Материал к решению ПЗ

на тему: «Оценка эффективности долгосрочных инвестиционных проектов»

Выбор оптимального варианта инвестирования

Вариантность подходов к разработке отдельных управленческих решений

Критерий оценки эффективности	Предприятие	Инвестор
NPV		+
PI		+
IRR	+	
Ток		+
ARR	+	

Выбор оптимального варианта инвестиций

Показатели экономической эффективности инвестиций (i)		Проекты (j)					Эталон проекта	Вес показа-теля (Ki)
		1	2	3	4	5		
1	Чистый приведенный эффект (NPV), тыс.ден.ед.	557,9	603,3*	561,0	356,8	198,0	603,3	0,33
2	Рентабельность инвестиций (PI)	1,46	1,50	1,47	1,53*	1,05	1,53	0,19
3	Внутренняя норма доходности (IRR), %	22,7	25,0	27,1*	25,3	18,1	27,1	0,24
4	Дисконтированный срок окупаемости (DPP), лет	0,25*	0,25*	0,33	0,50	0,67	0,25	0,14
5	Коэффициент эффективности (ARR), %	55,0*	53,3	45,0	28,3	23,3	55,0	0,10
Рейтинговая оценка пр-та (Rj)		0,252	0,238	0,203	0,297	0,482	X	X
Рейтинг (место)		3	2	1	4	5	X	X

*) – максимальное значение показателя

Выбор оптимального варианта инвестиций (метод идеальной точки)

1) Исходные данные представляются в виде матрицы (aij) (см. табл.), где по строкам записаны номера показателей (i = 1,2,3.....n), а по столбцам номера проектов (j = 1,2,3…....m);

2) По каждому показателю находится максимальное значение и заносится в столбец условного эталонного проекта

Выбор оптимального варианта инвестиций (метод идеальной точки)

3) **Исходные показатели матрицы aij соотносятся с соответствующими показателями эталонного проекта по формуле**

$$X_{ij} = \frac{a_{ij}}{\max a_{ij}}$$

xij - стандартизированные показатели экономической эффективности j-го проекта;

aij — исходные показатели экономической эффективности проекта

Выбор оптимального варианта инвестиций (метод идеальной точки)

4) **Для каждого анализируемого проекта значение его рейтинговой оценки (Rj) определяется по формуле**

$$R_j = \sqrt{K_1 * (1 - X_{1j}^{\ 2})^2 + \ldots + K_n * (1 - X_{nj}^{\ 2})^2}$$

где **К1, К2, ... Кn…** — весовые коэффициенты показателей, назначаемые экспертом

Критерии оптимизации структуры инвестиционных ресурсов

Критерий	Значение (динамика)
WACC	↓
ROE	↑
ЭФЛ	> 0 ↑
Финансовая устойчивость	↑