

Задача 1

Инвестиции в модернизацию оборудования составляют 500 тыс. руб. Дополнительные доходы в результате модернизации (без учета текущих издержек) прогнозируются по годам:

- 1-й год - 160 тыс. руб.;
- 2-й год - 200 тыс. руб.;
- 3-й год - 220 тыс. руб.;
- 4-й год - 200 тыс. руб.;
- 5-й год - 150 тыс. руб.

Ставка дисконтирования - 16% годовых. Определить эффективность инвестиций: рассчитать чистую дисконтированную стоимость, индекс рентабельности инвестиций, срок окупаемости на основе дисконтированных денежных потоков. Сравните срок окупаемости со сроком амортизации. Сделайте вывод.

Задача 2

Предприятие выбирает между двумя взаимоисключающими инвестиционными проектами. Реализация первого (проект А) требует осуществления инвестиций равными суммами по 500 тыс. руб. в течение двух лет. Поступление доходов предполагается, начиная с третьего года. Реализация второго (проект Б) предполагает разовое инвестирование средств в объеме 1000 тыс. руб. Поступление доходов предполагается, начиная с первого года. Ставка дисконта составляет 10 %. Оценку проектов проводите с использованием метода чистой дисконтированной стоимости.

Таблица с исходными данными

Показатели	Суммы инвестиционных затрат и потока доходов, тыс.руб.	
	Проект А	Проект Б
Инвестиционные затраты	- 1000	- 1000
в том числе:		
– в первый год	- 500	--
– во второй год	- 500	--
Поток доходов:		
первый год	--	+ 250
второй год	--	+ 250
третий год	+ 500	+ 250
четвертый год	+ 500	+ 250
пятый год	+ 100	+ 250
шестой год	+ 50	+ 250
седьмой год	+ 50	--
Итого	1200	1500

Задача 3. У инвестора есть потенциальная возможность инвестирования в проект создания инновационной продукции.

Прогнозируемый объем сбыта в 2015 году составляет 9200 единиц.

Планируются ежегодные темпы роста объема сбыта в 2016, 2017, 2018, 2019 годах соответственно 124%, 115%, 115%, 110%.

Предполагается в 2015 году установить цену 17 тыс. руб. за единицу. С учетом темпов инфляции ежегодные темпы роста цены в 2016, 2017, 2018, 2019 годах составят соответственно 120%, 112%, 120%, 120%.

Инвестор после оценки рисков проекта считает необходимой для себя ставку доходности проекта в 24%.

Затраты составляют 80% от выручки.

Требуемые инвестиции в проект, направляемые на закупку оборудования составят 45500 тыс. руб. Норма амортизации в соответствии со сроком полезного использования оборудования 20 %.

Дайте экономическую оценку инвестиционного проекта, рассчитав все необходимые показатели. Сделайте выводы об инвестиционной привлекательности данного проекта.

Задача 4. На основании представленных ниже данных, характеризующих реализацию проекта создания производства новой модели сотовых телефонов, дайте оценку его целесообразности по показателям NPV, PI и срока окупаемости. Ставка доходности по проекту равна 15%. Инвестиции в создание производства составят 9016 тыс. руб. Норма амортизации инвестиций составляет 10% в год. Данные о стоимости привлекаемых ресурсов по видам затрат по годам реализации проекта представлены в таблице:

	2017 год	2018 год	2019 год
Объем реализации, ед.	2400	2700	2500
Цена 1 ед., тыс. руб.	8	10	9
Переменные затраты на единицу продукции, тыс. руб.	4	5	6
Постоянные затраты на весь объем реализации, тыс. руб.	2300	3400	3900

Задача 5. Инвестор планирует инвестировать 60 млн. руб. Рассматриваются 4 инвестиционных проекта со следующими значениями денежных потоков (доходность 10%). Сравнить предлагаемые проекты по NPV, PI и сроку окупаемости.

Инвестиционный проект	I_0 (Затраты)	CF_1 (Доходы)	CF_2 (Доходы)	CF_3 (Доходы)	CF_4 (Доходы)
А	35	11	16	18	17
Б	25	9	13	17	10
В	45	17	20	20	20
Г	20	9	10	11	11