

ІНДИВІДУАЛЬНІ ЗАВДАННЯ

Підготовка студентів з дисципліни «ФІНАНСОВА ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙ» передбачає виконання індивідуального завдання, яке є допуском до складання визначеного виду контролю. Виконання індивідуального завдання сприяє більш повному вивченню найважливіших тем курсу.

Завдання охоплюють 2 теоретичних питання та 1 комплексне завдання.

У теоретичній частині слід відобразити сутність і зміст досліджуваного питання в умовах ринкової економіки, вироблені теоретичні підходи та стратегічні цілі вирішення питання.

У практичній частині слід провести відповідні розрахунки та зробити висновки щодо отриманих результатів.

Роботи, виконані не за своїм варіантом, повертаються. Вибір варіанту завдання проводиться відповідно до порядкового номеру студента у журналі відвідування. Під час використання в роботі матеріалів із монографій, навчальних посібників, спеціалізованих журналів тощо обов'язково робити посилання на них. Джерела вказати у квадратних дужках відразу після використання з посиланням на список літератури, наведений у кінці роботи.

Питання та завдання контрольної роботи

I теоретичне питання

1. Сутність інвестиційного аналізу.
2. Класифікація інвестиційних проектів.
3. Сутність проектно-кошторисної документації.
4. Види кошторисної документації.
5. Види витрат у кошторисах.
6. Види показників у проектно-кошторисній документації.
7. Етапи розробки проектно-кошторисної документації.
8. Організаційні форми проектних фірм.
9. Сутність техніко-економічного обґрунтування проекту.
10. Експертне оцінювання проекту.
11. Етапи обґрунтування реального інвестиційного проекту.
12. Інструментарій оцінювання інвестиційних проектів.
13. Бюджет підприємства та його види.
14. Процес інвестування капіталу.
15. Структура бюджету руху грошових коштів.
16. Методи оцінки економічної ефективності інвестиційних проектів.
17. Методи оцінки інвестиційних проектів.
18. Визначення вартості капіталу.
19. Індивідуальна вартість джерел капіталу.
20. Гіринг і вартість капіталу

II теоретичне питання

1. Вартість капіталу та інфляція.
2. Сутність звіту про прибутки та збитки й балансового звіту.
3. Звіт про рух грошових коштів.
4. Рух грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності.
5. Рух грошових коштів у результаті фінансової діяльності.
6. Методи оцінки інвестицій для відображення їх у фінансовій звітності.
7. Сутність та класифікація інвестиційного проекту.
8. Структура інвестиційного проекту.
9. Джерела інформації для складання інвестиційного бізнес-плану.
10. Види оцінки ефективності інвестицій.
11. Інвестиційний ризик та його види.
12. Головні чинники, що визначають рівень ризику.
13. Методи врахування ризику:
14. Фінансові інвестиції та їх класифікація.
15. Цілі та завдання фінансового аналізу.
16. Моделі фінансового аналізу.
17. Показники аналізу фінансових інвестицій.
18. Способи придбання фінансових інвестицій.
19. Методи обліку фінансових інвестицій.
20. Сутність традиційних та похідних цінних паперів.

ІНДИВІДУАЛЬНЕ ЗАВДАННЯ

Варіант - 1 (11)

Відповідно до розробленої програми розвитку на розгляд керівництва підприємства надано два проекти щодо закупівлі інноваційного обладнання та виробництва нової конкурентоспроможної продукції. Враховуючи обмежену площу земельної ділянки, керівництво підприємства може вибрати лише один з двох відносно різних проектів. Обсяг капітальних інвестицій відповідно до першого проекту складає 2,5 млн грн., у т.ч. 2 млн грн. – позиковий капітал, який береться на 3 роки під 20% річних із щорічною виплатою відсотків та «тіла» кредиту; відповідно до другого проекту – 5,0 млн грн., у т.ч. 4,5 млн грн. – позиковий капітал, який береться на 4 роки під 15% річних із щорічною виплатою відсотків та «тіла» кредиту.

На підставі наявних даних провести розрахунки чистого приведеного доходу (ЧПД), індексу прибутковості (Іпр), внутрішньої норми прибутковості (ВНП) та визначити найбільш ефективний за даним критерієм інноваційний проект. Зробити відповідні висновки

Показники	Проект «А»			
	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	18400	19500	20100	17700
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,8	2,0	2,2	2,3
Дохід (виручка) від реалізації продукції, тис. грн				
Податок на додану вартість, тис. грн. (станом на 01.01.2014)				
Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн				
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн., у т.ч. - амортизаційні відрахування (щорічний обсяг - 25% від	25000	30000	33000	32000

загального обсягу капітальних інвестицій), тис. грн				
Валовий прибуток, тис. грн				
Адміністративні витрати, тис. грн	950	975	990	1100
Витрати на збут, тис. грн	1100	1200	850	800
Відсотки по кредиту, тис. грн. (стаття 141 ПКУ)				
Фінансовий результат до оподаткування, тис. грн.				
Податок на прибуток, тис. грн. (пункт 10 підрозділу 4 розділу XX «Перехідні положення» ПКУ) (станом на 01.01.2014)				
Чистий прибуток, тис. грн				
Амортизаційні відрахування, тис. грн				
Обсяг щорічної виплати «тіла» кредиту, тис. грн				
Грошовий потік, тис. грн.				
Ставка дисконту, %	20	20	20	20
Дисконтований грошовий потік, тис. грн				
Обсяг капітальних інвестицій, тис. грн				
Чиста приведена вартість, тис. грн				
Індекс прибутковості				
Внутрішня норма прибутковості, %				

Показники	Проект «Б»			
	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	20400	22500	27100	16000
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,8	2,0	2,2	2,3
Дохід (виручка) від реалізації продукції, тис. грн				
Податок на додану вартість, тис. грн. (станом на 01.01.2014)				
Чистий дохід від реалізації продукції, тис. грн				
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн., у т.ч. - амортизаційні відрахування (щорічний обсяг - 25% від загального обсягу капітальних інвестицій), тис. грн	27000	33000	40000	30000
Валовий прибуток, тис. грн				
Адміністративні витрати, тис. грн	950	975	990	350
Витрати на збут, тис. грн	1100	1200	3850	100
Відсотки по кредиту, тис. грн. (стаття 141 ПКУ)				
Фінансовий результат до оподаткування, тис. грн.				
Податок на прибуток, тис. грн. (пункт 10 підрозділу 4 розділу XX «Перехідні положення» ПКУ) (станом на 01.01.2014)				
Чистий прибуток, тис. грн				
Амортизаційні відрахування, тис. грн				
Обсяг щорічної виплати «тіла»				

кредиту, тис. грн				
Грошовий потік, тис. грн.				
Ставка дисконту, %	20	20	20	20
Дисконтований грошовий потік, тис. грн				
Обсяг капітальних інвестицій, тис. грн				
Чиста приведена вартість, тис. грн				
Індекс прибутковості				

СКОРИГОВАНІ ПОКАЗНИКИ ДЛЯ КОЖНОГО З ВАРІАНТІВ

Варіант - 2 (12)				
Проект «А»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	18350	19250	20150	17750
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,85	2,05	2,25	2,35
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	25500	30500	33500	32000
Ставка дисконту, %	22	22	22	22
Проект «Б»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	20450	22550	27150	16050
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,85	2,05	2,25	2,35
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	27500	33500	40500	30500
Ставка дисконту, %	22	22	22	22

Варіант - 3 (13)				
Проект «А»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	18450	19350	20250	17850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,75	1,95	2,15	2,25
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	24500	29500	32500	31000
Ставка дисконту, %	24	24	24	24
Проект «Б»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	20250	22350	26950	15850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,9	2,1	2,3	2,4
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	27300	33300	40300	30300
Ставка дисконту, %	24	24	24	24

Варіант - 4 (14)				
Проект «А»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	18250	19150	20050	17650
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,8	2,0	2,2	2,3
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	24500	29500	32500	31000
Ставка дисконту, %	26	26	26	26
Проект «Б»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	19250	21350	25950	14850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,9	2,1	2,3	2,4
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	26300	32300	39300	28300
Ставка дисконту, %	26	26	26	26

Варіант - 5 (15)				
Проект «А»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	20450	21350	22250	19850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,75	1,95	2,15	2,25
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	25500	30500	33500	32000
Ставка дисконту, %	19	19	19	19
Проект «Б»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	20250	22350	26950	15850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	2,1	2,3	2,5	2,6
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	28300	34300	41300	31300
Ставка дисконту, %	19	19	19	19

Варіант - 6 (16)				
Проект «А»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	18750	19650	20550	17550
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,8	2,0	2,2	2,4
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	24500	29500	32500	30000
Ставка дисконту, %	18	18	18	18
Проект «Б»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	19450	21550	25750	14650
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,9	2,1	2,3	2,4
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	26100	32100	39100	28100
Ставка дисконту, %	18	18	18	18

Варіант - 7 (17)				
Проект «А»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	18450	19350	20250	17850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,95	2,15	2,35	2,45
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	25500	30500	33500	32000
Ставка дисконту, %	17	17	17	17
Проект «Б»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	20250	22350	26950	15850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	2,05	2,25	2,45	2,55
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	28100	34100	41100	31100
Ставка дисконту, %	19	19	19	19

Варіант - 8 (18)				
Проект «А»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	18550	19450	20450	17850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,8	2,0	2,2	2,4
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	24500	29500	32500	30000
Ставка дисконту, %	27	27	27	27
Проект «Б»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	19750	21750	25950	14850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,9	2,1	2,3	2,4
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	25100	31100	38100	27100
Ставка дисконту, %	27	27	27	27

Варіант - 9 (19)				
Проект «А»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	15450	16350	18250	16850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	2,5	2,75	2,95	2,85
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	24500	29500	32500	31000
Ставка дисконту, %	22	22	22	22
Проект «Б»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	20250	22350	26950	15850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,9	2,1	2,3	2,4
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	27300	33300	40300	30300
Ставка дисконту, %	24	24	24	24

Варіант - 10 (20)				
Проект «А»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	17250	18150	19050	16650
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	2,0	2,3	2,5	2,5
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	24500	29500	32500	31000
Ставка дисконту, %	27	27	27	27
Проект «Б»				
Показники	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік
Обсяг продажів, т.	19250	21350	25950	14850
Ціна реалізації 1 т. продукції, тис. грн.	1,95	2,15	2,35	2,45
Собівартість реалізованої продукції, тис. грн.	26300	32300	39300	28300
Ставка дисконту, %	27	27	27	27

Рекомендації до виконання завдання

Про доцільність інвестування (кредитування) інноваційного проекту можна судити після розрахунку показника чистої теперішньої вартості (Net Present Value — NPV), який використовується, щоб оцінити бажаність реалізації інвестиційних можливостей. Чиста теперішня вартість розраховується так:

$$NPV = \frac{X_1}{1+k} + \frac{X_2}{(1+k)^2} + \frac{X_3}{(1+k)^3} + \dots + \frac{X_n}{(1+k)^n} - I$$

де X_t — грошовий потік, що виникає в кінці року t , тис. грн;

k — мінімально необхідна ставка дохідності (ставка дисконту), %;

I — початкова вартість інвестиції, тис. грн;

n — тривалість життя проекту (кількість років (періодів)).

$$X_t = \text{ЧП}_t + A_t - T_{kt}$$

де ЧП_t — чистий прибуток, що виникає в кінці року t , тис. грн;

A_t — загальний обсяг амортизаційних відрахувань протягом року t , тис. грн;

T_{kt} — обсяг щорічної виплати «тіла» кредиту, тис. грн

- індекс прибутковості:

$$I_{\text{пр}} = \sum \text{ДГП}_t / \sum I$$

де $I_{\text{пр}}$ — індекс прибутковості;

ДГП_t — чистий дисконтований грошовий потік, що виникає в кінці року t , тис. грн;

I — початкова вартість інвестиції, тис. грн.

- внутрішня норма прибутковості (ВНП):

$$\text{ВНП} = A + [a^*(B-A)/(a-v)],$$

де A, B — процентна ставка відповідно при позитивному і негативному значенні чистої приведенної вартості;

a, v — позитивне і негативне значення NPV