

Дедлайн: 29 ноября 23:50 (это воскресенье) (наша компания - Яндекс))))

Требования

1. Word

- Основной текст работы должен содержаться в файле **MS Word**.
- Максимальный объем основного текста работы - **не более 10 стр.** (за превышение будут вычитаться баллы!).
- **Шрифт 12, одинарный интервал, поля по 2 см.**
- В тексте вы приводите **аргументированные** ответы на вопросы каждой группы, которые **подкрепляете статистикой по компании или собственными расчетами**.
- Требуется обоснование ваших расчетов, выбранных моделей и используемых принципов. Данные без анализа и без указания источника не оцениваются.
- Меньше воды, у показателей должна присутствовать интерпретация, необходимо провести анализ и сделать выводы

2. Excel

- В файл **MS Excel** (объем этого файла не ограничивается) вы выносите проведенные расчеты по заданиям и все громоздкие таблицы. Каждому заданию лучше выделить отдельный лист Excel.

- 3. Все подготовленные вами файлы работы должны быть сданы на портал op.esop под логином только одного из участников группы в электронном виде до указанного на сервере времени (29 ноября 2020 г., 23.50).**

Задание

1. Укажите отрасль, в которой функционирует компания по ОКВЭД (если несколько кодов, то выделите все основные). Соберите данные по отчетности компании или системе СПАРК (используйте данные по отчетности МСФО, GAAP) за период 2012-2019 гг. о выручке компании и выделите факторы, влияющие на ее динамику. Рассчитайте и проанализируйте значение капитализации компании, приведите график (можно скачать с сайтов бирж или аналитических агентств) за период 2012-2019. Рассчитайте также динамику показателя Market-to-book Ratio на конец каждого года за период 2015- 2019. Приведите анализ полученного значения показателя и его динамику. (5 баллов)

Отрасль:

47.91 - Торговля розничная по почте или по информационно-коммуникационной сети Интернет (Яндекс.Лавка, Яндекс.Еда)
61.10 - Деятельность в области связи на базе проводных технологий (Яндекс.Телеком)
62.01 - Разработка компьютерного программного обеспечения (Яндекс.Технологии, Яндекс Беспилотные Технологии)
62.02 - Деятельность консультативная и работы в области компьютерных технологий
62.09 - Деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий, прочая
63.11 - Деятельность по обработке данных, предоставление услуг по размещению информации и связанная с этим деятельность (Яндекс.Пробки, Яндекс.ОФД)
71.20 - Технические испытания, исследования, анализ и сертификация (Яндекс Беспилотные Технологии)
73.11 - Деятельность рекламных агентств (Яндекс.Маркет)
73.20 - Исследование конъюнктуры рынка и изучение общественного мнения (Яндекс.Маркет, Яндекс.Такси)
77.11 - Аренда и лизинг легковых автомобилей и легких автотранспортных средств (Яндекс.Драйв, Яндекс.Каршеринг)

2. Проанализируйте за период 2014-2019 гг. значение и динамику чистой прибыли, активов, текущей ликвидности, ROA и ROE компании и ее ближайших конкурентов. Сопоставьте динамику чистой прибыли и выручки компании. Можно ли сказать, что выручка и чистая прибыль растут с одним темпом прироста, а если нет – чем обусловлены причины расхождения динамики этих показателей? Был ли рост этих показателей (выручки и чистой прибыли) в таком же или существенно выше уровня инфляции? Рассчитайте и проанализируйте динамику показателей

маржи валовой прибыли, операционной прибыли и чистой прибыли. Можно ли сказать на основе полученных значений, что компания в рамках анализируемого периода улучшает эффективность управления затратами? Укажите, в чем, на ваш взгляд, компания имеет преимущества перед конкурентами, а в чем уступает им (приведите аргументы). (10 баллов)

3. На основе данных сайта компании или ее документов сформулируйте стратегию развития компании. Оцените, насколько инвестиционная политика компании позволяет достичь выполнения ее стратегии развития? Какие проекты компании вы считаете наиболее успешными? На основе анализа ОДДС компании определите, положительный или отрицательный поток у компании от инвестиционной деятельности, какова его динамика за период 2014-2018 г. и с чем это связано? С чем связан рост и развитие компании, на ваш взгляд (с инновациями товаров, товарной и территориальной диверсификацией и т.д.). (5 баллов)

Глобальной целью Яндекса является совершенствование своей экосистемы, поскольку именно такой подход по мнению членов компании поспособствует долгосрочному росту компании. Для этого совершенствования предпринимается ряд инициатив:

- 1) Яндекс.Маркет был возвращён под полный операционный контроль компании (23 июля 2020). Компания сосредоточила внимание на углублении интеграции Яндекс.Маркета с собой для улучшения предложения для клиентов. Одним из ключевых факторов интеграции является межсервисная программа лояльности Яндекс.Плюс.
- 2) В настоящее время изучается ряд стратегических вариантов построения вертикали FinTech с акцентом на платежах и услугах цифрового финансирования для потребителей и малого и среднего бизнеса.

источник: <https://ir.yandex/news-releases/news-release-details/yandex-announces-third-quarter-2020-financial-results>

(раздел Corporate, Тигран Худавердян - Заместитель генерального директора Яндекс)

В 3 квартале 2020 года наблюдалась высокая прибыльность ключевых бизнесов Яндекса, что является следствием повышения операционной эффективности и оптимизации затрат. Был увеличен список компаний, который генерирует положительную adjusted EBITDA. В ближайшее время компания планирует придерживаться консервативного подхода к затратам (невысокий, оптимизированный уровень) и найму до тех пор пока не станет более ясной макроэкономическая ситуация и ситуация с пандемией, при этом продолжая

инвестировать в ряд стратегических возможностей, опираясь на сильный баланс.

источник: <https://ir.yandex/news-releases/news-release-details/yandex-announces-third-quarter-2020-financial-results>

(раздел Corporate, Грег Абовски - Главный операционный директор и финансовый директор Яндекса)

При текущей, весьма консервативной инвестиционной политике компании её инвестиционные цели и задачи будут реализованы, поскольку у компании достаточное количество средств на балансе.

Важным замечанием является развал сделки между Яндексом и TSG Group, что помимо всего прочего означает, что у Яндекса остаются средства для совершения плановых инвестиционных операций (которые в случае сделки скорее пошли бы на покупку).

Наиболее успешные проекты:

Вряд ли можно поспорить с тем, что FoodTech бизнес Яндекса (Яндекс.Еда, Яндекс.Лавка) себя очень оправдал во время пандемии, также из-за продолжительной самоизоляции набрали положительные тренды Медиа сервисы (Яндекс.Музыка, Яндекс.Афиша, Яндекс.Телепрограмма, Кинопоиск) и маркетплейс Яндекс.Маркет.

источник:

<https://ir.yandex/news-releases/news-release-details/yandex-announces-third-quarter-2020-financial-results>

(раздел Impact of the COVID-19 Pandemic)

4. Проанализируйте структуру капитала компании, выделив и обосновав составляющие ее источники финансирования: преимущественно долгосрочные источники. Рассчитайте следующие ключевые показатели, характеризующие структуру капитала компании за 2015-2019 годы:

- структуру капитала компании в рыночных ценах за 2015-2019 гг. как соотношение Долг/Собственный капитал. Какова динамика этого соотношения за данный период и в чем ее причины?
- финансовый и операционный рычаг для компании за 2017-2019 г. и оцените полученные значения.
- показатели Долг/EBITDA, коэффициент покрытия процентов (EBITDA/проценты по кредитам) за 3-летний период 2017-2019 г. Сможет ли компания получить дополнительное долговое финансирование, если брать во внимание рассчитанные вами показатели? Какова зависимость компании от заемных средств в сравнении с ее конкурентами?

Определите, насколько сильно компания опирается на краткосрочные источники финансирования? Рассчитайте показатели: отношение

краткосрочных кредитов и займов к активам и определите динамику показателя, а также динамику всей краткосрочной задолженности (включая кредиторскую задолженность, то есть возьмите значение показателя «Итого краткосрочные обязательства» в балансе) к активам. Сравните динамику полученных показателей с темпом роста выручки компании. Приведите обоснование, нет ли необходимости сместить акцент от краткосрочных к долгосрочным источникам финансирования компании? (10 баллов)

(заполнить таблицу см. задание)

5. Рассчитайте средневзвешенные затраты на капитал для выбранной вами компании на 2019 год. Нужно последовательно обосновать проводимые вами расчёты WACC, т.е. почему вы включаете в анализ те или иные источники финансирования, по какой стоимости рассчитываете их доли (балансовой или рыночной), какую модель берете для расчёта затрат на собственный капитал и других источников. Дайте обоснование используемому вами β -коэффициенту компании. (10 баллов)