

Finance v podnikání

sem. 9



**SLEZSKÁ
UNIVERZITA**
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Ing. Zuzana Szkorupová, Ph.D.

Metody hodnocení investic: Metoda indexu rentability - PI



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Charakteristika: Založena na výpočtu indexu rentability, což je poměr současné hodnoty budoucích hotovostních toků a absolutní hodnoty vstupní investice

Vzorec:
$$PI = \frac{PV \text{ projektu}}{|C_0|}$$

$$PI = \frac{\frac{C_1}{(1+r)} + \frac{C_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{C_n}{(1+r)^n}}{|C_0|}$$

Pravidlo metody PI: investujeme, pokud je $PI > 1$. V případě porovnávání více investic volíme tu s vyšším PI.

Možný problém: V případě navzájem se vylučujících projektů – metoda indexu rentability může stanovit nesprávné pořadí projektů podle jejich výhodnosti, a to zejména v případě většího rozdílu mezi vstupními investicemi C_0 u jednotlivých projektů (tento údaj se používá ve jmenovateli indexu a může zkreslit výsledek – viz příklad)

Metody hodnocení investic: Metoda doby splatnosti PBP



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Charakteristika: lze ji použít dvěma způsoby

- firma vybírá investici s nejkratší dobou splatnosti
- firma si určí kritériální datum, do kterého požaduje navrácení prostředků vložených do investice, a v rámci tohoto kritéria může zvolit jakoukoliv investici

Výhoda metody: jednoduchost

Nevýhody – problémy metody:

- omezuje firmu – požaduje, aby se investice vrátila během určitého, předem stanoveného období
- dává stejnou váhu všem hotovostním tokům před kritériálním datem a nepřisuzuje žádnou váhu hotovostním tokům po tomto datu
- nepracuje s časovou hodnotou peněz ani s alternativními náklady
- důsledek: firma má sklon přijímat příliš mnoho krátkodobých a příliš málo dlouhodobých projektů

Metody hodnocení investic: Metoda diskontované doby splatnosti – diskontovaná PBP



SLEZSKÁ
UNIVERZITA
OBCHODNĚ PODNIKATELSKÁ
FAKULTA V KARVINĚ

Charakteristika: před použitím metody doby splatnosti se diskontují peněžní toky, pouze však do kritériálního data. Po tomto datu se hotovostní toky opět neberou v úvahu.

Pravidlo metody: Kolik období musí projekt běžet, aby byl přijatelný z hlediska čisté současné hodnoty?