

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 14

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ, МЕТОДЫ ИХ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ

Вопросы для обсуждения

1. Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования.
2. Классификация инвестиционных рисков. Способы анализа и оценки рисков. Метод сценариев и имитационное моделирование Монте-Карло как основные инструменты оценки и прогнозирования инвестиционных рисков.
3. Способы хеджирования инвестиционных рисков.
4. Анализ безубыточности инвестиционных проектов. Факторы, определяющие уровень данного показателя.
5. Оценка чувствительности показателей эффективности инвестиционных проектов к факторам внешней и внутренней среды.

Задания для закрепления материала

1. Определите рискованность трех проектов, которые характеризуются следующими данными:

Сценарий	Вероятность	Проектная рентабельность, %		
		Проект А	Проект В	Проект С
Пессимистический	0,2	12	12	5
Реалистический	0,3	15	15	12
Оптимистический	0,5	15	8	25

2. Проанализируйте основные показатели, характеризующие эффективность инвестиций на строительство коровника.

Показатель	Значение показателя		Отклонение от проекта
	По проекту	Факт	
Сумма капитальных вложений, млн руб.	9000	9450	+450
Проектная мощность коровника, гол.	800	800	—
Размещено коров, гол.	800	750	–50
Среднегодовой надой молока от одной коровы, кг	7500	6000	–1500
Годовой объем производства молока, т	6000	4500	–1500
Переменные затраты на 1 т молока, млн руб.	1,2	1,5	+0,30
Постоянные затраты на все поголовье, млн руб.	3000	3150	+150
Цена 1 т молока, млн руб.	2,2	2,5	+0,3
Прибыль на 1 т продукции, млн руб.	0,5	0,3	-0,2
Годовая сумма прибыли, тыс.руб.	3000	1350	–1650
Амортизация годовая, млн руб.	900	945	+45
Производство продукции на рубль инвестиций, руб.			
Рентабельность инвестиций, %			
Срок окупаемости инвестиций, лет			

Чистый приведенный эффект, млн руб.			
Безубыточный объем продаж, млн руб.			
Зона безопасности по объему продаж, %			
Зона безопасности по цене, %			
Зона безопасности по уровню переменных затрат, %			
Зона безопасности по сумме постоянных затрат, %			

Проект рассчитан на 10 лет. Средневзвешенная цена инвестиционного капитала = 0,15.

Через 5 лет предусматривается капитальный ремонт помещения и оборудования – 4000 млн руб. Ликвидационная стоимость коровника – 500 млн руб.

3. Определите чувствительность NPV и зоны безопасности инвестиционного проекта при доведении в следующем году поголовья коров до планового размера и ежегодном повышении продуктивности коров в течение 3-х лет на 10 %.

4. Как изменятся NPV и зоны безопасности инвестиционного проекта, если цены на продукцию снизятся на 30 % в связи с усилением конкуренции?