

1
ЗАДАЧИ ПО КУРСУ " ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ "

Автор

В.И.Ульянов

Задача 1. Ожидаемый дивиденд по акциям АО, номинальной стоимостью 1000 руб. - 200%. Текущая ставка депозита - 1400%. Какова ориентировочная рыночная цена данных акций

Задача 2. Рыночная стоимость акции - 10000 руб. Дивиденд - 2000 руб. в квартал. Определите доходность данных акций.

Задача 3. Рыночная стоимость 10 облигаций акционерного общества в начале месяца составила 100 тыс. рублей при номинале облигаций 5 тыс.руб. К концу месяца курсовая стоимость облигации выросла на 10%. Необходимо определить курс облигации к концу месяца.

Задача 4. 1000-рублевая облигация с 10%-ным купоном продается с 30% дисконтом, срок ее обращения 3 года. Определите среднюю годовую доходность.

Задача 5. АО выпустило облигации с 10% годовых купонов, а через 2 месяца с 15% годовых. Определите как изменится рыночная стоимость облигации первого выпуска, если обе облигации гасятся через год после выпуска.

Задача 6. Определите курсовую стоимость акции номиналом 1000 рублей, при объявленных дивидендах 200%, ставка сбербанка 100%.

Задача 7. 1000 рублевая облигация с 8-процентным купоном с дисконтом в 10%, со сроком обращения 3 года. Определите текущую доходность облигации и доходность за период.

Задача 8. Корпорацией выпущены две облигации номиналом 10000 рублей каждая с купонами 100% и 110% соответственно. Определите разность годовых доходов по облигациям.

Задача 9. Определите текущую доходность пакета акций из 5 штук, номиналом 1000 рублей за каждую, при цене покупки 1500 рублей за каждую, если полугодовые дивиденды выплачиваются в размере 500 рублей на каждую акцию.

Задача 10. В 1993 г. выпущена облигация. Срок ее погашения 1995 год. Купонная ставка 50% годовых. Номинальная стоимость облигации 10000 рублей. Курсовая стоимость облигации 8000 рублей. Определите величину банковского процента.

Задача 11. Одновременно эмитированы облигации государственного займа для физических лиц и сберегательные сертификаты стабильно работающего коммерческого банка (КБ).

Условия выпуска облигаций: номинальная стоимость 50000 рублей период обращения 5 лет, дивиденды при эмиссии 20%, купонная ставка 100%.

Условия выпуска сберегательных сертификатов: период обращения 5 лет, номинальная стоимость 50000 рублей, годовой доход 120%.

В обоих случаях проценты выплачиваются 1 раз в год. Реинвестирование не производится. Сравните доход и доходность ценных бумаг с учетом налогообложения.

Задача 12. Одновременно для юридических лиц эмитированы облигации государственного займа и депозитные сертификаты надежного КБ.

Условия выпуска облигаций: период обращения 2 года, номинальная стоимость 1000000 рублей дисконт при эмиссии 20%, купонная ставка 100%.

Условия выпуска депозитных сертификатов: период обращения 2 года, номинальная стоимость 1000000 рублей, годовой доход 120%. В обоих случаях выплачиваются простые проценты 1 раз в год.

Определите различия в доходности ценных бумаг с учетом налогообложения, если условия не будут меняться в течение рассматриваемого периода.

Задача 13. Курсовая стоимость акций корпорации 1300 рублей. Номинальная стоимость акции 1000 руб. Комиссионный сбор при покупке 2% от номинала.

Определите доходность акции, если объявленный дивиденд составил 400 рублей. Доходность определяется с учетом налога на операции с ценными бумагами и налога с физических лиц.

Задача 14. АО "Гермес-Планета" обменивало свои акции в октябре 1992 г. на приватизационные чеки по курсу 1 акция - 3 приватизационных чека. Номинальная стоимость - 1000 рублей. Рыночная стоимость приватизационного чека (ПЧ) на момент обмена 4000 рублей. Комиссионный сбор при продаже 400 рублей. По итогам годового собрания за 1992 г. объявлены дивиденды в размере 400%, и за I полугодие 1993 г. - тоже 400%. Рыночная стоимость ПЧ на момент (1 июля) получения дивидендов - 8000 рублей. Определите эффективность (доходность) вложений в акции АО "Гермес-Планета" и чистые потери за период (до 1 июля). Рыночная стоимость акции на 1 июля (5 тыс. рублей).

Задача 15. Владелец кумулятивной привилегированной акции, дивиденд на которую составляет 20%, а номинальная стоимость 10000 рублей получил в прошлом году 10% годовых. Сколько же получит в этом году, если корпорация объявила о выплате дивидендов по простым акциям.

Задача 16. Определите приоритеты вложения наличных средств, исходя из их доходности. Продолжительность вложений 5 лет, сумма 100000 рублей (без учета налогов).

а) купить привилегированные акции номинальной стоимостью 1000 рублей, рыночная стоимость предлагаемых акций 900 рублей, дивиденд 20%.

б) купить пакет из 100 простых акций дивиденд на акцию 5%, темп ежегодного прироста дивиденда 60%.

в) вложить деньги в банк под 20% годовых.

Расчеты производить, исходя из возможности продажи акций в конце периода по номиналу. Реинвестирование не производится.

Задача 17. Облигация корпорации номиналом 10 000 рублей приобретена юридическим лицом с дисконтом 10%. Срок обращения облигации 3 года, годовая купонная ставка 60%. Определите совокупную сумму налога выплаченную юридическим лицом за весь период владения облигацией.

Задача 18. Инвестор купил за 10000 рублей привилегированную акцию корпорации номинальной стоимостью 5000 рублей фиксированным дивидендом 20% годовых. Предполагаемый срок владения акцией 5 лет, рыночная цена реализации по окончании периода 20 000 рублей.

Определите среднюю доходность акции за период. (Расчеты произвести без учета налогообложения).

Задача 19. Корпорация с уставным капиталом 100 млн. рублей дополнительно эмитировала 10000 обыкновенных акций на 10 млн. рублей и 1000 облигаций на 1 млн. рублей с 20% купоном. Чистая прибыль корпорации к концу года составила 50 млн. рублей. Определите в процентах отношение чистой прибыли, приходящейся на 1 акцию. (Расчеты производятся без учета налогообложения, исходя из предположения, что номинал акций первого и второго выпуска одинаков).

Задача 20. Корпорация выпустила на 10 млн. рублей простых акций, на 10 млн. рублей привилегированных акций с 20% дивидендом, облигаций на 10 млн. рублей с купоном 25%. Годовая чистая прибыль составила 10 млн. рублей. Определите распределение прибыли между ценными бумагами. (Расчеты производятся без учета налогообложения).

Задача 21. На фондовом рынке вращаются облигации с купоном 10%, рыночная стоимость облигации составляет 80% к номиналу. Определите текущую доходность по облигациям.

Задача 22. Инвестор приобрел на 10 000 рублей облигации с 20% купоном по номиналу. К концу дня цены на облигации снизились на 1%. Определите потери инвестора к концу дня.

Задача 23. АО объявляет о дроблении акций в корпорации пять к двум. Определите сколько дополнительных акций получит акционер, владеющий десятью акциями.

Задача 24. Имеется два проекта инвестирования А и Б. Каждый из них стоит 30 млн. рублей. Ожидаемый график получения доходов представлен в таблице. Определите какой из вариантов вложения предпочтительнее. (Расчеты производить исходя из предположения, что рыночная ставка процента равна 10%).

Проекты	1-ый год	2-ой год	3-ий год
А	10 млн.	30 млн.	90 млн.
Б	0	60 млн.	80 млн.

Задача 25. Фирма "Роника" принимает вклады граждан из расчета 300% годовых. Ежеквартально вкладчик имеет право перечислить полученные проценты на сберегательную книжку ли реинвестировать. Оцените потенциальную доходность вложений в фирму "Роника".

Задача 26. Балансовая прибыль предприятия, занимающегося только производственной деятельностью и не имеющего долговых обязательств, составила 10 млн. рублей. Уставный фонд 10 млн. рублей. Общее собрание постановило распределить прибыль в равных долях между выплатой дивидендов и развитием производства. Номинальная стоимость акций 1000 рублей, сберегательный сертификат Сбербанка обеспечивает доходность 210%. Определите ориентировочную курсовую стоимость акций.

Задача 27. Определите суммарную величину налога, выплаченную чековым инвестиционным фондом за период в течении которого им были произведены следующие финансовые операции:

- были поданы документы на регистрацию проспекта эмиссии нового выпуска акций на сумму 200 млн. руб.
- купил государственных ценных бумаг на сумму 5 млн. руб.
- приобрел на бирже акций на общую сумму в 2 млн. руб.

Задача 28. Определите количество акций, которые приобретает участник чекового аукциона, если он сдал 10 ПЧ по второй форме заявки, в которой указал максимальную цену 5 акций за ПЧ. В процессе аукциона была установлена цена 6 акций за ПЧ.

Задача 29. Номинальная стоимость корпоративной акции 1000 рублей. Ожидаемый уровень дивидендов составляет 20%. Определите курсовую стоимость акции, если процентная ставка Сбербанка России составляет 100% годовых.

Задача 30. Определите по какой цене (в процентах к номиналу) будет совершена сделка купли-продажи именной облигации при условии, что годовой купон на облигации 30%. Сделка заключается за 20 календарных дней до погашения облигации, а расчетный год считается равным 360 дням. (Расчеты производить без учета налогообложения). Неуказанные в задаче ценообразующие факторы не учитываются.

Задача 31. Определите по какой цене (в процентах к номиналу) будет совершена сделка купли-продажи облигации на предъявителя при условии, что годовой купон по облигации 30%, сделка заключается за 20 календарных дней до погашения облигации, а расчетный год считается равным 360 дням. (Расчет проводится без учета налогообложения, банковской ставки процента и иных ценообразующих факторов).

Задача 32. Сравните доходность двух вариантов инвестирования производственного предприятия с учетом налогообложения: на депозит в банке сроком на год с выплатой 21% годовых или купить депозитный сертификат со сроком погашения через год и выплатой 15% годовых.

Задача 33. В проспекте эмиссии АО объявило о выпуске 100 000 обыкновенных акций, из которых 80000 было продано. Через некоторое время АО выкупило 10000 акций у акционеров. На годовом собрании акционеров было принято решение о распределении в качестве дивидендов 200000000 рублей прибыли. Определите уровень дивидендов, которые приходятся на 1 акцию.

Задача 34. Уставной капитал корпорации, составляющий 10 млн. рублей разделен на 8000 обыкновенных и 2000 привилегированных акций. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 50%. Какой дивиденд получит владелец простой акции (физическое лицо), если из чистой прибыли выделено на эти цели 10 млн. рублей.

Задача 35. Чистая прибыль корпорации за счет производственной деятельности составила 10 млн. рублей. Уставной фонд 10 млн. рублей. Общее собрание акционеров - физических лиц постановило распределить чистую прибыль в следующей пропорции: 40% на выплату дивидендов и 60% на развитие производства. Определите диапазон изменения рыночной стоимости акции после выплаты дивидендов по акциям номиналом 1000 рублей, если банковская ставка процента 100% и эффективность деятельности предприятия в перспективе останется прежней (налог не учитывается).

- Задача 36. Частный инвестор приобрел пакет из 50 акций с одинаковой рыночной стоимостью. 20 акций компании "А", 15 акций компании "Б" и 15 акций компании "В". Определите как изменилась рыночная стоимость портфеля акций, если акции компаний "А" и "В" повысились в цене на 15%, а компании "Б" снизились на 25%.
- Задача 37. Определите максимальную цену облигации, по которой её выгодно приобретать при следующих условиях: номинальная цена 1000 рублей, дисконт - 20, полугодовой купон - 30%, срок обращения 3 года, банковская ставка процента - 50% выплачивается 1 раз в год (Расчет проводить без учета налогообложения).
- Задача 38. На рынке ценных бумаг продается два типа облигаций "А" и "Б". Облигации "А" продаются с дисконтом 20%, облигации "Б" - 15%. Купонная ставка 15% и 22% соответственно. Облигации выпускаются сроком на 1 год. Определите лучший вариант вложения средств для юридического лица.
- Задача 39. Определите разность доходности двух облигаций, если купонная ставка по первой 86%, по второй 80%.
- Задача 40. Облигация номиналом 1000 рублей с 20% купоном и дисконтом 30% выпущена сроком на 5 лет. Определите текущую доходность облигации без учета налогообложения.
- Задача 41. Номинал облигации 1000 рублей. Курсовая стоимость 130%. Полугодовая купонная ставка 40%. Дисконт при размещении 20%. срок размещения 3 года. Определите доход, получаемых при погашении облигации.
- Задача 42. Юридическое лицо приобретает привилегированную акцию по номиналу 10000 рублей с дивидендом 20%. физическое лицо на ту же сумму приобретает государственные облигации с номиналом 1000 рублей дисконтом 12% и полугодовой купонной ставкой 8% и погашением через 1 год. Определите, кто из инвесторов получит больший доход за первый год с учетом налогообложения без реинвестирования.
- Задача 43. Какой из двух видов вложений должен быть рекомендован частному инвестору консультантом при следующих условиях: вложение в Сбербанк под 50% годовых или приобретение акций АО с рыночной стоимостью 2000 рублей, номинальной стоимостью 1000 рублей и ожидаемым уровнем дивидендов 100%. (При расчетах налогообложение не учитывается).
- Задача 44. Юридическое лицо приобрело 10 облигаций АО номинальной стоимостью 10 000 рублей по цене 15 000 рублей. Выплаты процентов по облигациям производятся 2 раза в год. Определите купонную ставку по облигациям, если на счет юридического лица ежегодно перечисляется 85 000 рублей.
- Задача 45. Облигация "А" со сроком погашения 1 год размещается с дисконтом 20% и купонной ставкой 10%. Облигация "Б" со сроком погашения 3 года и купонной ставкой 30% размещается по номиналу. Облигация "В" имеет рыночную стоимость 90%, купонную ставку 20% и погашается через год. Какому виду вложений следует отдать предпочтение физическому лицу, если в качестве критерия использовать доход за первый год.
- Задача 46. Решите задачу N 45, исходя из условий, что инвестор юридическое лицо.
- Задача 47. Депозитный сертификат был куплен юридическим лицом за 9 месяцев до его погашения за 10 000 рублей и продан за 5 месяцев до срока погашения по цене 15 000 рублей. Определите доходность данной операции.
- Задача 48. Инвестор приобрел облигацию номинальной стоимостью 1000 рублей за 8000 рублей. Купонная ставка 100% годовых. Определите текущий доход по облигации.
- Задача 49. Определите текущую доходность облигации с купоном в 60%. Текущая рыночная стоимость составляет 50% к номиналу. Облигация выпущена сроком на 4 года.
- Задача 50. Юридическое лицо приобрело государственные облигации со сроком обращения 6 месяцев и номинальной стоимостью 10000 рублей по цене 75% от номинал и продало их через 4 месяца по цене 85% и через месяц вновь купило по цене 90% и погасило по окончании срока. Определите совокупный доход от проведенных операций.
- Задача 51. Определите текущую доходность по привилегированным акциям номинальной стоимостью 5000 рублей, фиксированным размером дивиденда в 20% и рыночной стоимостью в настоящий момент 7000 рублей. Акции приобретались по цене 4500 рублей.
- Задача 52. Определите текущую доходность облигации с купоном 15%, имеющую рыночную стоимость 80% от номинала.
- Задача 53. Правительство РФ планирует выпустить краткосрочные долговые обязательства сроком на 6 месяцев, доход по которым будет выплачиваться в виде дисконта 7 банковская ставка по депозитам 100%, ставка по кредитам 120%. Обязательства будут распределяться среди юридических лиц. Определите размер дисконта с учетом налогообложения.
- Задача 54. Определите суммарный текущий доход пакета акций из 20 штук с учетом НДС, приобретенного за 20000 рублей, если дивиденд по каждой из них выплачен в размере 500 рублей (при расчетах налог на операции с ценными бумагами на дивиденды не учитывается).
- Задача 55. Определите, какой из двух вариантов выгоднее физическому лицу с точки зрения получения конечного дохода: вложить деньги в банк сроком на 1 год с выплатой 100% годовых; купить привилегированные акции того же банка по номиналу с фиксированным размером дивиденда равным 120% (расчеты производятся с учетом налогообложения).
- Задача 56. Распространением облигаций государственного займа занимается инвестиционная компания и коммерческий банк. Ими реализовано одинаковое количество облигаций, причем каждая из них имела одинаковые расходы при распространении. Определите, у какой коммерческой структуры будет выше чистый доход.
- Задача 57. Определите уровень купонной ставки по облигациям корпорации, исходя из равновыгодности вложений для юридического лица: государственные облигации с 15% годовым купоном или облигация корпорации. Номинальная стоимость облигаций одинакова.
- Задача 58. Укажите величину (в рублях), на которую различаются доходы физических лиц (с учетом налогообложения), одно из которых имеет сберегательный вклад в банке на 500 000 рублей с выплатой 100% годовых, а другое имеет пакет привилегированных акций на 500000 рублей с фиксированным размером дивиденда 20% годовых. При условии, что суммарный доход каждого не превышает 1 000 000 рублей.
- Задача 59. Государственные трехмесячные краткосрочные облигации выпускаются 4 раза в год с дисконтом 25% к номиналу. Какова должна быть купонная ставка по годовым облигациям АО того же номинала, чтобы её доходность для

юридического лица была равной доходности по государственным облигациям? (Возможность реинвестирования не учитывается).

Задача 60. Государственные полугодовые облигации выпускаются 2 раза в год с купонной ставкой 50%. Какой должна быть купонная ставка по годовым корпоративным облигациям, чтобы юридическим лицом был получен одинаковый годовой доход? Ставка по депозитам 100%.

Задача 61. Сбербанк России кредитует частных лиц под поручительство из расчета 210% годовых. Причем полученная ссуда должна гаситься заемщиком ежемесячно в равных долях, ежемесячно должны оплачиваться и проценты. Определите годовую доходность данной операции для сбербанка.

Задача 62. Акционерное общество зарегистрировало эмиссию 10 тысяч обыкновенных акций, из которых 7 тысяч было продано. Через определенный промежуток времени 1000 акций была выкуплена обществом у акционеров. На годовом собрании было принято решение о распределении в качестве дивидендов 5 миллионов рублей. Определите какую сумму получит физическое лицо, владеющее одной акцией в качестве дивидендов.

Задача 63. Уставный капитал корпорации разделен на 80 обыкновенных и 20 привилегированных акций одинакового номинала. Объем чистой прибыли распределяемой между акционерами составляет 1 млн. руб. Дивиденд, установленный по привилегированным акциям составляет 20%. Определите на какой уровень дивидендов может рассчитывать владелец простой акции, если уставной фонд АО 100 тыс. руб.; 1 млн., 10 млн. Рассчитайте также доходность обыкновенных акций в каждом из случаев, если они приобретены по номиналу.

Задача 64. Определите минимальный курс доллара через год, при котором целесообразно вкладывать деньги в валюту, исходя из следующих условий: ежемесячная инфляция составляет 10%, квартальная ставка по депозитным вкладам 45%.

Задача 65. Юридическое лицо берёт в банке кредит на 10 лет в размере 60000 долларов под 8% годовых. В договоре оговорена схема погашения кредита в форме аннуитета.

Необходимо определить сумму ежегодных выплат юридического лица по кредиту.

Задача 66. Юридическое лицо рассматривает целесообразность покупки помещения с последующей сдачей его в аренду сроком на 7 лет. По плану реконструкции через 7 лет здание идёт на снос. Существует договорённость о величине арендной платы в размере 5000 долларов в год. Калькуляционная ставка процента 9%. Необходимо определить целесообразность сделки.

Задача 67. Курсовая стоимость акции 7000 руб. Номинальная 5000 руб. Комиссионный сбор при покупке 2%. Текущая ставка депозита 120%. При каком ожидаемом уровне дивидендов (в процентах) целесообразна покупка данных акций для физического лица.

Задача 68. Курсовая стоимость акции 7000 руб. Номинальная 5000 руб. Комиссионный сбор при покупке 2%. Текущая ставка депозита 120%. При каком ожидаемом уровне дивидендов (в процентах) целесообразна покупка данных акций для юридического лица.

Задача 69. Одновременно эмитированы государственные облигации и облигации коммерческого банка со сроком погашения через 3 года.

Условия выпуска государственных облигаций : номинал 50000 руб., годовой купонный доход 50%.

Условия выпуска облигаций КБ: номинал 70000 руб., дисконт при эмиссии 20000 руб., годовой купон 30%.

Определите наиболее выгодный вариант инвестиций если калькуляционная ставка равна 50%.

Задача 70. Одновременно эмитированы государственные облигации серии А и Б сроком на 3 года. Обе облигации продаются по номиналу за 100 тыс. руб. Купонный доход по облигации серии А обещано выплачивать по годам в следующих размерах 50%, 100%, 150%. По облигации серии Б: 90%, 100%, 110%. Калькуляционная процентная ставка на текущий момент составляет 80%.

Определите наиболее доходное направление инвестирования.

Задача 71. Инвестор, являющийся юридическим лицом, приобрёл акцию по рыночному курсу за 13000 руб. при номинальной стоимости 1000 руб. Какова текущая доходность данной акции с учётом налогов, если размер объявленного дивиденда составляет 300 рублей на акцию,

Задача 72. Определите размер дивидендов, приходящихся на одну обыкновенную акцию АО, имеющего резервный фонд в размере 150000 руб. и получившего за год чистую прибыль в размере 500000 руб., если оно имеет 10000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 руб., 500 привилегированных акций номинальной стоимостью 1000 руб. с дивидендом 10%, 500 облигаций номинальной стоимостью 1000 руб. с купоном 15%.

Задача 73. Юридическое лицо приобрело в 1993 г. пакет из 30 облигаций компании X номинальной стоимостью 1000 руб., дисконтом 20%, годовым купоном 10%, 15 облигаций компании Y с номиналом 500 руб., акно 10%, годовым купоном 8%. Сроки погашения облигаций составляют соответственно 3 и 5 лет. Решено инвестировать полученную за год прибыль в покупку акций компании Z с курсовой стоимостью 150 руб. Какое количество акций оно сможет приобрести в соответствии с действующим законодательством?

Задача 74. Инвестор приобрёл за 800 руб. привилегированную акцию АО номинальной стоимостью 1000 руб. с фиксированным размером дивиденда 30% годовых. В настоящее время курсовая стоимость акции - 1200 руб. Инвестор предполагает продать акцию через 2 года. Определите текущую доходность по данной акции (без учёта налогов).

Задача 75. АО объявило о своём решении раздробить свои акции в пропорции 3 к 5. Каким количеством акций должен владеть акционер сейчас, чтобы получить после дробления 200 дополнительных акций?

Задача 76. АО закрытого типа с уставным капиталом 1000000000 руб. преобразуется в АО открытого типа и объявляет о вторичной эмиссии 1 апреля 1995 г. в размере 900000000 рублей. Продажа осуществляется физическим лицам по следующему графику: апрель 20000 акций, май 20000 акций, июнь 20000 акций, июль 20000 акций.

Определите уровень объявленных дивидендов на 1 акцию номиналом 10000 руб., если чистая прибыль АО по итогам 1995 г. составила 2000000000 руб. и общее собрание акционеров решило направить на выплату дивидендов 50% прибыли.

Задача 77. АО открытого типа с уставным капиталом 10 млн. руб., номинальная стоимость акции 10000 руб. Уставной капитал состоит из 500 привилегированных и 500 обыкновенных акций. На балансе АО находится 30 обыкновенных акций. Чистая прибыль АО по итогам года составила 300 млн. руб. Совет директоров рекомендует пустить на потребление 1/3 прибыли, а общее собрание 2/3. Необходимо определить объявленный дивиденд по простым акциям, если фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 200%.

Задача 78. Акционерное общество активно работающее на внешнем рынке получило чистую прибыль в размере 500000 долларов. Уставный капитал АО составляет 50000000 руб. Номинал акции 100000 руб.

При учреждении АО в уставных документах указано, что выплата дивидендов может производиться в любой разрешенной законодательством форме.

Определите уровень текущей доходности акций если на общем собрании акционеров было принято решение о направлении всей чистой прибыли на выплату дивидендов.

Задача 79. При учреждении АО в уставных документах указано, что выплата дивидендов может производиться в любой разрешенной законодательством форме.

Курсовая стоимость акции составляет 200000 руб., номинальная 100000 руб. Банковская ставка процента 120%. Собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды товарами, в размере обеспечивающем текущую эффективность инвестиций, при рыночной стоимости единицы товара 100 руб. Сколько единиц товара попадет в руки акционера, владеющего 1 акцией.

Задача 80. АО открытого типа зарегистрировано с уставным капиталом в 100000000 рублей 1 января 1995 г. Номинал акции 1000 руб. 1 мая 1995 г. зарегистрирован новый проспект эмиссии на сумму 90000000 рублей. Ежемесячно начиная с 1 июня (условно на 1-е число каждого месяца) происходит продажа 1000 акций нового выпуска которая заканчивается 1 февраля 1996 г.

Определите среди какого количества акционеров будет распределяться прибыль полученная в 1995 г.

Задача 81. АО открытого типа зарегистрировано с уставным капиталом в 100000000 рублей 1 января 1995 г. Номинал акции 1000 руб. 1 мая 1995 г. зарегистрирован новый проспект эмиссии на сумму 90000000 рублей. Ежемесячно начиная с 1 июня (условно на 1-е число каждого месяца) происходит продажа 1000 акций нового выпуска которая заканчивается 1 февраля 1996 г.

Чистая прибыль к распределению по итогам работы за 1995 г. составила 100000000000 рублей. Определите величину дивидендов (в рублях) полученную акционером по акции приобретённой в декабре 1995 г.

Задача 82.

Задача 83. Юридическое лицо рассматривает целесообразность покупки помещения с последующей сдачей его в аренду сроком на 7 лет. По плану реконструкции через 7 лет здание идет на снос. Существует договоренность о величине арендной платы в размере 5000 долларов в год. Калькуляционная ставка процента 9%. Предложенная продавцом цена помещения 25000 долларов. Необходимо определить целесообразность сделки.

Задача 84. Юридическое лицо рассматривает целесообразность покупки помещения с последующей сдачей его в аренду сроком на 7 лет. По плану реконструкции через 7 лет здание идет на снос. Существует договоренность о величине арендной платы в размере 5000 долларов в год. Депозитная ставка составляет 13,846%. Предложенная продавцом цена помещения 25000 долларов. Необходимо определить целесообразность сделки.

Задача 85. Официальный безработный рассматривает возможность покупки квартиры с последующей ее сдачей в аренду. Ежегодная арендная плата за квартиру оговорена и составляет 12000 долларов (в рублях по текущему курсу). Годовой процент по валютным депозитам физического лица 12%. Определите за какую цену целесообразно приобретать квартиру если средний срок окупаемости инвестиций в недвижимость 10 лет. Текущий курс доллара 5000 руб. Калькуляционная ставка процента по рублевым вкладам 120 % годовых. (задача решается исходя из постоянства при веденных курсов и процентных ставок).

Задача 86. В январе 1994 г. физическое лицо купило 3 облигации на сумму 51000 рублей. Каждый квартал выплачивается купонная ставка в размере 48% годовых. Номинал каждой облигации 20000 руб. Необходимо определить величину банковского процента.

Задача 87. Физическое лицо приобрело 100 акций номиналом 6000 руб. Затем продает 5 месячных опционов по 10000 руб. каждый на покупку 20 акций на 1 опцион по цене 7000 руб. за акцию. Через месяц цена 1 акции выросла до 8000 рублей. Определите прибыль физического лица полученную в результате данной операции.

Задача 88. Куплено долговое обязательство с номиналом 10000 руб., с 20% годовым купоном, с 50% дисконтом. Срок обращения 3 года. Банковская ставка процента 15%. . Необходимо определить полную текущую стоимость потока доходов (без учёта налогообложения).

Задача 89. Капитал инвестора составляет 600 тыс. руб. Определите в какой из двух выпусков облигаций ему целесообразно инвестировать свой капитал, если известно: облигации 1-го выпуска выпускаются сроком на 3 года, имеют номинал 10 тыс. руб. и следующий годовой купонный доход: 1-ый год - 90% годовых, 2-ой год - 120% годовых, 3 3-й год - 40% годовых; облигации 2-го выпуска выпускаются сроком на 3 года, имеют номинал 12 тыс. руб. и следующий годовой купонный доход: 1-й год - 110%, 2-й год - 110%, 3-й год - 120%. Текущая ставка депозита - 80%.

Задача 90. Капитал инвестора составляет 600 тыс. руб. Определите в какой из двух выпусков облигаций ему целесообразно инвестировать свой капитал, если известно: облигации 1-го выпуска выпускаются сроком на 3 года, имеют номинал 10 тыс. руб. и следующий годовой купонный доход: 1-ый год - 90% годовых, 2-ой год - 120% годовых, 3 3-й год - 40% годовых, каждая пятая облигация продается с дисконтом в 2 тыс. рублей; облигации 2-го выпуска выпускаются сроком на 3 года, имеют номинал 12 тыс. руб. и следующий годовой купонный доход: 1-й год - 110%, 2-й год - 110%, 3-й год - 120%. Текущая ставка депозита - 80%.

Задача 91. АО эмитировало облигации:

Облигации 1-го выпуска выпускаются сроком на 2 года, имеют номинал 12 тыс. руб. и следующий годовой купонный доход: 1-й год - 110%, 2-й год - 140%;

Облигации 2-го выпуска эмитируются сроком на 1 год, имеют номинал 10 тыс. руб. и годовой купонный доход - 110%.

Через год АО собирается эмитировать облигации 3-го выпуска номиналом 12 тыс. руб., сроком на 1 год, с годовым купонным доходом - 119%. Что для него выгоднее: вложить деньги в облигации 1-го выпуска или в облигации 2-го выпуска с последующим вложением полученного дохода в облигации 3-го выпуска, если текущая ставка депозита - 100%.

Задача 92. АО эмитировало облигации номиналом 15 тыс. руб. сроком на 2 года со следующим годовым купонным доходом: 1-й год - 80%, 2-й год - 120%.

Определите норму рентабельности вложений в эти облигации.

Задача 93. АО эмитировало облигации номиналом 15 тыс. руб. сроком на 2 года со следующим годовым купонным доходом: 1-й год - 80%, 2-й год - 120%. Облигации продаются с дисконтом - 3 тыс. руб.

Определите норму рентабельности вложений в эти облигации.

Задача 94. Акционерное общество приобрело облигации другого АО за 87000 руб. Номинал облигации - 100000 руб. Срок погашения облигации наступает через 5 лет. Доход составляет 100% годовых и выплачивается ежегодно по купонам.

По какой цене эта облигация будет отражена в балансе покупателя через 3 года?

Задача 95. Акционерное общество приобрело облигацию номинальной стоимостью 100000 руб. за 109000 руб. Срок погашения - 10 лет. Доход составляет 50% годовых и выплачивается ежегодно по купонам. По какой цене будет отражена в балансе АО купленная облигация через 7 лет?

Задача 96. АО с уставным капиталом 200 млн. руб. выпустило ещё 20 тыс. обыкновенных акций на 200 млн. руб. и 10 тыс. облигаций на 100 млн. руб. с 50% годовых. Чистая прибыль общества за год составила 75 млн. руб.

Определите сумму дохода на 1 акцию.

Задача 97. Предприятие получило доход по принадлежащим ему акциям: разница между ценой покупки и ценой продажи - 500 тыс. руб. и сумма дивидендов за отчётный период - 250 тыс. руб. Определите сумму налога выплаченную предприятием.

Задача 98. Определите налогооблагаемую прибыль и дивиденды, приходящиеся на 1 акцию АО исходя из следующих условий:

	в млн руб.
Доходы от реализации продукции	100
НДС и СН	17
Затраты на производство и реализацию продукции	70
Арендная плата полученная (без НДС и СН)	40
Полученные дивиденды по акциям др. предприятий	25
Экономические санкции уплаченные	20
Сумма налога на превышение расходов на оплату труда	10

Собрание акционеров решило на выплату дивидендов направить 50% чистой прибыли. Уставный фонд АО поделен на 10 тыс. обыкновенных акций. Ставка налога на прибыль - 35%.

Задача 99. Предприятие А купило привилегированную акцию АО, размещающего их в порядке первичной эмиссии. Номинал акции 50000 руб., цена покупки - по номиналу. Дивиденды выплачиваются 1 раз в год и составляют 5% годовых.

Физическое лицо В на бирже приобрело именную облигацию АО по курсу 7559 руб. при номинале 10000 руб. Срок погашения облигации - через год после дня сделки. Купонов облигация не имеет.

Кто из них, А или В, получит больший доход (в рублях) за первый год с учётом налогообложения ?

Задача 100. На бирже были зарегистрированы сделки:

1. от 1.03. А продал В 100 акций АО "NNN" по 2500 руб.

2. от 3.03. А купил у брокерской конторы С, действующей по поручению клиента Х, 113 акций АО "NNN" по 2200 руб.

3. от 5.03. брокерская контора С, действующая по поручению клиента У, приобрела у В 100 акций АО "NNN" по 2600 руб.

Кто из них, А, В или С 1. играл на понижение; 2. получил больший доход без учёта налогообложения.

Задача 101. Два вновь образованных АО, А и Б, выпустили облигации номиналом по 1000 руб. со следующими условиями размещения:

	цена размещения	купонная ставка	срок обращения
А	770 руб.	-	3 года
Б	1000 руб.	10%	3 года

Вы - представитель инвестиционного фонда с консервативным портфелем ценных бумаг. Какие из облигаций Вы бы приобрели для своего фонда на сумму 77000 руб. и почему ? Налог не учитывается.

Задача 102. АО имеющее уставной фонд 1 млн. руб. и резервный фонд 350 тыс. руб. получило прибыль в 1990 году 500000 руб. АО имеет 1000 облигаций номинальной стоимостью 500 руб. с купоном 15% и 1000 обыкновенных акций номиналом 1000 руб. Необходимо определить каковы будут выплаты на 1 облигацию и найти дивиденд, приходящийся на 1 акцию.

Задача 103. В инвестиционном портфеле - 4 акции компании Х, 2 акции компании У, 6 акций компании Z. Как изменится стоимость портфеля, если курсы акций Х и У увеличатся на 15 и 17 % соответственно, а курс акций Z упадёт на 12%?

Задача 104. Уставной капитал АО 20 млн. руб. Принимается решение об увеличении уставного капитала путём увеличения номинальной стоимости акций в 3 раза. Какова сумма налога на операции с ЦБ?

Задача 105. Есть ли разница с точки зрения налогообложения прибыли юридического лица: купить на 1 год депозитный сертификат банка на сумму 65 млн руб., который приносит 60% годовых или вложить 65 млн. руб. на срочный депозит банка сроком 1 год под 60% годовых.

Задача 106. АО с 1.03.95. приступило к эмиссии облигаций номиналом 50000 руб. купоном 120%. Погашение объявлено 31.02.97 г. Дисконт при эмиссии составил 10%.

Какова должна быть минимальная величина банковского процента, позволяющая частному инвестору сделать выбор не в пользу покупки облигации?

Задача 107. Юридическое лицо, являющееся владельцем пакета из 50 облигаций компании "А"; номинальная стоимость 100000 руб., дисконт 15%, купон 110% и 25 облигаций компании "Б"; номинальная стоимость 50000 руб., ажио 10%, купон 130% решил инвестировать полученную прибыль за 1994 г. в покупку акций компании "В" курсовой стоимостью 20000 руб. Какое количество этих акций он может приобрести на полученный доход в соответствии с действующим законодательством?

Задача 108. АО "Берёзка" берёт кредит в банке. Возможны три варианта кредитования:

1) Банк выдаёт кредит в размере 10000 \$ под 15%, с ежемесячным реинвестированием. Срок кредита 6 месяцев.

2) Банк выдаёт кредит в размере 10000 \$ под 18%, срок 6 месяцев без ежемесячного реинвестирования.

3) Банк выдаёт кредит в размере 10000 \$ под 16%, срок 6 месяцев с ежеквартальным реинвестированием.

Необходимо определить какой вариант кредита наиболее выгоден заёмщику.

Задача 109. АО берёт кредит на сумму 100000 \$ на 3 года под 20% годовых. Будет выплачивать его в виде равных годовых платежей. Какова величина годового платежа?

Задача 110. Государственные трёхмесячные краткосрочные обязательства выпускаются 4 раза в год с дисконтом 12 % к номиналу. Какова должна быть годовая купонная ставка по облигациям АО; ажио 5%, срок обращения 1 год; чтобы с учётом налога на прибыль облигация АО приносила бы юридическому лицу доход в 2 раза больше дохода инвестора, постоянно покупающего государственные краткосрочные обязательства, при условии равной номинальной стоимости обеих бумаг и при ставке банковского депозита 100%? (реинвестирование доходов по краткосрочным обязательствам не производится).

Задача 111. Компания взяла кредит 500000 \$ на 3 года под 12% годовых. Процент за кредит начисляется раз в год в течение 3 - х лет. Сумма долга выплачивается в конце срока. Необходимо определить какую сумму должна заплатить компания в конце срока.

Задача 112. Предприятие получило ссуду в размере 100000 \$. Срок возврата 5 лет. Калькуляционная ставка процента 9%. Необходимо сравнить три способа погашения ссуд с точки зрения суммы выплаченных процентов: фиксированная (в течение всего срока выплачивается процент, ссуда гасится в конце срока); ссудопогашение равномерное; погашение в форме аннуитета.

Задача 113. Компания заменяет некоторые из своих машин в целях сокращения затрат. В течении 6 лет (срока работы нового оборудования) ожидается следующее поступление денежных средств за счёт экономии на издержках: 10000, 20000, 30000, 30000, 40000, 50000. Первоначальные издержки составили: стоимость покупки нового оборудования - 90000; стоимость установки нового оборудования: 10000; средства от реализации старого оборудования - 10000. Калькуляционная ставка процента 12%. Оценить эффективность данного мероприятия для компании.

Задача 114. Компания берёт кредит в размере 150000 на один год под 13% годовых. Процент по кредиту банк взимает авансом, поэтому требуется обеспечение в размере 10% от суммы кредита. Необходимо рассчитать действующую процентную ставку по краткосрочным кредитам.

Задача 115. Инвестор приобретает участок земли. Чистая прибыль получаемая в результате сдачи участка в аренду составляет 1200 \$. Калькуляционная ставка 8%. Определить возможную максимальную цену по которой целесообразно приобретать данный участок.

Задача 116. При покупке дома покупатель выплачивает 60000 \$ наличными, через два года ещё 60000 \$, через 5 лет ещё 60000\$. Необходимо определить сколько стоит дом сейчас если калькуляционная процентная ставка 8%.

Задача 117. Инвестор покупает дом и сдаёт его в аренду сроком на 5 лет. Арендная плата 50000 \$ в год, $I=8\%$. По какой цене максимально выгодно покупать дом?

Задача 118. Предприятие собирается купить грузовик. Оно ожидает, что ежегодный доход будет равен 60000 \$. Стоимость грузовика 120000 \$. Ежегодные расходы связанные с эксплуатацией 30000 \$. Срок эксплуатации 5 лет, Остаточная стоимость грузовика после 5 лет 20000 \$. Калькуляционная ставка процента 10%. Оцените эффективность инвестиций.

Задача 119. Инвестор покупает на 50000 рублей 10 - процентные облигации АО по номиналу. К концу дня цены облигаций снизились на 0,5 пункта. Оцените потери инвестора в рублях.

Задача 120. АО создано на срок 5 лет для эксплуатации нефтяной скважины. Право на эксплуатацию данной скважины обществом приобретено за 120000 руб. Определите в какой сумме будет производиться ежегодное начисление износа по данной статье актива баланса.

Задача 121. Выдана ссуда в 120 тыс. долл. на 30 лет под 9% годовых. Должник обязан ежемесячно выплачивать равными долями долг вместе с процентами. Какова сумма месячного платежа?

Задача 122. Ссуда 10 тыс. долл. выдана под 12% годовых и требует ежемесячной оплаты по 130 долл., а также выплаты остатка долга к концу срока в 10 лет. Каков остаток долга?

Задача 123. В долг даётся 2 млн. руб. на 1,5 года с условием возврата 3 млн.руб. Найти эффективную ставку в этой сделке.

Задача 124. Ссуда 400 млн. руб. выдана сроком на 3 года. По кредитному договору на эту сумму начисляются в первые два года - 30%, в последний год - 45%. Определить сумму, подлежащую погашению через 3 года при условии, что начисляются: а) простые проценты, б) сложные проценты.

Задача 125. Ссуда 10 тыс. долл. выдаётся с условием, что авансом удерживается 1000 долл. в виде процента, т.е. на руки выдаётся только 9000 долл. Определить процентную ставку.

Задача 126. Акционерное общество "А" получило в коммерческом банке "Б" кредит в размере 1млрд. руб. под 180% годовых сроком на 1 месяц (30 дней). Проценты за пользование кредитом уплачиваются одновременно с погашением суммы основного долга. Определить сумму процентов за пользование кредитом которая при погашении кредита будет отражена по дебету счёта 81 "Использование прибыли", если известно, учётная ставка Банка России 160% годовых.

Задача 127. Коммерческий банк "Б" зарегистрировал условия выпуска депозитных сертификатов: номинал сертификата - 1млн.руб.; процентная ставка - 90% годовых; условия начисления - ежемесячно; срок погашения - 1 год. Внезапное изменение ситуации на денежно-кредитном рынке привело к снижению процентной ставки по аналогичному депозитному вкладу до 60% годовых. Определить величину ажио, с которой КБ "Б" должен продавать депозитные сертификаты. (Проценты - сложные).

Задача 128. Коммерческий банк "Б" выдал акционерному обществу "А" кредит векселем с номиналом 1 млрд. руб. сроком погашения через 90 дней от составления, проценты по векселю не начисляются.

Определить процентную массу, которую должен потребовать с АО "А" к уплате за пользование кредитом коммерческий банк "Б", если известно, что ставка по обычному кредиту на аналогичный срок составляет 180% годовых, а по депозитному вкладу на тот же срок - 100% годовых.

Задача 129. Акционерное общество "А" получило в коммерческом банке "Б" кредит в размере 1млрд. руб. под 180% годовых сроком на 1 год. В соответствии с условиями кредитного договора сумма основного долга погашается ежеквартально равными долями; проценты за пользование кредитом погашаются также ежеквартально. Определить величину третьего платежа банку.

Задача 130. Коммерческий банк "Б" выдал акционерному обществу "А" банковскую гарантию на сумму 1 млрд. руб. Комиссионное вознаграждение банку составляет 8% от суммы выданной гарантии. Определите какая сумма будет отражена по кредиту счёта 900 "Операционные и прочие доходы" при поступлении от АО "А" суммы комиссионного вознаграждения.

Задача 131. Облигации номиналом 100000 руб. с 50% - ным годовым доходом и 15% -ным дисконтом при эмиссии, выпущена на 3 года, Во сколько раз конечная годовая доходность облигации больше текущей доходности ?

Задача 132. Фирма приобрела облигации некоего АО. Номинал 10000 руб., срок погашения 10 лет, доходность 10% годовых, выплаты ежегодно. Через 7 лет эта облигация отражена на балансе фирмы по цене 9670 руб. Определить цену приобретения облигации.

Задача 133. На торгах биржи были проданы акции ряда акционерных обществ.(см. таблицу). Необходимо рассчитать индекс Доу-Джонса.

Акции	Объём (в штуках)	Курсовая цена (g)
1	10	1000
2	35	1500
3	42	1700
4	20	2000
5	5	500

Задача 134. Фирма "А" и фирма "Б" заключили контракт на 1млн. руб. на поставку товара. Фирма "А" получает товар от фирмы "Б" и оплачивает его путём выписки трёх тратт на 30% контрактной стоимости (300000 руб.) по 100000 руб., сроком на 3, 2, 1 год, со ставкой доходности 250% годовых. Рассчитать доход фирмы "Б" по годам и суммарный доход по контракту.

Задача 135. Фирма имеет акции АО "Круг" и АО "Квадрат". Информация по акциям: АО "Круг" - номинал 50000 руб., ожидаемый дивиденд 200%; АО "квадрат" - номинал 10000 руб., ожидаемый дивиденд 300%. Сколько ориентировочно фирма может получить за акции, если банковская ставка 100% ?

Задача 136. Уставный капитал АО 3000000000 руб. Номинал префакций, акций, облигаций 10000 руб. Количество префакций, акций, облигаций по 100000 каждого вида. По итогам года прибыль АО составила (после уплаты всех налогов) 10000000000 руб. Собрание акционеров постановило выплатить дивиденд по обыкновенным акциям 30%. Гарантированный процент по префакциям и облигациям 85%. Сколько получит держатель обыкновенной акции ?

Задача 137. Предприятие приобрело привилегированные акции АО номиналом 1000 руб. в количестве 30000 штук, что составляет 2% от суммарного количества акций, они приобретены с дисконтом в 10%. Гарантированный процент по префакциям 50% в год. Первая выплата через полгода. Однако перед выплатой АО обанкротилось. Имущество было распродано и выручено 50000000 руб. Сколько получит держатель префакций ?

Задача 138. АО имеет уставной капитал 6 млрд. руб. Выпущено: 300000 префакций номиналом 10000 руб., 3000000 простых акций номиналом 1000 руб. Какую чистую прибыль должно иметь АО, чтобы после уплаты всех налогов и отчислив 40% на развитие производства могло выплатить дивиденды по префакциям 100%, по обыкновенным акциям 90%.

Задача 139. Акционерное общество купило на фондовой бирже за 89000 руб. облигацию другого АО номиналом 100000 руб. Срок погашения облигации 5 лет. Доход (20% годовых) выплачивается ежегодно по купонам. По какой цене будет отражена в балансе АО (покупателя) купленная облигация через 3 года ?

Задача 140. Номинальная стоимость акции АО составляет 10000 руб. Определите курсовую стоимость акции на рынке ЦБ, если известно, что дивиденд ожидается в размере 3000 руб., а размер банковской ставки 90%.

Задача 141. Определить текущую доходность облигации с купоном 8,2 %, с рыночной стоимостью 9800 руб., при номинальной стоимости 10000 руб.

Задача 142. Предприятие размещает облигации на сумму 60000 \$ на 10 лет под 8% годовых. Погашает облигации раз в год вместе с процентами в виде аннуитета. Какова величина годового процента ?

Задача 143. Инвестор приобрёл за 1300 руб. привилегированную акцию номинальной стоимостью 1000 руб. с дивидендом 15% годовых. Через 3 года он продал акцию за 1800 руб. Определить конечную доходность.

Задача 144. Уставный капитал АО 10 млн. руб., разделён на 90 обыкновенных акций и 10 привилегированных. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям 20%. Размер прибыли к распределению между акционерами 2 млн руб. Какой дивиденд получит владелец обыкновенной акции ?

Задача 145. Владелец кумулятивной привилегированной акции номинальной стоимостью 10000 руб., дивиденд по которой составляет 15%, получил в предыдущем году 10% годовых. Определить сумму которую ему должны выплатить в данном периоде.

$n=5$ лет - предполагаемая продолжительность эксплуатации станка;
 $i=0,08$ - калькуляционная ставка процента.

Задача 165.

Существует один платёж и одна выплата. Покупается участок земли $A = 100\ 000$. Через 5 лет ($n = 5$) участок продаётся за $R = 200\ 000$. Необходимо определить уровень доходности данной сделки.

Задача 166(а). Оценка внутренней ставки процента с постоянными годовыми выплатами.

Планируется покупка коттеджа за $A_0 = 250\ 000$ ДМ. После покупки предполагается его сдача в аренду с ежемесячными платежами $e = 30\ 000$ ДМ. Текущие эксплуатационные платежи (ремонт, налоги и т.д.) $a = 9\ 500$ ДМ. Предполагается, что рыночная стоимость коттеджа через пять лет ($n = 5$) составит $R = 210\ 000$ ДМ.

Необходимо определить доходность такого варианта инвестиций, внутреннюю процентную ставку. Предполагается, что r будет меняться в диапазоне от 5 до 8%.

Задача 166(б).

(условие предыдущей задачи)

Процедура распределения чистых поступлений и обеспечение заданной доходности ($r = 0,05346$).

Задача 167.

Соответствует вложению в облигации продаваемые с дисконтом, кумулятивные привилегированные акции продаваемые ниже номинала и т.д. В итоге мы получаем ежегодный твёрдый процент и в конце периода гасим (продаём по номиналу).

$A = 90$ ДМ. (цена покупки) $n=5$ лет (срок действия) $R=100$ ДМ - номинал. $i=8\%$ калькуляционная ставка процента.

Задача 168.

Покупка станка.

$A = 25\ 000$ - единовременные затраты на приобретение в начальный период;

$e = 9\ 000$ - текущие поступления;

$a = 4\ 000$ - текущие затраты;

$i = 8\%$ - калькуляционная ставка процента;

$n = 5$ лет - период эксплуатации;

$R = 8\ 000$ - остаточная стоимость.

Задача 169.

Необходимы инвестиции на расширение производства

$A_0 = 80\ 000$ - единовременные затраты на приобретение в начальный период;

$e = 32\ 000$ - текущие поступления (дополнительные);

$a = 10\ 000$ - ежегодные текущие затраты, увеличивающиеся каждый год на 1 000;

$i = 6\%$ - калькуляционная ставка процента;

$n = 5$ лет - период эксплуатации;

$R = 4\ 000$ - остаточная стоимость.

Необходимо определить среднюю величину превышения поступлений над оттоками, в данном случае может использоваться только стоимость капитала (?).

Задача 170.

Расчет срока амортизации при условии, что остаточная стоимость равна 0.

$A = 35\ 000$ первоначальные инвестиции;

$e = 18\ 000$ - текущие поступления;

$a = 7\ 000$ - текущие платежи;

$R = 0$ - остаточная стоимость;

$n = 5$ лет продолжительность работы;

$i = 0,08$.

Задача 171.

Пример с учетом условия наличия остаточной стоимости

Задача 172.

Инвестиционная компания взяла в банке ссуду в размере 100 миллионов рублей. Определить сумму накопленного долга и проценты, если срок долга составляет 6 лет, при ставке простого процента - 10% годовых.

Задача 173.

В 1995 году с 20.01 по 05.10 включительно, была выдана ссуда в размере 100 млн. р., под 10% годовых. Применяя три метода определения продолжительности ссуды найти размер погасительного платежа.

Задача 174.

За 10 дней ссуды начисленная сумма процентов составила 2 миллиона рублей (временная база 360 дней). Определите аналогичную сумму, при условии начисления точных процентов (временная база 365 дней).

Задача 175.

В кредитном соглашении были предусмотрены дискретно изменяющиеся во времени процентные ставки. Ставки изменяются следующим образом:

1 год - 5%

1 год 6 месяцев - 6%

2 год - 6,5%

2 год 6 месяцев - 7%

определить множитель наращенной суммы за 2,5 года. Первоначальная сумма $P=100$ млн. р.

Задача 176.

Задача 146. Определить текущую доходность облигации, номинальная стоимость которой 10000 руб., купон 5%, облигация приобретена с дисконтом 15%.

Задача 147. По какой цене будет совершена сделка купли-продажи облигации на предъявителя, годовой купон которой составляет 20%, сделка заключается за 15 дней до выплаты дохода без учета налогообложения? (расчётный год 360 дней).

Задача 148. Определить текущую годовую доходность акции, если её номинальная стоимость 10000 руб., текущая рыночная стоимость 15000 руб. АО выплачивает квартальные дивиденды в размере 1000 руб.

Задача 149. Для подкрепления коррсчёта на утро следующего дня коммерческим банком на межбанковском рынке привлечён короткий межбанковский кредит в размере 40 млрд. руб. под 70% годовых сроком на 1 день. На следующий день кредит пролонгирован ещё на два дня под 65% годовых. Рассчитать общую сумму, подлежащую возврату через 3 дня.

Задача 150. Фирмой получен кредит в банке в сумме 1 млрд. руб. сроком на 9 месяцев под 120% годовых, кредит взят под обеспечение заложенного имущества. Рассчитать сумму, на которую необходимо заложить имущество.

Задача 151. Фирмой под залог ГКО получен кредит в КБ на 700 млн. руб. под 100% годовых на 6 месяцев. Через 2 месяца по соглашению с банком процентная ставка установлена в размере 120% годовых. По прошествии 4 месяцев пользования кредитом банк, согласно предыдущему договору, установил ставку в размере 130% годовых. Через 6 месяцев кредит не был погашен и банк вынес его на просрочку под 450% годовых. Рассчитать общую сумму задолженности через месяц после вынесения кредита на просрочку.

Задача 152. КБ оформляет кредит под залог товаров в обороте авиационной фирме, осваивающей производство лёгкого вертолёта. Кредит оформляется сроком на 5 лет в сумме 20 млрд. руб. под 100% годовых. Определить величину ежеквартальных платежей по равномерному погашению ссуды и процентов в течение всего времени пользования кредитом.

Задача 153. Правительство решает выпустить краткосрочные долговые обязательства сроком на три месяца, доход по которым выплачивается в виде дисконта. Банковская ставка по депозитам - 80%, ставка по кредитам - 100%. Определите размер дисконта.

Задача 154. Купонная ставка по облигациям АО со сроком погашения 1 год составляет 100% (номинальная стоимость - 1000 рублей, рыночная 1200 руб.). Определите ставку банковского процента по депозитным вкладам (минимальная сумма безотзывного депозита 1000 рублей на срок 1 год), если текущая доходность для юридического лица (с учётом налогообложения в облигации и на депозитный вклад одинакова).

Задача 155. АО с уставным фондом 1 000 000 рублей имеет следующую структуру капитала: 85 обыкновенных акций и 15 привилегированных. Предполагаемый объём прибыли к распределению между акционерами - 120 000 рублей. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 10%. На получение какого дивиденда может рассчитывать в этом случае владелец обыкновенной акции?

Задача 156. АО в 1991 г. выпустило обыкновенные акции в количестве 100 000 штук номинальной стоимостью 100 руб. каждая. Инвестор "X" приобрёл в 1992 году пакет акций, состоящий из 100 штук, по цене 150 рублей за акцию. Рыночная стоимость одной акции в 1993 году - 300 рублей. Определить текущую доходность (в %) пакета акций инвестора "X" (без учёта налогов), если ежегодный дивиденд по акциям выплачивается в размере 60 рублей за акцию.

Задача 157. Банковская ставка по депозитам 10%, банковская ставка по кредитам 15%. Для указанных условий определить процент по облигациям, установленный при их выпуске при условии, что рыночная стоимость облигации составляет 98%.

Задача 158. Определить ориентировочную рыночную стоимость облигации корпорации номиналом 1 000 рублей. при условии, что срок погашения облигации через три года, купонная ставка - 10% годовых, ставка банковского процента - 4%.

Задача 159. Балансовая прибыль акционерного общества с уставным фондом 2 млн. руб., полученная исключительно от производственной деятельности, составила 10 млн. руб. Общее собрание акционеров решило, что оставшаяся после уплаты налогов прибыль распределяется следующим образом: 20% на развитие производства; 80% на выплату дивидендов. Каков должен быть курс акций данного АО, если банковский процент составляет 80%, номинал акций - 100 руб., а ставка налога на прибыль - 32%.

Задача 160.

Одновременно эмитированы государственные облигации и облигации коммерческого банка со сроком погашения через 3 года.

Условия выпуска государственных облигаций: номинал 50000 руб., годовой купонный доход 50%.

Условия выпуска облигаций КБ: номинал 70000 руб., дисконт при эмиссии 10000 руб., годовой купон 30%.

Определите наиболее выгодный вариант инвестиций если калькуляционная ставка равна 50%.

Задача 162.

Сегодня инвестируется 100 долларов, через год получаем 108\$. Необходимо определить стоит ли инвестировать деньги при калькуляционной ставке процента равной 5%.

Задача 163.

Оценка стоимости капитала при потенциально возможных двух калькуляционных ставках процента, при наличии остаточной стоимости имущества.

Задача 164.

Предприятие планирует приобрести станок для производства деталей которые ранее производились на стороне, необходимо оценить целесообразность данной покупки.

A - 500 000 ДМ - стоимость приобретаемого станка;

a - 100 000 ДМ - стоимость текущей эксплуатации станка (постоянные и переменные расходы);

Платежи ежегодно увеличиваются на 10 000 ДМ.

e = 250 000 - ежегодная плата за приобретение деталей при покупке их на стороне (данные затраты можно избежать при покупке станка поэтому они рассматриваются как поступления т.е. приток);

R - 30 000 - остаточная стоимость станка;

В течение месяца на сумму 100 млн. р. начисляются проценты по ставке 10 % годовых. Определить наращенную сумму, при условии, что операция начисления простых процентов будет повторена в течение первого квартала.

Задача 177.

Фирме "СТЕЛЛА" в МОСТБАНКЕ на покупку товара на сумму 100 млн. р. был открыт кредит на 5 лет. Процентная ставка - 6 %, погашение в конце каждого месяца. Определить сумму, которая должна быть погашена за 5 лет и сумму ежемесячного погасительного платежа.

Задача 178.

При разработке условий контракта было решено, что с клиента нужно получить 100 млн.р. через 180 дней с момента подписания контракта. какую сумму при таких условиях нужно выдать в долг клиенту. Определить сумму дисконта.

Задача 179.

Переводной вексель (тратта) выдан на сумму 100 млн. р. с уплатой 17.11. Владелец документа учел его в банке 23.09 по учетной ставке 10 %. Определить полученную сумму (без уплаты комиссионных) и дисконт.

Задача 180.

Для данных задачи 2 определить наращенную сумму, при условии, что проценты начисляются по простой учетной ставке, равной 10%.

Задача 181.

Определить полученную при учете сумму (без комиссионных), если известно, что обязательство уплатить через 200 дней 100 млн. р. с 10 % годовых было учтено за 160 дней до наступления срока, учетная ставка 8 %.

Задача 182.

При разработке условий контракта возникла необходимость в определении продолжительности ссуды в днях. Определить эту продолжительность, если известно, что долг равный 100 млн.р., вырос до 110 млн.р.. На сумму долга начисляются простые проценты (K=365 дней) по ставке 10%.

Задача 183.

Определить доходность операции для кредитора в виде учетной ставки и ставки процентов. Если в контракте предусматривается погашение обязательства через 180 дней в сумме 60 млн. р. Первоначальная сумма долга 50 млн. р. (K=360)

Задача 184.

Стороны договорились о том, что из суммы кредита, выданного на 200 дней, удерживается дисконт - 15 %. определить, цену кредита в виде простой учетной ставки и ставки процентов.

Задача 185.

В акции какого банка выгодней вложить деньги, если можно выбрать только один банк?

Ответ обосновать.

Наименование эмитента	Текущий курс акций, руб.	Базовый курс акций, руб.	Курс акций, скорректированный на индекс потребительских цен, руб.
1."Менатеп"	5438	3000	8484
2."Уникомбанк"	4622	4262	12051
3."Промстройбанк"	71750	25083	70935
4."Автовазбанк"	5844	5768	16311

Задача 186

Инвестор А 1 января заключил с инвестором Б фьючерсный контракт на продажу 1 июля 10000\$ по курсу 5 000 руб. / \$. В соответствии с контрактом инвестор А 1 июля передает инвестору Б 10 000 \$, а инвестор Б платит за них 5 000 000руб.Предположим, что курс доллара возрос до 5 450 руб. / \$. Каковы результаты этой сделки для инвесторов?

Задача 187

При создании АО учредители вложили в него реальный капитал в размере 5миллионов долларов. Все акции проданы. Курс каждой акции 200\$, сколько составит дивиденда акцию в год, если уровень банковского процента равен 5%?

Если было выпущено 50 000 акций номиналом 100\$, а учредители останутся владельцами 20000 акций, какую учредительскую прибыль они при этом получают?

Задача 188

АО "Ольга" планирует направить на выплату дивидендов акционерам 25% чистой прибыли, которая равна 200.000.000 рублей. Рассчитайте конкурентную норму дивиденда и количество акций, выпущенных компанией, если уставной фонд АО "Ольга" 20 000 000руб,

а дивиденд 10 000 рублей за одну акцию.

Задача 189

Определить наиболее эффективный проект, если норма процента предполагается стабильностабильной в течение 5 лет и равна 20% годовых.

Прибыль, руб.	Проект N1	Проект N2	Проект N3
1 год	2 000 000	2 500 000	2 300 000
2 год	3 600 000	2 600 000	2 370 000
3 год	4 200 000	2 900 000	2 430 000
4 год	4 451 200	3 751 200	2 960 780

5 год	4 861 600	4 460 000	3 975 300
Инвестиции за 5 лет, руб.	4 331 544	1 868 530	1 050 776

Задача 190

В АО "Мясокомбинат" издержки за отчетный период равны 1 млрд.руб.

К концу года предприятие распределило из прибыли:

- на уплату налогов 300 млн рублей;
- на фонд потребления 70 млн рублей;
- на социальное развитие 30 млн рублей;
- на развитие производства 50 млн рублей;
- на благотворительность 10 млн рублей.

Остаток прибыли акционеры решили использовать следующим образом:

- 50% на текущие расходы;
- 10% на техническое обновление;

остальное на дивиденды.

Уровень издержек на единицу реализованной товарной продукции составил 0,6.

Рассчитайте дивиденды на акцию, если всего выпущено и распределено среди акционеров 40000 акций.

Задача 191

Предложены три варианта инвестиций в пакеты акций. Годовая ставка рефинансирования ЦБ России на конец третьего года составляет 48%. Определить наиболее эффективный вариант.

Период осуществления инвестиций	Вариант 1, тыс.руб.	Вариант 2, тыс.руб.	Вариант 3, тыс.руб.
Базовый период	5 600	3 600	12 400
1 год	18 000	12 000	17 000
2 год	25 000	19 200	24 800
3 год	27 260	26 400	26 500

Задача 192

Сопоставить доходность акций по уровню дивидендов и выбрать наиболее предпочтительные акции, если курс доллара в период продажи акций составлял 576 руб./\$, а в моменты выплаты дивидендов по А - 1800 руб. /\$, по Б и В - за первое полугодие 800 руб. /\$, за второе 1800 руб. /\$.

N п/п	Эмитенты	Номинал акции, руб.	Цена продажи в 1-ом квартале 1983 года, руб.	Дивиденды, объявленные в расчете на год, %	Периодичность выплат за 1993 год
1	А	5000	6000	320	за год
2	Б	1000	2500	360 700 1100	за 1-е полугодие за год за 2-е полугодие
3	В	2000	1000	150 300 500	за 1-е полугодие за год за 2-е полугодие

Задача 193.

Определить чистый доход инвестиционного проекта и оценить его эффективность, если норма рентабельности инвестиционных затрат должна быть не менее 80%, а итоговые показатели инвестиционного проекта:

- прибыль от операций 25000 тыс.руб.;
- амортизационные отчисления 4500 тыс.руб.;
- инвестиционные затраты 10000 тыс.руб.;
- налоговые выплаты 8000 тыс.руб.

Задача 194

Рассчитать налог с суммы превышения расходов на оплату труда (в тыс.руб.). Нормируемая величина оплаты труда 408000 руб.

Показатели	Величина или процент
Сумма оплаты труда, включенная в себестоимость продукции	340 000 000
Фактическая среднесписочная численность рабочих	75
Общая ставка налога по всем бюджетам	38%

Задача 195

Даны показатели предпринимательского проекта. Рассчитать показатели баланса доходов и расходов, определить месяц и декаду, когда проект начнет приносить прибыль.

Показатели	Месяц	года
------------	-------	------

	ы					
	1	2	3	4	5	6
Объем продаж в натуральном выражении, тыс. единиц.	500	650	750	850	900	1200
Цена за единицу, руб.	500	510	520	525	530	580
Расходы всего, тыс.руб.	14000 0	20000 0	24000 0	29000 0	31000 0	4900 00
В том числе общецеховые расходы, тыс.руб.	20000	30000	35000	40000	50000	7000 0
Общезаводские расходы, тыс.руб.	40000	45000	50000	65000	75000	9000 0