**Задача**

Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000$. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000$, материалы - 25000$.

Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000$, третий - 80000$, четвертый - 85000$, пятый - 90000$, шестой - 95000$, седьмой - 10000$. Оцените целесообразность реализации проекта при цене капитала 12% и, если это необходимо, предложите меры по его улучшению.

РЕШЕНИЕ

Для принятия решения необходимо рассчитать ЧДД и ИД…

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Временной интервал | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Инвестиционные затраты | 150 000 |  |  |  |  |  |  |
| Текущий доход | 0 | 75 000 | 80 000 | 85 000 | 90 000 | 95 000 | 100 000 |
| Оплата труда | -50 000 | -50 000 | -50 000 | -50 000 | -50 000 | -50 000 | -50 000 |
| Материалы | -25 000 | -25 000 | -25 000 | -25 000 | -25 000 | -25 000 | -25 000 |
| **Итого денежный поток от деятельности** | **-75 000** | **0** | **5 000** |  **10 000** | **15 000** | **20 000** | **25 000** |
| Инвестиции  | -75 000 | -75 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  **Итого денежный поток от инвестиций**  | **-75 000** | **-75 000** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Цена капитала (12%) | 0,8929 | 0,7972 | 0,7118 | 0,6355 | 0,5674 | 0,5066 | 0,4523 |
| Чистый денежный поток | -150 000 | -75 000 | 5 000 | 10 000 | 15 000 | 20 000 | 25 000 |
| Дисконтированный чистый денежный поток | -133928,57 | -59789,54 | 3558,90 | 6355,18 | 8511,40 | 10132,62 | 11308,73 |

ЧДД=-133928,57-59789,54+3558,9+6355,1+8511,40+10132,62+11308,73= -153 851,27

ИД=(-133928,57-59789,54+3558,9+6355,1+8511,40+10132,62+11308,73)/150 000= -1,025