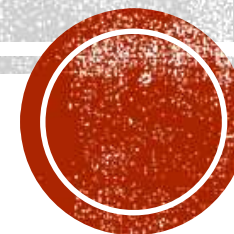


ПОТОКИ ПЛАТЕЖЕЙ В
ИНВЕСТИЦИОННОМ АНАЛИЗЕ.
ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.
ПРИМЕР РАСЧЕТОВ ДЛЯ
КОНКРЕТНОЙ КОМПАНИИ.



Подготовили: Бурмистрова Юлия, Шумейко Анастасия



АКТУАЛЬНОСТЬ



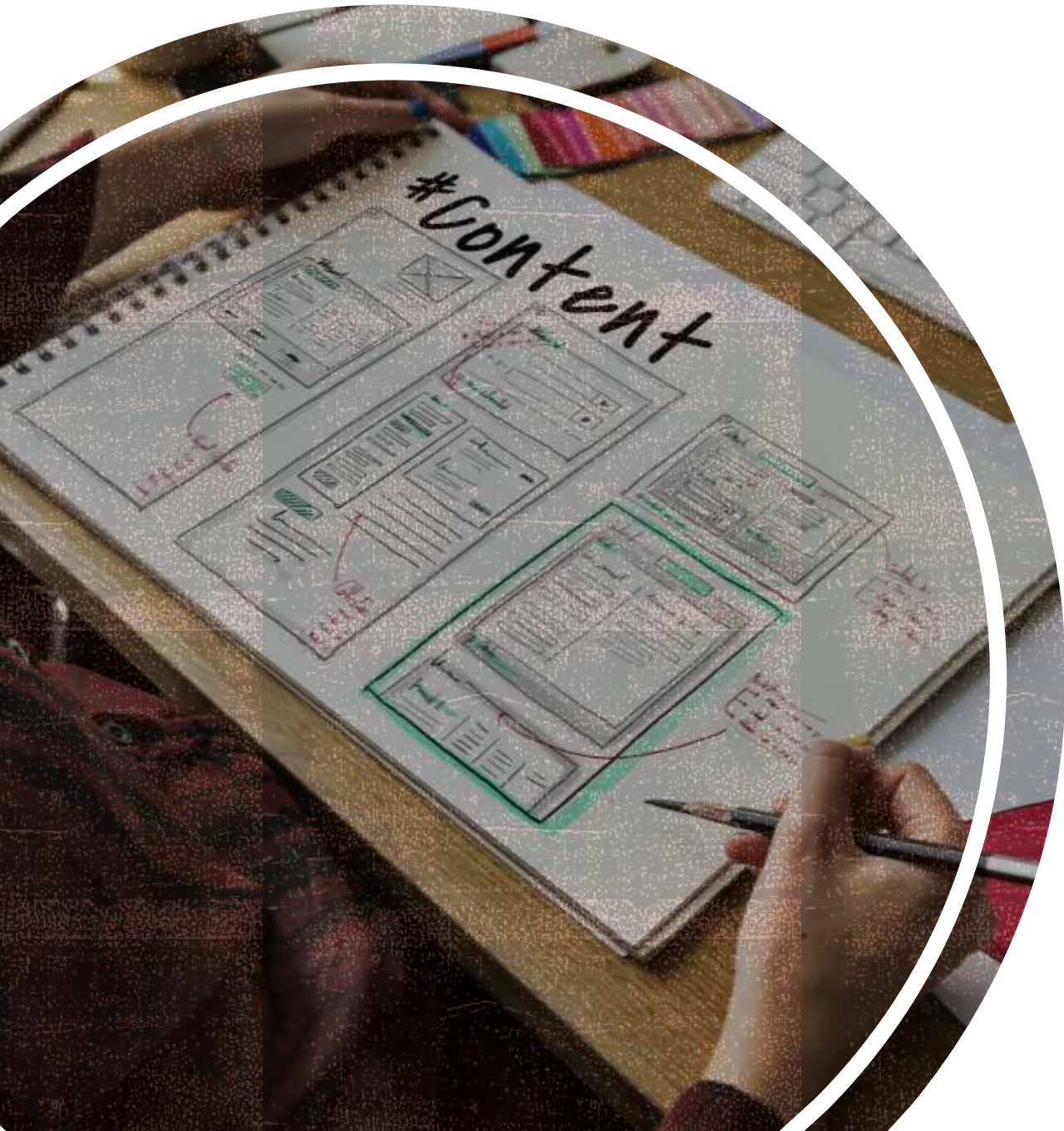
ЦЕЛЬ РАБОТЫ

- Целью проектной работы является изучение потоков платежей в инвестиционном анализе, обоснование и определение оценки инвестиционных проектов



ЗАДАЧИ РАБОТЫ

- изучить теоретические основы денежных потоков инвестиционной деятельности;
- дать организационно-экономическую характеристику проекта;
- проанализировать инвестиционный проект, определить его экономическую эффективность



ПОТОК ПЛАТЕЖЕЙ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

- Поток платежей инвестиционного проекта - это совокупность планируемых поступлений и выплат денежных средств, которые имеют непосредственное отношение к данному проекту



ОСНОВНЫЕ КОМПОНЕНТЫ ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА В ИНВЕСТИЦИОННОМ АНАЛИЗЕ

Инвестиционные затраты

Выручка от реализации

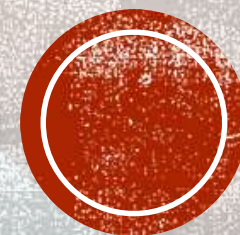
Производственные затраты

Налоги





ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ПРОЕКТА



МЕТОД ПРОСТОЙ (БУХГАЛТЕРСКОЙ) НОРМЫ ПРИБЫЛИ НА ИНВЕСТИЦИИ

- Бухгалтерская норма прибыли на инвестиции (Accounting rate of return method – ARR) рассчитывается по формуле:

$$ARR = \frac{CF_{ср}}{(I_0 + I_f)/2}, \text{ здесь:}$$

I_f — остаточная (ликвидационная) стоимость вложений в проект, определяемая путем продажи имущества и оборудования после его завершения.
 $CF_{ср}$ — среднегодовой приход денежных средств от проекта в течение жизни проекта.



ИНДЕКС ДОХОДНОСТИ (ПРИБЫЛЬНОСТИ) ИНВЕСТИЦИЙ

- Индекс доходности инвестиций (Profitability Index — PI) — это доход на единицу вложенных средств.

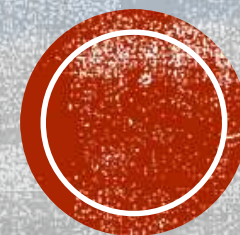
$$PI = \frac{\sum_{t=1}^T C_t(1+i)^t}{I_0}$$

- Где, I_0 – величина инвестиций
- C_t – денежный поток от реализации инвестиций в момент времени t
- T – полный срок реализации проекта
- i – ставка дисконтирования





ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА КОМПАНИИ РОСНЕФТЬ "ВОСТОК ОЙЛ"





Роснефть- крупнейшая в мире нефтегазовая компания

В 2020 году компания приступила к реализации проекта по добыче углеводородов – «Восток Ойл»



- Проект включает освоение месторождений Ванкорского кластера (Ванкорское, Сузунское, Лодочное, Тагульское, Ичемминское), Пайяхское месторождение и Западно-Иркинское месторождения, а также месторождения Восточно-Таймырского кластера.



ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПРОЕКТА:

- **Общие ресурсы:** 5 млрд т нефти и 37 млрд б. н. э.
- Потенциал поставок нефти в 2024 году в 25 млн тонн, в 2027 году — 50 млн тонн и к 2030 году — до 115 млн тонн
- **Запуск проекта:** 2024 год.
- **Объём инвестиций:** 2330,0 трлн рублей.
- **Планируемая прибыль:** 5865,6 трлн руб за 6 лет или 977,6 млрд в год
- **Норма дисконта г:** 13 % в год.
- **Барьерная ставка:** 10 %.



- **Срок окупаемости PP**

- $PP = IC / CF = 2330.0 / 977.6 = 2,3$ года или 27,6 мес

- где,

- PP – простой срок окупаемости;

- IC – сумма инвестиций в проект;

- CF – планируемая ежегодная прибыль.

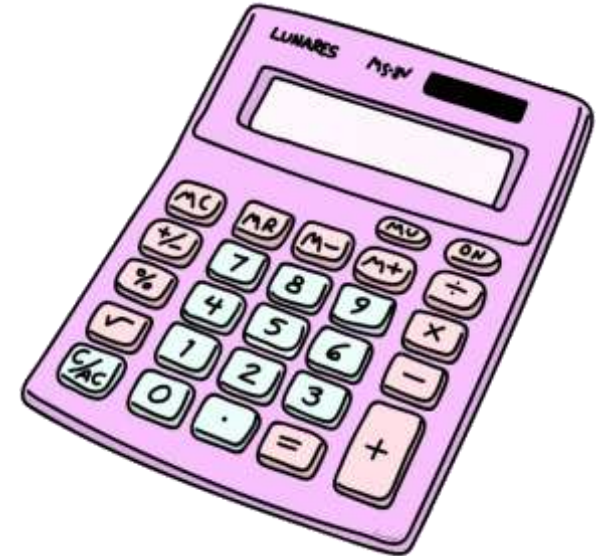
- **Рентабельность вложений ROI**

- $ROI = (\text{Чистая прибыль}) / (\text{Сумма инвестиций}) * 100\% = (5865,6 / 2330,0) * 100\% = 251\%$

- **ЧПС чистая приведенная стоимость**

- $ЧПС = 5865,6 / ((1 + 0,13)^6) - 2330 = 487,36$

- Положительное значение говорит, что проект принесет прибыль.



- **Индекс рентабельности инвестиций**

- $PI = (5865,6 * ((1 + 0,13)^6)) / 2330 = 5,2$

- Значение больше единицы, что говорит о финансовой привлекательности проекта.

- **IRR внутренняя норма доходности**

- $5865.6 / (1 + IRR) = 2330$

- $1 + IRR = 5865.6 / 2330$

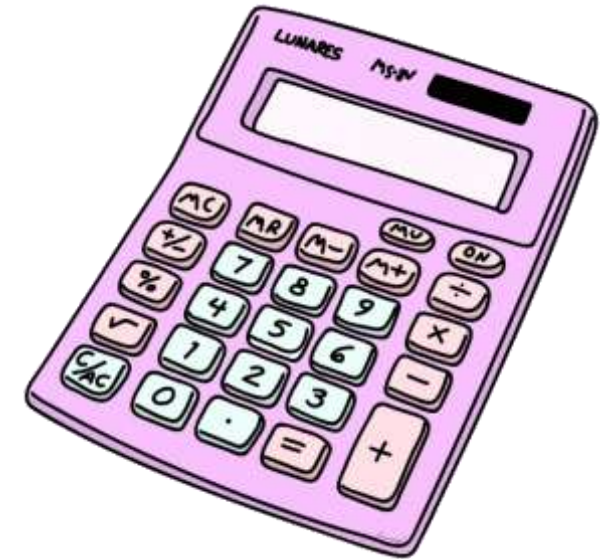
- $1 + IRR = 2.52$

- $IRR = 1.52$

- $IRR = 152\%$

$$IC = \sum_{t=1}^N \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t}$$

Где, **IC** – инвестиции
CF_t – планируемая
прибыль
IRR – внутренняя
норма доходности



A close-up photograph of a hand holding a pencil, pointing at a document. The document features a bar chart with several vertical bars of varying heights. The background is softly blurred, showing a person's hands and a desk with a lamp, suggesting a professional or academic setting.

ВЫВОД

- Проект может окупиться довольно быстро. Таким образом, все показатели оценки эффективности инвестиционного проекта показывают, что вложения в него будут эффективными и принесут прибыль

