

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kontrolnaya-rabota/146616>

Тип работы: Контрольная работа

Предмет: Менеджмент

Контрольное задание по дисциплине: «Риск-менеджмент» 3

1. Описание объекта исследования 3
2. Выделение набора критических переменных 4
3. Расчет базовой модели реализации инвестиционного проекта 5
4. Определение предельных значений критических переменных 7
5. Определение запаса надежности критических переменных 9
6. Оценка чувствительности инвестиционного проекта к критическим переменным 9
7. Определение точки безубыточности 11
8. Оценка вероятности изменений независимых критических переменных 12
9. Расчет взвешенного по вероятности запаса надежности инвестиционного решения при изменении независимых переменных для базового состояния объекта 12
10. Выбор способов компенсации последствий воздействия рисков для участников инвестиционного решения 13

Контрольное задание по дисциплине: «Риск-менеджмент»

1. Описание объекта исследования.
2. Выделение набора критических переменных. По ним производится количественная оценка воздействия риска для данного инвестиционного решения.
3. Расчет базовой модели реализации инвестиционного проекта.
4. Определение предельных значений критических переменных.
5. Определение запаса надежности инвестиционного решения для выбранного набора критических переменных.
6. Оценка чувствительности инвестиционного проекта к критическим переменным.
7. Определение точки безубыточности.
8. Оценка вероятности изменений независимых критических переменных.
9. Расчет взвешенного по вероятности запаса надежности инвестиционного решения при изменении независимых переменных для базового состояния объекта.
10. Выбор способов компенсации последствий воздействия рисков для участников инвестиционного решения.

1. Описание объекта исследования

Таблица 1 – Исходные данные. Базовый вариант инвестиционного решения.

Показатели Номера задач по вариантам

№2

Объем инвестиций 1000 тыс. руб. у.е в 0–м периоде

Цена изделия 100 тыс. руб.

Постоянные затраты 15 тыс. руб.

Переменные затраты 60% от цены изделия

Срок амортизации (линейный метод начисления), лет 5

Налог на прибыль 20%

Ставка дисконтирования 15%

Объем производства/год 200

Срок жизни 7 лет

Объект исследования – инвестиционный проект, сроком реализации 7 лет с объемом инвестиций 1000 тыс. руб.

2. Выделение набора критических переменных

Денежный поток по инвестиционному проекту:

$$CF = ЧП + D, (1)$$

где ЧП – чистая прибыль;

D – годовая амортизация.

Чистая прибыль:

$$ЧП = (1 - \text{tax}/100) * (Q * (p - \text{vc}) - FC - D), (2)$$

где Q – объем производства и продаж;

p – цена;

vc – удельные переменные затраты;

FC – суммарные постоянные затраты;

D – годовая амортизация;

tax – ставка налога на прибыль, 20%.

Чистый дисконтированный доход (Net Present Value):

$$, (3)$$

где – планируемый денежный поток периода t по проекту;

I – планируемые инвестиции по проекту;

E – ставка дисконтирования, обычно в качестве этой ставки рассматривается средневзвешенная цена капитала проекта;

T – горизонт расчета проекта, лет.

Следовательно, критические переменные:

Q – объем производства и продаж;

p – цена;

vc – удельные переменные затраты;

FC – суммарные постоянные затраты;

I – планируемые инвестиции;

T – горизонт расчета проекта.

Ставка налога на прибыль установлена в главе 25 НК РФ и ее изменение в ближайшие 7 лет маловероятно.

Ставка дисконтирования определена исходя из планируемой стоимости привлекаемых источников, ее изменение также маловероятно.

3. Расчет базовой модели реализации инвестиционного проекта

В данном случае по формулам (1) и (2) находим:

$$CF = (1 - 0,20) * (200 * (100 - 100 * 0,60) - 15 - 1000 * 1/5) + 1000 * 1/5 = 6228 + 200 = 6428 \text{ тыс. руб.}$$

По формуле (3) находим:

,

Так как NPV проекта при ставке дисконтирования 15% больше нуля, проект является эффективным, т.к. это означает, что планируемые доходы по проекту больше связанных с ним расходов.

График зависимости NPV от нормы дисконта показан на рисунке 1.

Рисунок 1 – Зависимость NPV от нормы дисконта

Как видно из рисунка 1, при увеличении нормы дисконта чистый дисконтированный доход снижается. При норме дисконта больше 650% проект становится убыточным.

Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPB):

При ставке дисконтирования 15% проект окупается в течение 0,26 лет, в таких условиях он эффективен.

Дисконтированный индекс доходности инвестиций (DPI):

1. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 365 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450164> (дата обращения: 29.12.2020).

2. Основы риск-менеджмента / Д. Гэлаи, М. Кроуи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 390 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/449729> (дата обращения: 29.12.2020).

3. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для вузов / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020.

— 298 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452764> (дата обращения: 29.12.2020).

4. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 345 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/433674> (дата обращения: 29.12.2020).

5. Шкурко, В. Е. Управление рисками проекта : учебное пособие для вузов / В. Е. Шкурко ; под научной редакцией А. В. Гребенкина. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 182 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/454911> (дата обращения: 29.12.2020).

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kontrolnaya-rabota/146616>