

ТЕМА 7. ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ІННОВАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ОРГАНІЗАЦІЇ

Задачі для самостійного виконання

Задача 7.1. Підприємство має два альтернативних варіанти інвестиційних проектів «А» і «Б» (табл. 7.1.1).

Показники	«А»	«Б»
1. Обсяг інвестованих коштів, дол.	7000	6700
2. Період експлуатації інвестиційного проекту	2 роки	4 роки
3. Сума чистих грошових потоків, всього	10000	11000
в тому числі: 1-й рік	6000	2000
2-й рік	4000	3000
3-й рік	—	3000
4-й рік	—	3000
4. Ставка дисконтування	10%	12%

Визначити доцільність вкладення коштів у ці проекти, використовуючи критерії:

- а) чистої теперішньої вартості;
- б) індексу рентабельності інвестицій;
- в) внутрішньої норми прибутку інвестицій.

Задача 7.2. Визначити значення показника IRR для проекту, розрахованого на 3 роки, який передбачає початкові інвестиції в розмірі 10 млн грн. Передбачаються грошові надходження в розмірі 3 млн грн, 4 млн грн, 7 млн грн.

Задача 7.3. Проаналізувати проект з такими характеристиками: початкові інвестиції – 150 тис. грн, грошові потоки по роках – 30, 70, 70, 45 тис. грн. Розглянути два випадки:

- а) вартість капіталу 12%;
- б) вартість капіталу буде змінюватися по роках: 12%, 13%, 14%, 14%.

Задача 7.4. Оцінити доцільність прийняття проекту з початковими інвестиціями 130 млн грн і грошовими потоками 30, 40, 50, 50, 20 млн грн. Вартість капіталу становить 12%. Проекти зі строком погашення більше 4 років не приймаються.

Задача 7.5. Підприємство розглядає доцільність придбання нової технологічної лінії. Вартість лінії – 10 млн дол.; строк експлуатації – 5 років; знос нараховується по методу прямолінійної амортизації – 20% річних. Виручка від реалізації прогнозується по роках – 6800, 7400, 8200, 8000, 6000 тис. дол. Поточні витрати – 3400 тис. дол. у перший рік експлуатації лінії з наступним щорічним ростом їх на 3%. Коефіцієнт рентабельності авансованого капіталу – 21-22%. Вартість авансованого капіталу (WACC) – 19%. Підприємство не бере участі у проектах зі строком окупності понад 4 роки. Чи доцільний такий проект?

Задача 7.6. Оцінити доцільність вибору одного із запропонованих проектів за допомогою розрахунку чистої теперішньої вартості (NPV), індексу рентабельності інвестицій (IR), строку окупності інвестицій (PP) та коефіцієнту ефективності інвестицій (ARR), якщо фінансування обраного проекту може бути здійснене за рахунок позики банку під 12% річних.

Вихідні дані:

Рік	Проект 1	Проект 2
0-й	-1200	-1200
1-й	0	100
2-й	100	300
3-й	250	500
4-й	1200	600
5-й	1300	1300