**Задача.** Требуется рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн. руб., во второй год – 4 млн. руб., в третий год – 7 млн. руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также определить индекс доходности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Сделать вывод.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Временной интервал | 0 | 1 | 2 | 3 |
| Инвестиционные затраты, млн.руб. | 10 |  |  |  |
| Текущий доход от проекта, млн.руб. |  | 3 | 4 | 7 |
| Ставка дисконтирования 12% |  | 0,8928 | 0,7971 | 0,7117 |
| Дискт. текущий доход, млн.руб. | 0 | 2,6784 | 3,1884 | 4,9819 |
| Кумул. денежный поток, млн.руб. | -10 | -7 | -3 | 4 |
| Кумул. диск. денежный поток, млн.руб. | -10 | -7,3216 | -4,1332 | 0,8487 |

Срок окупаемости статическим методом:

Ток=2 года + 3/7 = 2,4 года;

Срок окупаемости с учетом фактора времени:

Ток=2 года + 4,1332/4,9819 = 2,8 года;

ЧД = 14 млн. руб. – 10 млн.руб. = 4 млн.руб.;

ЧДД = 10,8487 млн.руб. – 10 млн.руб. = 0,8487 млн. руб.;

ИД= 10,8487/10 = 1,08487.

Таким образом показатель ЧДД>0 и составляет 8487000 рублей, значит и срок окупаемости которого меньше четырех лет. Рентабельность инвестиций или же индекс доходности больше единицы, а значит на каждый вложенный рубль инвестиции, проект будет получать доход в размере 1 рубль и 8 копеек.