

Челябинский государственный университет  
Институт экономики отраслей бизнеса и администрирования  
Кафедра «Экономика отраслей и рынков»

**Предмет:  
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

Преподаватель:  
Доктор экономических наук,  
Профессор кафедры экономики  
отраслей и рынков  
**КАЛЕДИН Сергей Викторович**

- <https://infourok.ru/user/kaledin-sergey-viktorovich/material>
- <http://www.famous-scientists.ru/15303/>



# Тема 12 : «Анализ и оценка ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ»



# **Инвестиции –**

**это долгосрочное вложение капитала в различные сферы экономической деятельности с целью получения прибыли.**



# Различают следующие виды инвестиций:

- 1. реальные (капиталообразующие) инвестиции, то есть вложение в создание, реконструкцию или техническое перевооружение предприятий, производств;**
- 2. портфельные (финансовые) инвестиции, то есть вложение в ценные бумаги;**
- 3. прочие формы (приобретение лицензий, патентов полезных людей и промышленных образцов, товарных знаков, ноу-хау и так далее).**



# Оценка осуществляется с использованием следующих показателей:

- ✓ чистого дисконтированного дохода (ЧДД);
- ✓ индекса доходности (ИД);
- ✓ внутренней нормы доходности (ВНД);
- ✓ срока окупаемости инвестиций.



**Чистый дисконтированный доход (ЧДД) определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами.**



**Если величина ЧДД инвестиционного проекта положительна, проект является эффективным и может быть принят. Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект. Индекс доходности представляет собой отношение суммы приведенных эффектов к величине капитальных вложений.**



**Если индекс доходности  
равен или больше единицы  
(ИД > 1), то инвестиционный  
проект эффективен,  
а если меньше единицы (ИД < 1),  
то неэффективен.**



**Внутренняя норма  
рентабельности (ВНР)**  
представляет собой ту норму  
дисконта (Евн), при которой  
величина приведенного  
эффекта равна приведенным  
инвестиционным вложениям.



**Рассчитанная величина нормы доходности сравнивается с требуемой инвестором величины дохода на капитал. Если ВНД равна или больше требуемой нормы доходности, то проект считается эффективным.**



**Срок окупаемости инвестиций (Ток)** - это минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится в дальнейшем неотрицательным, то есть это период времени начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом покрываются суммарными результатами его осуществления.



**Спасибо за внимание!**

