***Задание № 7.*** Менеджеры компании «Х», занимающейся услугами по нефтепереработке, планируют продать компанию, при этом определив стоимость ее капитала. У компании есть заемные средства стоимостью 18%, стоимость собственного капитала неизвестна.

Для определения стоимости собственного капитала и всего капитала компании необходимо провести расчет в программе Excel ставки дисконтирования следующим образом:

* определить стоимость собственного капитала по модели САРМ;
* определить стоимость всего капитала компании по модели WACC.

Если:

*Собственный капитал – 500 тыс. руб.*

*Заемные средства – 700 тыс.руб.*

*Безрисковая ставка (Rf)* – взяты данные эффективной доходности к погашению ОФЗ-ПД со временем до погашения, близким к сроку прогнозирования. -8, 084%

*Рыночная ставка (Rm)* – рассчитана исходя из прогноза роста рыночной цены акции Роснефти. - 11,82%

*Бета (β)* – рассчитана как средняя бета по отрасли исходя из котировок индекса ММВБ Нефть и Газ (и котировок крупнейших российских нефтяных компаний (Газпром нефть, Роснефть, Лукойл).– 1,12

**Модель САРМ**

- уровень доходности наиболее надежной ценной бумаги, свободной от риска (государственных облигаций);

— доходность рыночного портфеля;

– коэффициент бетта - уровень риска данной ценной бумаги относительно рынка.

**Модель WACC**

Wd и We - доля заемного и собственного капитала, соответственно;

Cd и Cе - цена заемного и собственного капитала, соответственно;

Т - ставка налога на прибыль.

**САРМ=8,084%+[1,12\*(11,82%-8,084%)]=12,27% - стоимость собственного капитала.**

**WACC= 500/1200\*0,1227+(700/1200\*0,18)\*0,8=0,0511+0,084=0,1351 или 13,51% - стоимость всего капитала.**

**САРМ=12,27%, WACC=13,51%.**