Задача 13.

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

к - β = 1,8,

среднерыночная ставка дохода 12 %,

% за кредит – 8%,

НП – 13%,

Доля ЗС = 45%.

WACC =I cв= dск \* iкр+ dзк\* ikp\*(1-h)

Модель оценки капитальных активов

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

i = 8+1,8\* (12– 8) =15,2%

WACC =I cв= 0,45\*15,2+ 0,45\*8\*(1-0,13)= 6,84+3,132=9,972%

Ответ: 9,972%

Задача 14.

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 реал =(0,2-0,16)/(1+0,6)=0,03

Сарм=0,03 +1.4\*(0,15-0,03)=0,198

Ответ : 19,8%

Задача 15.

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%

Решение :V ост.=900/(0,18-0,02)=5625 тыс.руб

Ответ : 5625 тыс.руб