



ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ИНВЕСТИРОВАННОГО КАПИТАЛА

Структура и динамика источников финансирования

деятельности ЗАО «Стройдормаш» за 2004 – 2006 гг.

Показатель	2004		2005		2006		Изменение (+,-)			
	в тыс. руб.	в % к валюте баланса	в тыс. руб.	в % к валюте баланса	в тыс. руб.	в % к валюте баланса	2005г. к 2004г. тыс. руб.	Темп роста %	2006г. к 2005г. тыс. руб.	Темп роста %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1. Собственный капитал	107374	92,9	121969	91,3	192562	93,2	14595	13,6	70593	57,9
2. Заемный капитал, всего	388	0,3	127	0,1	222	0,1	-261	-67,3	95	74,8
из них:	–	–	127	0,1	222	0,1	127	–	95	74,8
- долгосрочные кредиты и займы;	–	–	127	0,1	222	0,1	127	–	95	74,8
- краткосрочные кредиты и займы.	388	0,3	–	–	–	–	-388	-100	–	–
3. Привлеченный капитал	7842	6,8	11546	8,6	13926	6,7	3704	47,2	2380	20,6
Валюта баланса	115604	100	133642	100	206710	100	18038	15,6	73068	54,7

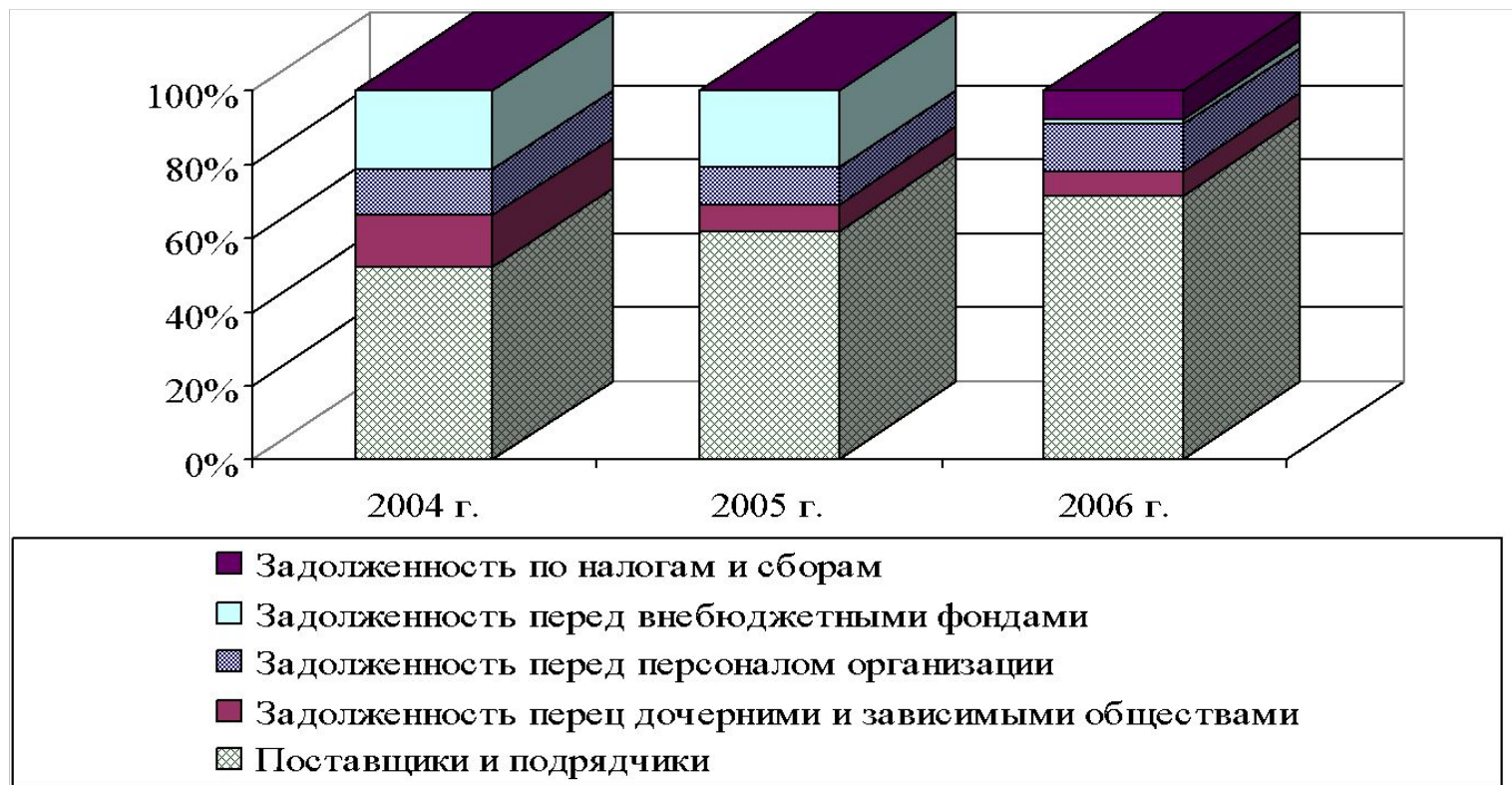
Структура и динамика собственного капитала ЗАО «Стройдормаш» за 2004-2006 гг.

Показатель	2004		2005		2006		Изменение, (+,-)			
	в тыс. руб.	Удел. вес, %	в тыс. руб.	Удел. вес, %	в тыс. руб.	Удел. вес, %	2005г. к 2004г. тыс. руб.	Темп роста %	2006г. к 2005г. тыс. руб.	Темп роста %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Уставный капитал	8,0	>0,1	8,0	>0,1	8,0	>0,1	-	-	-	-
Резервный капитал	106739,0	99,4	121412,0	99,5	190446,0	98,9	14673	113,7	69034	156,9
Нераспределенная прибыль	627,0	0,6	549,0	0,5	2108,0	1,1	-78	87,6	1559	в 3,8 раза
Итого реальный собственный капитал	107374,0	100,0	121969,0	100,0	192562,0	100,0	14595,0	113,6	70593,0	157,9

Анализ эффективности использования собственных финансовых ресурсов ЗАО «Стройдормаш» за 2004-2006 гг.

Показатели	Год			Изменение, (+;-)		Темп изменения, %	
	2004	2005	2006	2005 г. к 2004 г.	2006 г. к 2005 г.	2005 г. к 2004 г.	2006 г. к 2005 г.
Выручка от продажи, тыс. руб.	59 434	99 108	108 228	39674	9120	167,0	109,0
Прибыль от продаж, тыс. руб.	1956	2142	4167	186	2025	109,5	194,5
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	81694,5	114671,5	157265,5	32977	42594	140,4	137,1
Среднегодовая стоимость вложенного капитала, тыс. руб.	90464,5	124623	170176	34158,5	45553	137,8	136,6
Рентабельность всего вложенного капитала, %	2,2	1,7	2,4	-0,5	0,7	77,2	141,2
Рентабельность собственного капитала, %	2,4	1,9	2,6	-0,5	0,7	79,2	136,8
Капиталоотдача всего капитала, %	65,6	79,5	63,6	13,9	-15,9	121,2	80,0
Капиталоотдача собственного капитала, %	72,7	86,4	68,8	13,7	-17,6	118,8	79,6

Анализ структуры и динамики кредиторской задолженности ЗАО «Стройдормаш» за 2004-2006 гг.





Данные для анализа оптимальной структуры капитала ЗАО «Стройдормаш»

Величина заемного капитала, D млн. руб.	Рыночная стоимость фирмы, тыс. руб.			Средневзвешенная стоимость капитала WACC, %		
	Модель Модильяни- Миллера с налогами	Модель с бессрочными значениями ЕВИТ	Имитационная модель при ожидаемых значениях переменных	Модель Модильяни- Миллера с налогами	Модель с бессрочными значениями ЕВИТ	Имитационная модель при ожидаемых значениях переменных
0	229000	215000	235000	28,0	28,0	28,0
4000	232000	216000	237000	27,7	27,6	27,7
8000	234000	218000	238000	27,5	27,4	27,5
12000	237000	219000	240000	27,3	27,1	27,2
16000	240000	217000	237000	27,0	27,6	27,8
20000	243000	212000	232000	26,8	28,8	29,1
24000	246000	208000	227000	26,6	29,7	30,2
28000	248000	205000	223000	26,4	30,7	31,2