



8. Investiční plánování a propočty

Posuzují výhodnost investičního projektu nebo několik investičních variant.

Investiční propočty nemusí být vždy propočty hospodárnosti.

Investiční propočty připravují investiční rozhodování.

Bude realizována jen taková investice, která zajistí návratnost peněžních výdajů spojených s jejím pořízením a dostatečné zúročení vloženého kapitálu.



Při výpočtu výhodnosti investic se může jednat o:

1. Izolované posouzení jednotlivého investičního projektu
2. Srovnání dvou nebo více investičních projektů stejného použití
3. Sestavení optimálního rozpočtu investic



Metody investičních propočtů

Existují tři základní skupiny:

1. Pomocné praktické postupy (statické)
2. Finančně matematické postupy (dynamické)
3. Simultánní metody



Pomocné praktické postupy

Vycházejí z nákladů, zisku a porovnávání rentability – neberou v úvahu čas.

Výpočet porovnávací náklady

- Kritériem výhodnosti: rozdíl v nákladech (při stejné kapacitě), rozdíl v nákladech na jednotku (při různé kapacitě)

Výpočet porovnávací zisky

- Kritériem výhodnosti: rozdíl v zisku (při stejné kapacitě), rozdíl v zisku na jednotku (při různé kapacitě)

Výpočty rentability

- ROI, ROS, ROA, ROE

Výpočet doby návratnosti

= doby, za kterou je možno získat zpět peněžní výdaje spojené se zařízením



Finančně matematické postupy

Zkoumají výhodnost investiční varianty za celou ekonomickou životnost + berou v úvahu faktor času.

Čistá současná hodnota

$$K = \sum_{t=1}^n (E_t - A_t)(1+i)^{-t}$$

K = hodnota kapitálu

E_t = peněžní příjmy na konci období t

A_t = peněžní výdaje na konci období t

i = kalkulační úroková míra

t = období ($t=0,1,2,\dots,n$)

n = ekonomická životnost investičního objektu



Vnitřní výnosové procento

$$\sum_{t=0}^n (E_t - A_t)(1+r)^{-t} = 0$$

Kritika finančně matematických postupů:

- Dokonalá předběžná informace
- Odhad kalkulační úrokové míry
- Přiřazení příjmů a plateb jednotlivé investici
- Odchyly ve využití kapitálu, struktuře toků plateb a příjmů nebo doby ekonomické životnosti