

ФИЗИЧЕСКИЙ
машины,
оборудование,
здания, сырье,
материалы и
т.п.

ВИДЫ КАПИТАЛА

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ
профессиональный,
образовательный и
т.п. уровень
работников

ФИНАНСОВЫЙ
денежные
средства,
ценные бумаги
и т.п.

Основной капитал

- функционирует в течение длительного времени
- потребляется постепенно

Здания, сооружения, машины, станки, транспортные средства, программные продукты и т.п.

Структура капитала предприятия

Оборотный капитал

- используется однократно
- полностью потребляется в ходе каждого цикла производства

Сырье, материалы, топливо, энергия, полуфабрикаты и т.п.

Механизм образования будущего дохода

Вложение 100 руб. под 10 % годовых

1-й год: $100 + (100 \cdot 10\%) = 110$ руб.

2-й год: $110 + (110 \cdot 10\%) = 121$ руб.

Ценность полученных через время 110 руб. и 121 руб. равна ценности 100 руб. сегодня

Формула расчета будущего дохода

$$TR_n = PV \cdot (1 + i)^n,$$

где TR_n – совокупный доход n -го года,

PV – текущая стоимость,

n – число лет,

i – процентная ставка.

Отсюда

$$PV = \frac{TR_n}{(1+i)^n} = TR_n \cdot K_d,$$

где $K_d = \frac{1}{(1+i)^n}$ - коэффициент
дисконтирования

Пример:

Ставка процента в банке равна 10% годовых. Владелец денежных средств хочет инвестировать их, чтобы в течение 5 лет ежегодно получать доход в размере 10 000 руб.

Какую сумму денег надо инвестировать сегодня (какова текущая стоимость этих будущих доходов?).

Решение

Годы	Будущий ежегодный доход, (руб.)	Текущая дисконтированная стоимость (руб.)
1	10000	$10000 : (1 + 0,1) = 9090,9$
2	10000	$10000 : (1 + 0,1)^2 = 8264,5$
3	10000	$10000 : (1 + 0,1)^3 = 7513,1$
4	10000	$10000 : (1 + 0,1)^4 = 6830,1$
5	10000	$10000 : (1 + 0,1)^5 = 6209,2$
Итого	50000	37907,8

Текущая дисконтированная
стоимость проекта, длящегося
 n лет

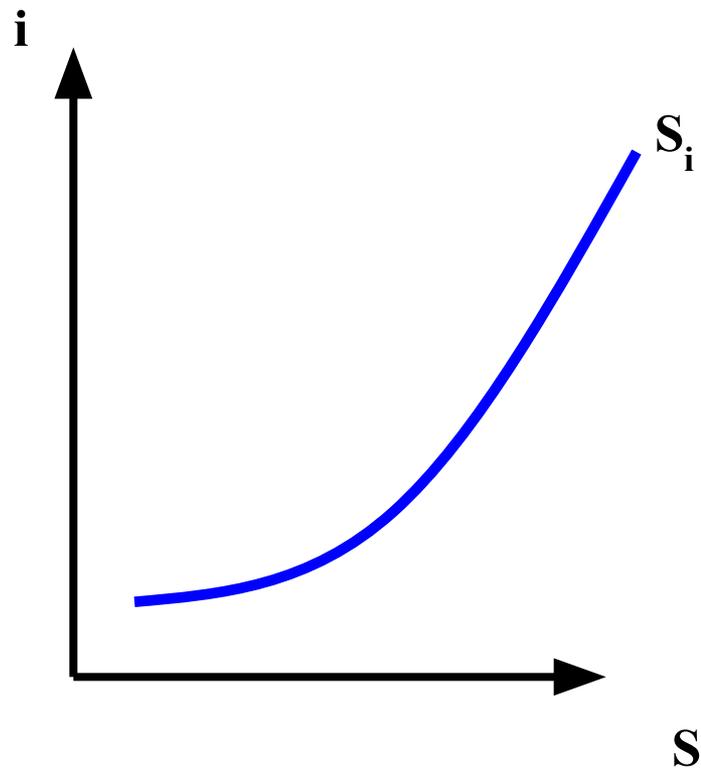
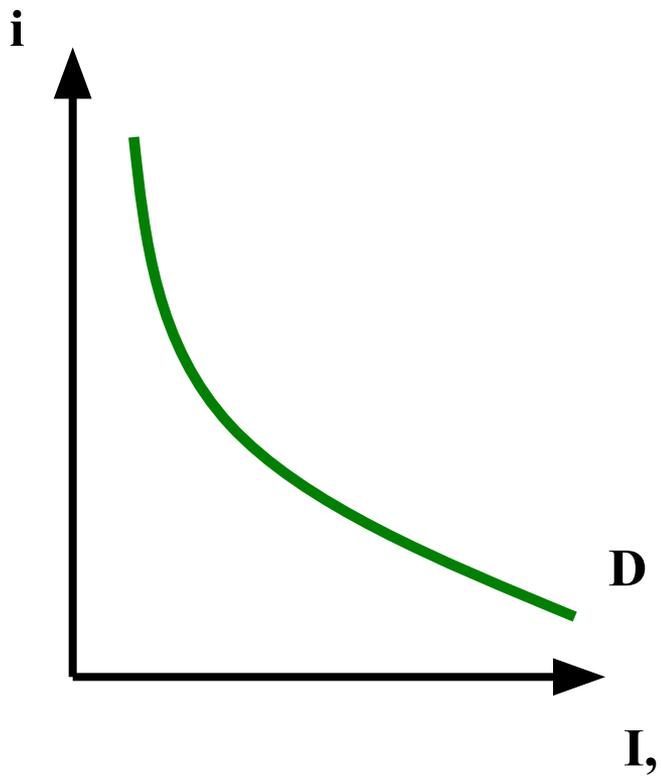
$$PDV_{i, n} = \frac{TR_n}{(1+i)^n}$$

Чистая дисконтированная СТОИМОСТЬ

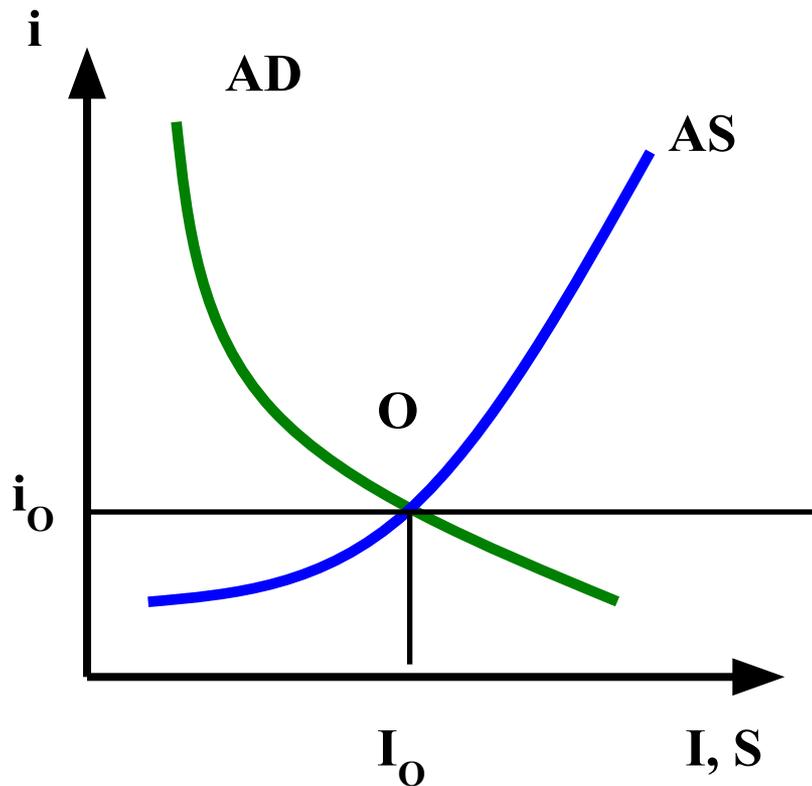
$$NPV = PDV_{\text{проекта}} - I,$$

где I – стоимость инвестиций

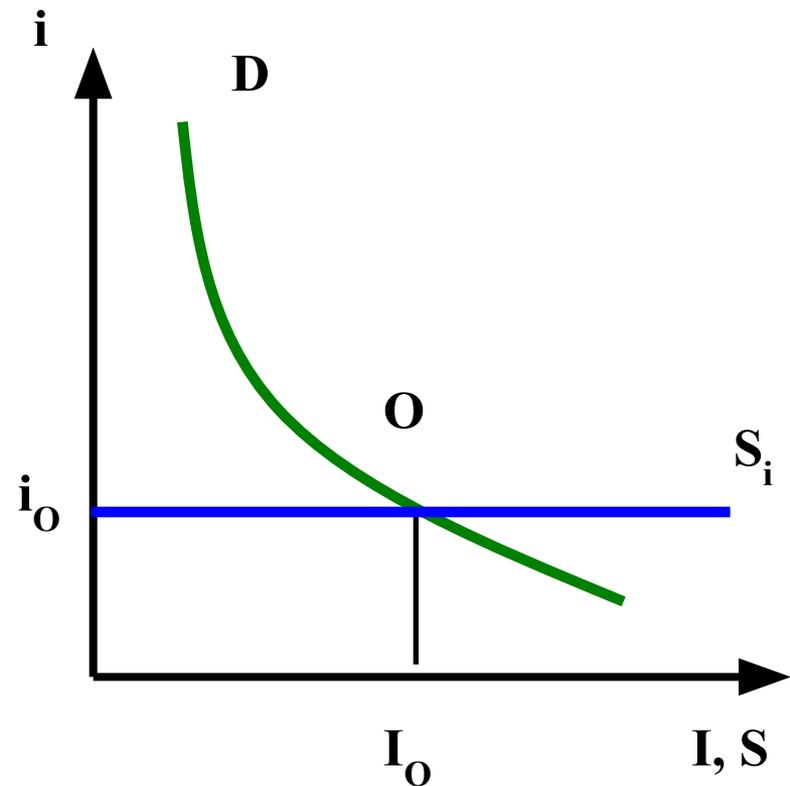
Спрос и предложение на рынке капитала



Равновесие на рынке инвестиционных ресурсов



а) народное хозяйство



б) отдельная фирма