.:					
- проект А	25	50	44	67	22
- проект Б	44	54	70	41	45
- проект В	33	20	23	12	51
- проект Г	21	70	49	57	10
Чистий наведений ефект, тис. грн.					
- проект А	13	21	20	31	11
- проект Б	15	13	18	15	18
- проект В	16	18	2	8	26
- проект Г	8	9	21	21	4

Необхідно:

1. Скласти оптимальний план розміщення інвестицій з використанням методу просторової оптимізації у випадках, якщо:

- проекти піддаються діленню;
- проекти не піддаються діленню.

2. Скласти оптимальний план розміщення інвестицій на два роки з використанням методу тимчасової оптимізації інвестицій, якщо розмір інвестицій першого року не повинен перевищувати 80 тис. грн.

3. Розрахувати сумарну величину чистого приведенного доходу від реалізації обраних проектів.

Задача 7

Фінансування інвестиційного проекту здійснюється за рахунок додаткового випуску звичайних і привілейованих акцій, а також за рахунок залучення позикових коштів. Розрахуйте середньозважену вартість інвестиційного капіталу, використовуючи дані табл. 5.

Таблиця 5

Структура й ціна інвестиційного капіталу

Джерела фінансування	Частка в загальному обсязі фінансування, %	Ціна окремих джерел фінансування, %
Прості акції	50,0	32,0
Привілейовані акції	5,0	24,5
Позиковий капітал	45,0	20,0

Задача 8

Ринкова вартість простих акцій туристичної компанії становить 800 тис. грн, привілейованих акцій — 300 тис. грн., а загальний позиковий капітал — 500 тис. грн. Вартість простих акцій дорівнює 18%, привілейованих акцій — 11%, а облігацій компанії — 9%.

Визначте середньозважену вартість капіталу туристичної компанії при відсотковій ставці 30%.

Питання для самоконтролю

1. Інвестиційна діяльність туристичних підприємств: поняття, види, джерела формування інвестиційних ресурсів, форми і напрямки інвестицій.
2. Державна інвестиційна політика у сфері туризму.
3. Стан та розвиток приватизації у сфері туризму в Україні. Форми і методи приватизації. Методи і методики оцінки вартості майна в процесі приватизації

об'єктів.

4. Інноваційна діяльність в туризмі: зміст, форми, планування.
5. Характеристика основних форм грошових інвестицій.
6. Програма реальних інвестицій та показники оцінки ефективності її реалізації.
7. Роль фінансового планування в процесі управління фінансово-господарською діяльністю підприємств. Його зміст і задачі.
8. Характеристика окремих розділів фінансового плану підприємств. Їх взаємозв'язок і взаємозалежність з іншими планами фінансово-господарської діяльності підприємств.
9. Шляхи забезпечення фінансової стійкості та підвищення ефективності фінансово-господарської діяльності в плановому періоді.