



Университет за национално и
свременно стопанство – София

Курсова работа

по Корпоративни финанси

на тема: Финансов ливъридж и финансов риск

Изготвил:

Специалност:

Преподавател:

Факултетен номер:

Поток , група

Съдържание

1. Същност на капиталовата и финансовата структура	3
2. Същност на финансовия ливъридж	3
3. Връзка между капиталовата структура и стойността на фирмата	4
4. Финансов риск	5

1. Същност на капиталовата и финансовата структура

Съвкупността от всички източници и начини на финансиране, отразени в дясната страна на баланса, взети с техните относителни тегла, представлява финансовата структура на фирмата. В нея се включват както дългосрочното финансиране, така и краткосрочните задължения.

Когато става дума за дълготрайни, устойчиви съотношения между източниците и начини на финансиране, обект на внимание е капиталовата структура. Тя е един вид подмножество на финансовата структура и включва само дългосрочно финансиране като акции, дългосрочни заеми и други дългосрочни форми на финансиране.

Капиталовата структура може да бъде определена като съвкупност от източниците и начините на дългосрочното финансиране, взети с техните относителни тегла. За да бъде опростен анализа, обикновено се използва по-окупненото групиране на източниците: на собствен капитал (обикновено акции) и дългосрочни заеми. При практическите анализи е най-добре собственият капитал и дългът да се вземат по техните пазарни стойности. Ако те не могат да бъдат изчислени, тогава се използват счетоводни стойности.

Капиталовата структурата на фирмата може да се измерва посредством коефициента „*дълг/капитал*“, показващ относителния дял на дълга в стойността на цялото дългосрочно финансиране:

$$\frac{D}{C} = \frac{D}{Capital} = \frac{D}{E + D}$$

D – стойност на дълга

E – стойност на собствения капитал

Capital – общо ангажирания капитал

2. Същност на финансовия ливъридж

Финансовият ливъридж (лост) представлява включването на дълг в общото финансиране на дадена фирма. Един от индикаторите за степента на