Формирование инвестиционной программы по критерию «Индекса возможных потерь NPV»

Меркулаева Мария Александровна, бакалавр Института Экономики, Управления и Права, Московского Государственного Университета Электронной техники

Развитие абсолютно любого предприятия невозможно представить без инвестиционной деятельности. Профессиональное управление инвестиционной деятельностью позволит предприятию более эффективно осуществлять свое развитие, т.е. добиваться заданных целей с минимумом инвестиционных затрат. Любая деятельность требует соответствующих инвестиций или финансовых вложений в программы развития. Так как величина требуемых инвестиций может быть достаточно велика, учитывая тот факт, что возможны еще и материальные потери при реализации инвестиционных программ, то принятие решений относится к наиболее сложной функции управленческой деятельности. Таким образом, хотелось бы рассмотреть способ формирования инвестиционной программы по критерию «Индекса возможных потерь NPV», с помощью которого можно будет снизить риск потерь и определить важность проектов.

В основе данного способа лежит такое предположение, что, если реализацию всех проектов перенести на один год, то по полученному индексу ожидаемых потерь NPV можно провести сравнительный анализ и выявить проекты с минимальными потерями, реализации которых возможно перенести на следующий год выполнения инвестиционной программы.

Итак, при формировании инвестиционной программы возникает типичная ситуация:

1. Общая сумма финансовых ресурсов в планируемом году ограничена определенной величиной.
2. Имеется несколько независимых инвестиционных проектов, претендующих на включение в программу, однако все проекты не могут быть реализованы в планируемом году. Необходимо установить приоритетный ряд проектов для распределения их на ближайшие два года.

Алгоритм расчета таков:

- Из бизнес-планов совокупности проектов выбираются величины NPV0 и суммы инвестиций Кинв для каждого проекта;
- Из соответствующей таблицы определяется коэффициент дисконтирования дл заданной процентной ставки (r) или величины доходности вложенного капитала при условном переносе реализации проектов на один год;
- Из предложения, что реализация всех проектов может быть перенесена на следующий год, определяется соответствующая величина NPV1 путем умножения NPV0 (при условии инвестирования в нулевом году) на коэффициент дисконтирования;
- Определяется абсолютная величина потерь NPV(NPV0-NPV1) для каждого из проектов;
- Рассчитывается индекс возможных потерь NPV на единицу инвестиционных затрат путем деления абсолютной величины потерь (NPV) на сумму инвестиций Кинв в соответствующий проект;
- Устанавливается приоритетный ряд проектов по величине индекса потерь от большего значения к меньшему. Чем больше индекс потерь, тем целесообразней реализация проекта в первый год (при условии, что финансовых ресурсов достаточно).[1]

Таким образом, данный метод помогают распределить инвестиционные проекты с наименьшими экономическими потерями.

Используемая литература:

1. Управление инвестициями. Анискин Ю.П., МИЭТ, Изд.Омега-Л.