**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…

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Врем. интервал | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Инвест. Затраты | -75000 | -75000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Доходы | 0 | 75000 | 80000 | 850000 | 90000 | 95000 | 100000 |
| З/пл. | -50000 | -50000 | -50000 | -50000 | -50000 | -50000 | -50000 |
| Материалы | -25000 | -25000 | -25000 | -25000 | -25000 | -25000 | -25000 |
| Итого ден. поток | -75000 | 0 | 5000 | 10000 | 15000 | 20000 | 25000 |
| Чистый ден. Поток | -150000 | -75000 | 5000 | 10000 | 15000 | 20000 | 25000 |
| Коэф-т диск.  | 0,8929 | 0,7972 | 0,7118 | 0,6355 | 0,5674 | 0,5066 | 0,4523 |
| Диск. Ден. поток | -133935 | -59790 | 3559 | 6355 | 8511 | 10132 | 11307,5 |

ЧДД1=0-50 000-25 000=-75 000

ЧДД 2=75000 – 75000=0

ЧДД 3=80000 – 75000=5000

ЧДД 4=85000 – 75000=10000

ЧДД 5=90000 – 75000=15000

ЧДД 6=95000 – 75000=20000

ЧДД 7=100000 – 75000=25000

ЧДД=(-133935-59790+3559+6355+8511+10132+11307,5)=-153860,5

ИД=-153860,5/150000=-1,03

ИД<0 – нужно увеличить доходы и снизить расходы.

Можно сделать вывод, что проект нецелесообразен, т.к.: ЧДД меньше 0, ИД меньше -1,03.

Меры по улучшению проекта:

1. Выбор оборудования с меньшей стоимостью;

2. Включить в состав доходов от операционной деятельности суммы амортизации;

3. Реинвестировать денежные средства и получать дополнительный доход в рамках проекта.