Хайруллина Лейсан, ЭКБ-1-16

Задача 13.

Решение:

Модель оценки капитальных активов

(Формула Фишера) i = Rf + β\* (Rm – Rf)

i = 8+1,8\*(12-8)=15,2%

WACC = i св = dск \* i + dзк \* iкр\* (1- h)

WACC = i св = 0,45\*15,2+0,45\*8(1-0,13)=6,84+3,192=9,972%

Задача 14

Номинальная ставка дохода по государственным облигациям составляет 20%. Среднерыночная доходность на фондовом рынке 15% в реальном выражении. Коэффициент бета для оцениваемого предприятия равен 1,4. Темпы инфляции составляют 16% в год. Рассчитайте реальную ставку дисконта для оцениваемого предприятия.

Решение:

Реальная безрисковая ставка: (0,2-0,16) / (1+0,16) = 0,03

Реальная ставка дисконта: 0,03+1,4\*(0,15-0,03) = 0,198 = 19,8%

Задача 15

Решение:

Vост = Дпост / (R – g), где:

Vост —стоимость компании в постпрогнозный период;

Дпост — денежный поток в первый год постпрогнозного периода;

g — долгосрочные темпы роста денежного потока;

R — ставка дисконтирования.

Vост = 900000/(0,18 – 0,02) = 5625000

Вывод: таким образом, стоимость предприятия в постпрогнозный период составляет 5625000 тыс. рублей.