

ПРИЛОЖЕНИЕ К ЗАДАНИЮ 3 ВСК 2

ВАРИАНТ № 1

1. Определить уровень эффекта финансового рычага предприятия «Б» на основе данных таблицы, сделайте выводы

Показатели	Предприятие «Б», млн.тг
ЕВИТ	750
Активы	2000
Собственный капитал	1100
Заемный капитал	900
Финансовые издержки по заемным средствам	225
Прибыль до налогообложения	
Корпоративный подоходный налог, 20%	
Чистая прибыль /убыток	
Рентабельность собственных средств, %	
СРСЦ, %	
Дифференциал, %	
Плечо финансового рычага	
ЭФР (эффект финансового рычага/левериджа)	

2. Рассчитать эффект финансового рычага по следующим данным: экономическая рентабельность 20%, средняя расчётная ставка по кредиту 16%, собственный капитал 400 тыс.тенге, заемный капитал 300 тыс.тенге, ставка налога на прибыль 20%.

3. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала и сделать выводы при условии: краткосрочные заемные средства (КЗС) 6000 тыс.тг, стоимость источника 8,5%; долгосрочные заемные средства (ДЗС) 2000 тыс.тг, стоимость источника 5,2%; обыкновенные акции (ОА) 7000 тыс.тг, стоимость источника 16,5%; привилегированные акции (ПА) 1500 тыс.тг, стоимость источника 12,4%; нераспределенная прибыль (НП) 500 тыс.тг, стоимость источника 15,2%.

4. Если соотношение собственного и заемного капитала АО составляет 2:3, то какая часть стоимости активов финансируется из собственных средств АО?

5. Рассчитайте EPS (Earnings Per Share), если: чистая прибыль компании составила 2 млн.долл., выплачены дивиденды по привилегированным акциям – 1 млн. долл., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 долл.

ВАРИАНТ № 2

1. Рассчитать значение WACC по приведенным ниже данным, если налог на прибыль (КПН) компании составляет 20%.

Источник средств	Балансовая оценка, тыс.тенге	Выплачиваемые проценты или дивиденды (к), (доходность), %
Заемные:		
краткосрочные	6000	8,5
долгосрочные	2000	5,5
Обыкновенные акции	7000	16,5
Привилегированные акции	1500	12,4
Нераспределенная прибыль	800	15,2

2. Рассчитать эффект финансового рычага по следующим данным: EBIT равна 25 тыс.тенге, величина процентов по кредиту равна 8,5 тыс.тенге, собственный капитал равен 400 тыс.тенге, заемный капитал 300 тыс.тенге, ставка налога на прибыль 20%.
3. Определить эффект финансового рычага фирмы, если общая сумма средств составляет \$37 000, из них заемных средств \$22 000. Экономическая рентабельность активов 26%. Финансовые издержки предприятия по привлечению заемных средств \$4 000. Ставка КПН 20%.
4. Если соотношение собственного и заемного капитала АО составляет 1:3, то какая часть стоимости активов финансируется из собственных средств АО?
5. Акции компании "Альфа" имеют среднегодовую доходность в размере 14,5% и стандартное отклонение 22,4%. Акции компании "Бета" имеют среднегодовую доходность в размере 12,4% и стандартное отклонение 20,5%. Определите степень рискованности данных акций и какой акции инвестор должен отдать предпочтение по критерию "риск-доходность", используя коэффициент вариации.

ВАРИАНТ № 3

1. Определите, какой из вариантов финансирования наиболее выгодный. Необходимо обосновать выводы.

млн. тенге

Показатели	Бездолговое финансирование	Долговое финансирование
	1 вариант	2 вариант
Активы	10000	10000
Собственный капитал	6000	5000
ЕВИТ	500	500
% за кредит	-	150
Доход до налогообложения		
Сумма КППН (20%)		
Чистый доход		
Кол-во обыкновенных акций, шт.	5000000	4000000
Экономическая рентабельность, %		
Чистый доход на 1 акцию		
Рентабельность СК, %		

2. Рыночная стоимость обыкновенных акций компании составляет \$450 000. Привилегированные акции составляют \$120 000, общий заемный капитал равен \$200 000. Стоимость собственного капитала равна 14%, привилегированных акций - 10%, облигаций компании - 9%. Ставка налога $T = 20\%$. Определить средневзвешенную стоимость капитала компании.

3. Найдите: эффект финансового рычага, рентабельность собственного капитала, экономическую рентабельность, рентабельность активов, если: активы 2000 тыс.тенге, собственный капитал 400 тыс.тенге, заемные средства 1600 тыс.тенге, финансовые издержки по кредитам 420 тыс.тенге, ЕВИТ 500 тыс.тенге, КППН 20%.

4. Собственный капитал на конец года составил 52 тыс.тенге, заемный капитал 64 тыс.тенге. Чему равен при этом коэффициент автономии (финансовой независимости)?

5. Рассчитайте индекс кредитоспособности (Z – счет) по модели Альтмана. Исходные данные: прибыль до выплаты налогов, процентов – 1 560 тыс.тенге; накопленная реинвестируемая прибыль – 360 тыс.тенге; выручка от продаж – 48 000 тыс.тенге; собственный капитал – 54 000 тыс.тенге; заемный капитал – 96 000 тыс.тенге; чистый оборотный капитал – 24 000 тыс.тенге; всего активов – 150 000 тыс.тенге.