

I Основы (ИС)

1. Условия, задачи, цели и методы реал. инвест. стратегии

Стратегия — это управление сист. на решение и выпол. напр. направленности расчитанных ф. на долгосрочную перспективу и конкрет. достижение поставленных целей и фиксирован. задач по обеспечен. оптимальности и эффективности работы сист. структурн. и содерж. и сл. работн. и управ. результатов.

Стратегия — это искусство управ. руководства основанное на краткосроч. факторах прогноза.

Для успешной реализации стратегии необход. управ. управлен. сист.

Стратег. управ. — это вид деят. составл. в реализации наиболее важных, долгосрочн. опред. направлений деят. осущ. функций в организации: обеспеч. оптимальное взаимодействие орг. с её окружением.

Включает и обоснование решений, выбор альтернатив и оценки стратегии переводит на основе стратег. анализа.

Страт. анализ — это направл. анализ основан. на реал. сист. много и ситуационного подходов при изуч. фактор.

Взаимодействие на процессе стратег. управл.

Ситуационный подход (А. Куртвин) -
попытки развить применит. аспекты,
режимы, формы, формы, потребности,
цели, задачи, функции, или внешние
условия, условия, сбалансирован. подход
реализуемые со стороны рук. в.

В отличие от ситуац. подхода, стратег.
подход предполагает управл. процесс
как единой совокупности взаимосвя-
занных элементов, в которых отв. друг другу
→ Это позволяет построить комплексную
модель: определить функции; раскрыть
логику взаимосвязей, схему анализа.

Системный подход основан на системн.
анализе, в котором изучают систему,
протекания, но открыты взаимосвязи →
выяв. некая сист. на рекомендации
объ. как стратегия.

Тактика форм. управл. процесс.
совместн. целей и форм. предприн.
действия. Критери. на достижен. цели
того или иного этапа стратегии,
для каждого этапа:

н.о. тактика должна идти в ногу
со стратегией

Для обоснов. и оценки тактики
предлагат тактич. схему - т.е.
таблица 11.

Главная осб. стратегия - это
качество послед. действий (адаптив.)

Задачи (НС)

- 1) обоснование известия проекта
- 2) Выбор объекта
- 3) оценка эргодичности и обоснов. придатности проекта теор. эргод. подход
- 4) поиск способов, при max положительных эргодичности известия.

Задейств. структур. анализа применяется в организационной и в функциональной ... объекта исследованию; выявл. особенностей и функций его развития; сферы средовых и управлен. с целью выявления структур. задачи.

Структур. анализ выявляет структуру, объекта и предковую функцию.

В структур. анализе определяют:

- объект анализа
- цели анализа
- методы изучения объекта
- конкретные пути анализа

с виде результата
⇒ системная модель объекта

Согласно законодательству, - это

- зак. акт
- иное лицо в т.ч. лицо, права (имею. директор судны) вл. в объект дест. с целью получения прибл. или достиг. иного полож. эргодич.

Виды инвестиций:

- 1) Финансовые - вложение в акции и т.п. и прочие банковские депозиты и обратит переводы (фьючерсы)
- 2) Нефинансовые - это не денежные инвест. связан. с вложением. в инвест. проект не матер. активов (прав, лицензий, know-how) и матер. - оборудования, машины.

Реальные инвестиции - это вложения в основн. капитал и на увелич. материальных запасов

Капитал. вложение - это инвест. в основн. капитал (ор. инв.); затраты на строит., реконструкцию, расшир. и техн. переоснащение и т.п.

Инвестиц. проект - это (как документ) план деятельности.

Критерии приемлемости (C)

- 1) Чистая прибыль превышает сумму затрат от др. вложения (P/Банк)
- 2) Рентабельность инвестиций должна быть выше уровня инвестции
- 3) Рентаб. проекта, с учетом фактора времени, выше рентаб. альтер. проектов
- 4) Рентаб. активов предприятия, после отчис. проекта будет не ниже необходимого (возможно и прерываемый) уровня и превысит среднюю установленную ставку по действующим ср. вкл.

Данный проект должен соответствовать стратегической предпринимательской политике, с т.е. анализом ф. структуры; наличием фин. источников покрытия издержек, допустимости проекта в области ф. структуры стабильных поступлений.

Опцион - стратегия которая покупает, приобр. право на опред. действия, соответ. у др. стороны в фин. обмен.

Опционы

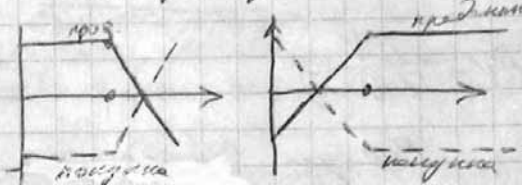
Call

Put

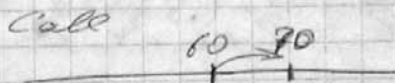
①: А^н покупает ^{на время} опцион на покупку или продажу, в том числе ф., каково по времени он соответ. в зависимости

— и —
с той или другой стороны, это это право на продажу актива

(Strike price - цена контракта) = lot x цена



②: Strike



Цена - 5\$ (bonus)

лот - 100 шт

$100 \times 5 = 500\$$ - деньги сразу

100%

Выигрыш = $(70 - 60) \times 100 = 1000\$ - 500 = 500\$$

Если бы не было опционов:

$100 \times 60 = 6000 \Rightarrow$ прибыль 16,6%

Но если $\frac{500}{60}$, то просто теряем деньги!

Как найти сумму Call и Put
 опциона \rightarrow ср. имп. Put?
 (Универс. формула)

19.11.09

PV - текущая стоимость
 FV - будущая стоимость

$$\text{процент} - i = \frac{FV - PV}{PV} \quad (*)$$

$$\text{дисконт} - d = \frac{FV - PV}{FV}$$

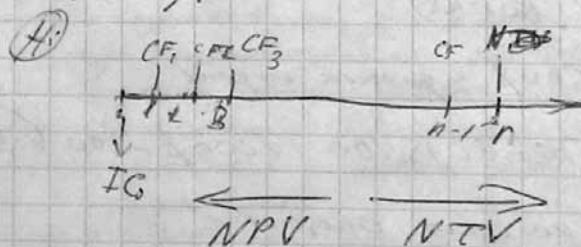
$$(*) \Rightarrow \underline{PV = \frac{FV}{1+i}}$$

$$PV = \frac{FV}{1+i}$$

Формула Феммера

$$\bar{P} = E + i + r \cdot i \quad (\bar{P} - \text{стоимость})$$

$$PV \cdot (1+i)^n = FV$$



$$NPV = \sum_{k=1}^{k=n} \frac{CF_k}{(1+i)^k} - IC_0$$

1) $NPV > 0$

2) $NPV \leq 0$

3) $NPV = 0$

PI - индекс рентабельности

$$PI = \frac{\sum \frac{CF_k}{(1+r)^k}}{IC_0}$$

1) $PI > 1$

2) $PI < 1$

3) $PI = 1$

IRR - Внутренняя норма доходности
(в процентах, 0 если больше,
или % годовых в банке \Rightarrow проект выгоден)

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_0) - NPV(r_2)} \cdot (r_2 - r_1)$$

Принципы и последовательности
разработки инв. стратегии.

Целью основных принципов обозначаются,
последователь и принципы стратег. инвест.
решений относительно следующее:

1. Рассмотрение предприятия, как открытой
системы - экологии. системой окружающей
и сама организация. Этот принцип
состоит в том, что предприятие
расширять, как открыт. сис. на,
качество открытой для активного
взаимодействия с факторами внешней
среды. В процессе такого

Взаимосвязь между - т.е. наличие
связности в структуре соотв. пространств,
временной и физической структуры без
специфич. связей и вне в условиях
экономич. рыночного типа, которая
и расслабл., как его способность
к самоорганизации.

2. Целью добрых стратегий операций
деятельности предпр-тия. Эволюция
состоит из двух стратегий: активной
развития предприятия в целом,
в первую очередь, развитие операций.
деятельности; известная стратег.
полит., но отклонения к ней,
поддерживая характер. Поэтому она
должна быть комплексная, со стратег.
цели и направлениями операций, эфф.
Вместе с тем известная стратегия
сама оказывает существенное влияние
на формирование операций, развитие
операционной деятельности. Это связано
с тем, что основные цели операций, стратег.,
экономич., - обеспечение высв. темпов
реализ. продукции; рост операций, прибыли;
повышение конкурентоспособности; связанное
с модернизацией развитие производств
рынка (соответственно). Если менедж.
развит. операций и известная, рынок
не в состоянии, то может возникнуть
ситуация, когда стратег. цели развития
операций, деятельности не могут быть
реализованы в связи с известной
ограниченностью.

Вся совокупность стратегий операционной
деятельности предпр-тия, которая включает
обеспечение известной, деятельности, можно
свести к четырем основным видам:

- 1) ограниченный рост - этот тип опер.
стратег. исходит из предположения со
стабильным ассортиментом продукции
и проведением техн. нововведений, которые
слабо влияют на рынок. Поэтому

Выбор такой стратегии возможен в условиях слабых колебаний конъюнктуры колеблющегося рынка и стабильной конкурентной позиции. В этом случае известна стратегия направления, в первую очередь, на эффективное освоение производственных процессов и приобретение активов объектов стратегического роста обьёмов произ-ва и реализ. услуг.

2) ускоренный рост — это характерно для предприятий нахож. как правило, в ранних стадиях своего жизненного цикла, а также в географически разбивающ. отраслях под воздействием тех. прогресса. Ключ. стратегия в этом от. случае носит элементный характер: в силу обеспокоенности владельцев, её диверсификации и т.д.

3) Стагнация (сокращение) — этот тип предпр. как правило, воз. предпр. на поздних стадиях своего жизненного цикла (его суть: "отселение лишнего")

4) Возмещение (координирование) состоит из распыл. типа и характерно для наиболее крупных предприятий с широкой отраслевой и региональной диверсиф. операц. деятельности.

3. Преимущества ориентации на предпринимательский стиль стратег. управления известна. достоверностью. Известна. поведение предпринимателя характерно в стратег. переломные моменты кризисных или предкризисных ситуаций. Основу предпринимательского стиля и поведения составляет постановка стратегических целей от достижим. уровня извест. достоверности с целью минимизации альтернативности принимаемых стратегических решений. Координ. управление

8. Известия, решимость осуждения
миш, как реакция на успех. опер. стр.
основу критериев. статьи (то же
уровня уровня края - где) составляют
активные поиски эффективности.
известия, решений по всем направлениям,
и формам известия, деятельности,
а также, на разных этапах
известия, процесса.
Критерии, статьи, в наибольшей степени,
соответствуют уровню развития
стратегии на краевые

4. Обеспечение целостности процесса,
между и оперативного управления
известия, деятельностью.

5. Обеспечение адекватности известия,
структура информации и параметров
внешней известия, среды.

6. Обеспечение альтернативности
стратегии, известия, выбора.

7. Обеспечение качества, инноваций, ре-
технологии, прогресса в известия,
деятельности

8. Учет уровня известия, риска
в процессе принятия стратегий,
известия, решений

9. Ориентация на профессиона-
льный аппарат известия, менеджеров

10. Обеспечение разработки, известия,
стратегии, критерия, где составлен,
структура, структура управления
известия, где и принимаем
известия, результаты.