Практичне заняття 2. МЕТОДИ ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ. СТАТИЧНІ МЕТОДИ ОЦІНЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ

Один із найпростіших методів оцінки інвестиційних проектів є період окупності (РР — Payback Period).

Показник РР є мінімальним часовим інтервалом від початку здійснення інвестицій, за який інвестиційні витрати покриваються чистими грошовими надходженнями від їх реалізації. Застосування цього методу доцільно в тому разі, коли, передусім, потрібно розв’язати проблему ліквідності, а не прибутковість вкладень, та коли інвестиції пов’язані з високим ступенем ризику.

Якщо грошові потоки приблизно однакові упродовж життєвого циклу проекту, то *РР* може бути розрахований за такою формулою:

*РР* = *I0/Рс* , (2.1)

де *І0* — обсяг капітальних вкладень в інвестиційний проект;

*Рс* — середній дохід

Приклад 2.1. Визначити термін окупності капітальних інвестицій та їх прибутковість , якщо в проект вкладено 1 млн.грн, а щорічний додатковий прибуток становитиме 300 тис.грн.

Приклад 2.2. Потрібно визначити РР для інвестиційного проекту з такими грошовими потоками (табл. 2.1):

Таблиця 2.1.

Зображення, що містить текст, знімок екрана, ряд, Шрифт

Автоматично згенерований опис

Загальна сума капітальних вкладень становить 700 тис. грн.

Для визначення *РР* потрібно розв’язати таке рівняння:

0 + 300 + 350 + 400 ⋅ *х* = 700,



3 роки



де *х* — питома вага річного доходу.

*х* = (700 – 650) / 400 = 0,125.

Відповідно РР = 3 + 0,125 = 3,125 років.

Недоліками РР є ігнорування тимчасової вартості грошей та грошових потоків за межами терміну окупності, через що можна недооцінити інвестиційний проект. Частина недоліків усувається застосуванням на практиці дисконтованого строку окупності

**Приклад 2.3 .** Здійснити вибір оптимального варіанту проектного рішення щодо конструкції супермаркету, якщо:

а) капіталовкладення за першим варіантом становлять 2500 грн./м2, а поточні витрати на утримання– 220 грн./м2;

б) капіталовкладення за другим варіантом становлять 3100 грн./м2, а поточні витрати (собівартість) – 180 грн./м2;

в) капіталовкладення за третім варіантом становлять 3600 грн./м2, а поточні витрати (собівартість) – 150 грн./м2.

Коефіцієнт ефективності приймається рівним банківському депозитному відсотку – 20%.