

# Практика

на тему:

## «Показатели эффективности инвестиций в проект»

# Вопросы

- 1 Вопрос: «Понятие денежного потока»
- 2 Вопрос: «Дисконтирование денежного потока»
- 3 Вопрос: «Чистый дисконтированный денежный поток»
- 4 Вопрос: «Индекс рентабельности инвестиций»

## Понятие денежного потока

**Инвестиции** – это первоначальные вложения, которые необходимо понести на подготовительном этапе проекта с тем, чтобы на следующем этапе запуска получать доход и постепенно окупать (возмещать) вложенный капитал в проект.

### **Инвестиции: реальные, финансовые**

**Реальные инвестиции** – объект инвестирования это здания, сооружения, земля, оборудование, транспорт – ресурсы, необходимые для производства продукции, выполнения работ и оказания услуг. Доход – это прибыль от производства

**Финансовые инвестиции** – объект инвестирования это ценные бумаги (акции, облигации, паи, банковские сертификаты и т.д.). Доход – это проценты, дивиденды, прирост стоимости самой ценной бумаги.

**Любой проект генерирует денежные потоки. При составлении бизнес плана проекта основная задача – это рассчитать денежные потоки по проекту на прогнозный горизонт**

## Понятие денежного потока

Денежные потоки рассчитываются на каждый год реализации проекта, т.е. на каждый год горизонта прогнозирования (на каждый год реализации проекта).

Денежный поток = Притоки – Оттоки

Оттоки: инвестиции (на подготовительном этапе реализации проекта) и текущие затраты на этапе производства, оказания услуг

Притоки: доходы от основной деятельности, доходы от неосновной деятельности

Суммировать денежные потоки за каждый год реализации проекта без их дисконтирования не корректно, т.к. в динамике изменяется ценность денежной единицы.

## Дисконтирование денежного потока

Для расчета показателей экономической эффективности инвестиций в проект необходимо все годовые денежные потоки по проекту продисконтировать !!!!

Все ожидаемые денежные потоки называются будущими стоимостями.

Дисконтирование – это определение денежного эквивалента на сегодняшний день (на момент анализа проекта) ожидаемых будущих стоимостей.

Этот денежный эквивалент называется текущей стоимостью.

Дисконтирование будущих денежных потоков осуществляется с помощью коэффициента дисконтирования.

Коэффициент дисконтирования =  $1 / (1 + \text{ставка дисконтирования})^t$

Ставка дисконтирования – это годовая доходность денег (принимается на уровне средней ставки по банковским депозитам)

~~T – это год, в котором ожидается денежный поток~~

Коэффициент дисконтирования показывает текущую стоимость ожидаемой денежной единицы в будущем

## Дисконтирование денежного потока

Год реализации проекта	Расчет коэффициента дисконтирования	Значение
1	$1/(1+0,1)^1$	
2	$1/(1+0,1)^2$	
3	$1/(1+0,1)^3$	
4	$1/(1+0,1)^4$	
5	$1/(1+0,1)^5$	

Текущая стоимость суммы А = Сумму А \* Коэффициент дисконтирования

Сумма А – это будущая стоимость, это годовой денежный поток проекта

## Дисконтирование денежного потока

Год реализации проекта	
0 (год составления бизнес плана проекта)	Денежный поток не дисконтируется
1	Денежный поток дисконтируется
2	Денежный поток дисконтируется
3	Денежный поток дисконтируется
4	Денежный поток дисконтируется

Денежные потоки нулевого периода не нужно дисконтировать!!!

Бизнес проект генерирует следующие денежные потоки.

Период	Денежный поток, тыс. тенге
0	- 3 000 (инвестиции)
1	- 2 000 (инвестиции)
2	1 500
3	1 200
4	1 400
5	1 500
6	1 000

Бизнес проект генерирует следующие денежные потоки.

Период	Денежный поток, тыс. тенге
0	- 8 000 (инвестиции)
1	2 000
2	3 000
3	2 000
4	2 000
5	2 000
6	2 000



Бизнес проект генерирует следующие денежные потоки.

Период	Денежный поток, тыс. тенге
0	-
1	- 2 000 (инвестиции)
2	- 2 000 (инвестиции)
3	3 000
4	2 000
5	2 000
6	1 000

Показатели экономической эффективности инвестиций в проект:

- 1) Суммарный чистый дисконтированный денежный поток
- 2) Индекс рентабельности инвестиций
- 3) Срок окупаемости инвестиций

NPV – это сумма всех продисконтированных годовых денежных потоков проекта. Если показатель больше нуля, то проект приносит прирост капитала, т.е. за счет доходов окупаются все затраты (инвестиции, текущие затраты)

---

Индекс рентабельности инвестиций = NPV / Суммарные  
Дисконтированные инвестиции по проекту