1. Ставка дисконта — это уровень дохода:
2. собственных акций
3. требуемый инвестором
4. собственного капитала
5. по долгосрочным займам
6. Индекс доходности рассчитывается по формуле:
7.
8.

где
Вt — выгоды проекта;
ТЗt — текущие затраты без амортизационных отчислений;
Нt — налоги;
КВt — капитальные вложения;
ЭЗt — эксплуатационные затраты;
t…T — жизненный цикл проекта.

1. Рассчитать ЧДД инвестиционного проекта при следующих исходных данных (млн. руб.):

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Годы | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Капитальные вложения | 50 | 60 | 40 |  |  |  |
| Чистая прибыль |  |  |  | 50 | 100 | 200 |
| Норма амортизационных отчислений, % | 10 |  |  |  |  |  |
| Ставка налога на прибыль, % | 20 |  |  |  |  |  |
| Коэффициент дисконтирования | 1 | 0,90909 | 0,82645 | 0,75131 | 0,68301 | 0,62092 |

**Решение**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |

**Ответ**:

1. Для финансирования инвестиционного проекта (годовые денежные потоки приведены в таблице) предприятие использует банковский кредит в сумме 300 млн. руб. с ежегодными одинаковыми выплатами срочной уплаты в размере 95 млн. руб. Кредит взят в “0” году на срок 4 года.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Годы | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Годовой денежный поток(без использования заёмных средств) | -150 | -100 | -50 | 10 | 100 | 200 | 300 |

**Решение**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

Эффективна ли такая схема обслуживания долга для данного проекта?

**Да**

**Нет**

1. Определить чувствительность ЧДД проекта к изменению капитальных вложений, если их стоимость увеличилась на 30%, при этом величина ЧДД снизилась на 15%.

**Ответ**:

На какие показатели денежного потока повлияет такое изменение?

Перечислите 1)
2)
3)