

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kontrolnaya-rabota/398024>

Тип работы: Контрольная работа

Предмет: Экономическая безопасность

Задача 3 Проведение EBIT-EPS-анализа

Проведение EBIT-EPS-анализа компании

Задача 4 Оценка вероятности угрозы банкротства организации

Оценка вероятности угрозы банкротства организации

Типовая задача 1 - Оценка уровня экономической безопасности России

Список источников

Задача 3 Проведение EBIT-EPS-анализа

Для выполнения задачи используют данные о величине и стоимости собственного, заемного капитала, необходимой сумме инвестиций в инновационный проект. На основании этих данных необходимо:

- 1) основываясь на результатах проведенных расчетов, осуществить выбор источника финансирования проекта из предложенных альтернатив – привлечение дополнительного заемного капитала по более высокой процентной ставке или дополнительный выпуск обыкновенных акций;
- 2) определить, какова будет величина дохода на акцию, при условии, что прибыльность предприятия не изменится;
- 3) составить диаграмму безразличия для двух финансовых альтернатив, определив на ней приблизительно точку безразличия.

Обучающийся самостоятельно выбирает российскую компанию, по данным которой будет выполнять данную работу.

Проведение EBIT-EPS-анализа компании

В современных рыночных условиях на эффективность деятельности предприятий оказывают влияние многие факторы, одним из которых является уровень оптимальности структуры капитала. Несмотря на множество разработанных теорий и моделей оптимизации, вопрос определения оптимальной структуры активов и пассивов организации остаётся остро дискуссионным, так как из комплекса моделей нельзя выявить одну, придерживаясь которой финансовые менеджеры любого предприятия смогут сделать структуру капитала заведомо рациональной.

Выбор источников долгосрочного финансирования оказывает существенное влияние на значение чистой прибыли компании. Это связано с необходимостью нести фиксированные расходы по привлеченному долгу и по выпускам привилегированных акций. Финансирование может также осуществляться за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций, поэтому их количество в обращении будет изменяться. При анализе выбора вариантов долгосрочного финансирования обычно используется показатель чистой прибыли на акцию (EPS), который можно рассчитать по формуле:

$$EPS = \frac{\text{Чистая прибыль по МСФО} - \text{Дивиденды на акцию} * \text{Количество обыкновенных акций}}{\text{Количество обыкновенных акций}}$$

Значение прибыли на акцию во многом зависит от того варианта финансирования, который выберет руководство компании, поскольку прибыль формируется после выплат кредиторам и владельцам привилегированных акций. Не следует забывать, что на этот показатель также влияют колебания полученной операционной прибыли (EBIT), однако ее отклонения зависят прежде всего от производственного риска компании. Без анализа операционной прибыли может оказаться, что компания набрала долги и выпустила привилегированные акции, а операционной прибыли заработала недостаточно, чтобы расплатиться по обязательствам. В результате у компании могут возникнуть финансовые затруднения или даже наступить банкротство. Поэтому проводится анализ точки безразличия (indifference point), а именно – определяется уровень операционной прибыли, при котором безразлично, какой из двух вариантов финансирования следует выбрать, и значение EPS будет одинаковым:

где EBIT – величина операционной прибыли, при которой прибыль на акцию одинакова при первом и втором варианте финансирования;

I1 – процентные платежи при первом варианте финансирования;

I2 – процентные платежи при втором варианте финансирования;

T – ставка налога на прибыль;

PD1 – дивиденды по привилегированным акциям при первом варианте финансирования;

PD2 – дивиденды по привилегированным акциям при втором варианте финансирования;

Sh1 – количество обыкновенных акций в обращении при первом варианте финансирования;

Sh2 – количество обыкновенных акций в обращении при втором варианте финансирования.

В качестве искомой переменной в уравнении выступает показатель EBIT, левая часть равенства содержит значения процентных выплат по долгу, дивидендов по привилегированным акциям и количество обыкновенных акций для первого варианта финансирования, а правая – соответствующие значения процентных выплат по заемному финансированию, дивидендов по привилегированным акциям и количество обыкновенных акций для второго варианта. После нахождения точки безразличия для этих двух вариантов строятся линейные графики зависимости значений EPS от значения EBIT, и в результате определяется вариант финансирования, который приносит компании большее значение прибыли на акцию. В начале работы кратко дать характеристику компании, которую обучающийся выбрал для анализа. В таблице 3.1 привести финансовые показатели компании, необходимые для расчета.

1. Отчетность ПАО «Газпром». URL: <https://www.gazprom.ru/investors/disclosure/reports/2020/>

2. Федеральная служба статистики URL: <https://rosstat.gov.ru/>

3. Центральный банк РФ URL: <https://cbr.ru/>

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kontrolnaya-rabota/398024>