

1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала, если номинальная безрисковая ставка 8 %,

$$k - \beta = 1,8,$$

среднерыночная ставка дохода 12 %,

% за кредит – 8%,

НП – 13%,

Доля ЗС = 45%.

$$WACC = I_{св} = d_{ск} * i_{кр} + d_{зк} * i_{кр} * (1-h)$$

Модель оценки капитальных активов

$$(Формула Фишера) i = R_f + \beta * (R_m - R_f)$$

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

$$WACC = I_{св} = 0,45 * 15,2 + 0,45 * 8 * (1 - 0,13) = 6,84 + 3,132 = 9,972\%$$

Ответ: 9,972%

2. Номинальная ставка дохода по государственным облигациям равна 20%.

Среднерыночная доходность на фондовом рынке 15% в реальном исчислении.

Коэффициент бета для оцениваемой компании составляет 1,4, темпы инфляции 16% в год.

Рассчитайте номинальную ставку дисконтирования для оцениваемой компании.

Решение:

$$R_{\text{реал}} = (0,2 - 0,16) / (1 + 0,16) = 0,03$$

$$C_{\text{арм}} = 0,03 + 1,4 * (0,15 - 0,03) = 0,198$$

Ответ : 19,8%

3. Рассчитайте текущую стоимость предприятия в прогнозный период используя метод Гордона если денежный поток в постпрогнозный период равен 900 тыс. руб, ожидаемые долгосрочные темпы роста=2%, ставка дисконта -18%

$$\text{Решение : } V_{\text{ост.}} = 900 / (0,18 - 0,02) = 5625 \text{ тыс.руб}$$

Ответ : 5625 тыс.руб