

Показатель SVA

Выполнила

Сафина Алина ФК 502

капитализированное
изменение текущей стоимости
операционного денежного
потока, скорректированное на
текущую стоимость инвестиций
во внеоборотный и оборотный
капитал, вызвавших да
изменение.



*Показатель SVA, в рамках управления стоимостью компании
используется:*

1) для оценки стоимости компании, т.е. показатель **SVA** выступает как величина, на базе которой после осуществления расчетов, исходя из алгоритма оценки, фиксируется итоговый вывод о стоимости компании на определенную дату;



2) для получения информации о степени эффективности осуществленных инвестиций, т.е. как показатель, позволяющий сделать вывод о степени эффективности осуществленных инвестиций и выявить, была ли создана новая добавленная стоимость или, наоборот, в результате нерационального инвестиционного решения произошло «разрушение» существующей стоимости



ВЕСЕЛЫЕ ЗАДАЧИ



Задача

Выручка от реализации компании составляет 1000,00 долл. в первый год, 1200,00 долл. – во второй, 1500,00 долл. – в третий, 1500,00 долл. – начиная с четвертого года и до конца деятельности компании.

Период прогнозирования – 6 лет. Доля EBIT – 20% от выручки, налог на прибыль – 24%, WACC – 15%. Инвестированный капитал 1500,00 долл. – в первый год, 1600,00 долл. – во второй, 1200,00 долл. – с третьего по шестой год и 900,00 долл. – в постпрогнозном периоде. Рассчитать EVA по годам в прогнозном и постпрогнозном периоде, получить стоимость компании с помощью модели EVA

Дано: Выручка:

1Г-1000\$;

2Г-1200\$;

3Г-1500\$;

4Г-1500\$;

5Г-1500\$;

6Г-1500\$;

n-6 лет;

ЕБИТ – 20%;

WACC – 15%;

Инвестированный капитал:

1Г – 1500\$;

2Г – 1600\$;

3Г – 1200\$;

4Г – 1200\$;

5Г – 1200\$;

6Г – 1200\$;

7Г – 900\$;

EVA по годам - ?

1) Рассчитаем NOPLAT

$$1) 1000 * 0,2 * (1 - 0,24) = 152$$

$$2) 1200 * 0,2 * (1 - 0,24) = 182,4$$

$$3) 1500 * 0,2 * (1 - 0,24) = 228$$

$$4) 1500 * 0,2 * (1 - 0,24) = 228$$

$$5) 1500 * 0,2 * (1 - 0,24) = 228$$

$$6) 1500 * 0,2 * (1 - 0,24) = 228$$

$$7) R_{\text{постпр}} = 228 / 0,24 = 950$$

2) Рассчитаем потоки:

$$EVA = NOPLAT - WACC * CE$$

$$1) 154 - 0,15 * 1500 + 0 = -73$$

$$2) 182,4 - 0,15 * 1600 + 100 = -42,4$$

$$3) 228 - 0,15 * 1200 - 400 = -352$$

$$4) 228 - 0,15 * 1200 - 0 = 48$$

$$5) 228 - 0,15 * 1200 - 0 = 48$$

$$6) 228 - 0,15 * 1200 - 0 = 48$$

$$7) 950 - 0,15 * 900 - 300 = 515$$

3) Дисконтирование потоков EVA

$$\begin{aligned} & -73 / (1 + 0,15)^1 + 42,4 / (1 + 0,15)^2 + (-352) / (1 + 0,15)^3 + 48 / (1 + 0,15)^4 \\ & + 48 / (1 + 0,15)^5 + 48 / (1 + 0,15)^6 + 515 * 1 / (1 + 0,15)^6 = 4,402 \end{aligned}$$

Спасибо за
внимание

