СОДЕРЖАНИЕ

[Контрольное задание №1 2](file:///C%3A%5Cwww%5Cdoc2html%5Cwork%5Cbestreferat-234779-13966107352132%5C%D0%A0%D0%B0%D0%B1%D0%BE%D1%87%D0%B8%D0%B9%20%D1%81%D1%82%D0%BE%D0%BB%5C%28%D0%9D%D0%95%D0%A7%D0%95%D0%A2%D0%9D%D0%AB%D0%95%29%20%D0%98%D0%AE%D0%9D%202007_%D0%92%D0%93%D0%93%D0%A3%20%D0%9A%D0%9E%D0%9D%D0%A2%20%D0%91%D0%98%D0%A0%D0%96%D0%95%D0%92%D0%9E%D0%95%20%D0%94%D0%95%D0%9B%D0%9E%20%D0%A2%D0%95%D0%A1%D0%A2%20%2820%20%D0%92%D0%9E%D0%9F%D0%A0%D0%9E%D0%A1%D0%9E%D0%92%29%20%2B%2013%20%D0%97%D0%90%D0%94%D0%90%D0%A7.DOC#_Toc169408009#_Toc169408009)

[Контрольное задание №2 3](file:///C%3A%5Cwww%5Cdoc2html%5Cwork%5Cbestreferat-234779-13966107352132%5C%D0%A0%D0%B0%D0%B1%D0%BE%D1%87%D0%B8%D0%B9%20%D1%81%D1%82%D0%BE%D0%BB%5C%28%D0%9D%D0%95%D0%A7%D0%95%D0%A2%D0%9D%D0%AB%D0%95%29%20%D0%98%D0%AE%D0%9D%202007_%D0%92%D0%93%D0%93%D0%A3%20%D0%9A%D0%9E%D0%9D%D0%A2%20%D0%91%D0%98%D0%A0%D0%96%D0%95%D0%92%D0%9E%D0%95%20%D0%94%D0%95%D0%9B%D0%9E%20%D0%A2%D0%95%D0%A1%D0%A2%20%2820%20%D0%92%D0%9E%D0%9F%D0%A0%D0%9E%D0%A1%D0%9E%D0%92%29%20%2B%2013%20%D0%97%D0%90%D0%94%D0%90%D0%A7.DOC#_Toc169408010#_Toc169408010)

[Список использованной литературы 11](file:///C%3A%5Cwww%5Cdoc2html%5Cwork%5Cbestreferat-234779-13966107352132%5C%D0%A0%D0%B0%D0%B1%D0%BE%D1%87%D0%B8%D0%B9%20%D1%81%D1%82%D0%BE%D0%BB%5C%28%D0%9D%D0%95%D0%A7%D0%95%D0%A2%D0%9D%D0%AB%D0%95%29%20%D0%98%D0%AE%D0%9D%202007_%D0%92%D0%93%D0%93%D0%A3%20%D0%9A%D0%9E%D0%9D%D0%A2%20%D0%91%D0%98%D0%A0%D0%96%D0%95%D0%92%D0%9E%D0%95%20%D0%94%D0%95%D0%9B%D0%9E%20%D0%A2%D0%95%D0%A1%D0%A2%20%2820%20%D0%92%D0%9E%D0%9F%D0%A0%D0%9E%D0%A1%D0%9E%D0%92%29%20%2B%2013%20%D0%97%D0%90%D0%94%D0%90%D0%A7.DOC#_Toc169408011#_Toc169408011)

## Контрольное задание №1

|  |  |
| --- | --- |
| **№ вопроса** | **Ответы** |
| **1** | **б** |
| **3** | **б** |
| **5** | **а** |
| **7** | **в** |
| **9** | **в** |
| **11** | **а** |
| **13** | **б** |
| **15** | **в** |
| **17** | **б** |
| **19** |  |
| *термин* | *определение* |
| *1* | *4* |
| *2* | *6* |
| *3* | *1* |
| *4* | *7* |
| *5* | *2* |
| *6* | *3* |
| *7* | *5* |
| *8* | *11* |
| *9* | *8* |
| *10* | *9* |
| *11* | *10* |
| **21** |  |
| *1* | да |
| *2* | да |
| *3* | нет |
| *4* | да |
| *5* | нет |
| *6* | да |
| *7* | нет |
| *8* | нет |
| *9* | нет |
| *10* | нет |
| *11* | да |
| *12* | да |
| **23** | **а** |
| **25** | **а** |
| **27** | **а** |
| **29** | **б** |
| **31** | **а** |
| **33** | **в** |
| **35** | **а** |
| **37** | **а,б,в** |
| **39** | **а** |

## Контрольное задание №2

Задача 1.

Номинальная цена акции 200 руб. Дивиденд — 8 %. Ссудный процент — 20 %. Рассчитайте курс акции и ее рыночную стоимость

 *Дивиденд*

*Курс акции* = ----------------------------------------- x *100%*

 *Ссудный процент*

Курс = 8/20\*100 = 40%

 Рыночная стоимость определяется умножением номинальной цены на курс акции:

200\*0,4 = 80 руб.

Задача 3

Рассчитайте балансовую стоимость акции общества закрытого типа, если сумма прибыли АО — 3546 тыс. руб.; сумма долгов — 976 тыс. руб. количество оплаченных акций — 1500 шт

Курсовая цена акции акционерного общества закрытого типа, по которой она продается внутри общества, определяется стоимостью чистых активов общества, приходящихся на одну оплаченную акцию, и называется балансовой стоимостью акций.

 

 где Б - балансовая стоимость акции , руб. ;

 А - чистые активы акционерного общества , руб. ;

 К - количество оплаченных акций , ед.

Б = (3546-976)/1500 = 1,713 тыс. руб.

Задача 5

Прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 25000 тыс. руб. Общая сумма акций 10400 тыс. руб., в том числе привилегированных акций — 900 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 20 % к их номинальной цене. Рассчитайте размер дивиденда по обыкновенным акциям.

Дивиденды по привилегированным акциям составят 900\*0,2 = 180 т. руб.

Дивиденды по обычным акциям составляют 25000 – 180 = 24820 т. руб.

Расчет дивиденда на 1 обыкновенную акцию произвести невозможно, так как нет информации о количестве акций предприятия.

Рассчитаем нору доходности вложений в обыкновенные акции:

Доходность обык. акции

24820 / (10400 – 900)\*100 = 261 %.

Задача 7

Облигационная стоимость конвертируемой облигации составляет 450 руб. Рыночный курс акции 200 руб. Коэффициент конверсии облигации — 4. Решите, следует ли производить обмен конвертируе­мой облигации на обыкновенную акцию.

При коэффициенте конверсии – 4 конверсионная цена облигации составит 450/4 = 112,5, таким образом, при конверсии в данный момент можно получить 4 акции по рыночной цене 200 руб. за одну облигацию по конверсионной цене 112,5 руб.

Следовательно, обмен выгоден.

Задача 9

Хозяйствующий субъект купил сертификат номинальной стоимостью 2000 руб. с годовым дисконтом 10 % и сроком погашения через 6 месяцев. Через 3 месяца хозяйствующий субъект продает данный сертификат. Рыночная ставка дисконта по трехмесячному депозитному сертификату в момент продажи составляет 5 % годовых. Определите цену покупки и продажи депозитного сертификата.

Цена покупки сертификата составит 2000\*(1-6/12\*0,1) = 1900 руб.

Цена продажи сертификата составит 2000\*(1-3/12\*0,05) = 1975 руб.

Задача 11

Определите величину спрэда по акциям и выявите наиболее ликвидную акцию. Критерием выбора является наименьшее отношение спрэда к максимальной цене спроса на акцию. По первой акции мини­мальная цена предложения — 450 руб., максимальная цена спроса — 320 руб. По второй акции минимальная цена предложения — 760 руб., максимальная цена спроса— 400 руб.

1-я акция: спрэд = 450-320 = 130, отношение = 130/320 = 0,406

2–я акция: спрэд = 760-400 = 360, отношение = 360/400 = 0,900

Таким образом, наиболее ликвидной является первая акция.

Задача 13

Определите величину рендита по акциям и выявите наиболее доходную акцию. Критерием выбора является наибольшая величина рендита. Первая акция имеет дивиденд 10 %, номинал 200 руб.. рыночный курс 800 руб. Вторая акция имеет дивиденд 25 %. номинал 50 руб., рыночный курс— 150 руб.

Согласно формуле

 *Дивиденд*

*Рэндит* = ----------------------------------------- x *100%*

 *Рыночный курс*

Найдем необходимые показатели:

1-я акция: дивиденд = 10\*200/100 = 20 руб.,

 рэндит = 20/800\*100 = 2,5

2–я акция: дивиденд = 25\*50/100 = 12,5 руб.

 рэндит = 12,5/150\*100 = 8,3

Таким образом, наиболее доходной является вторая акция.

Задача 15

Инвестор покупает на бирже 30 тыс. долл. США по курсу спот 30,98 руб./долл. и заключает форвардный контракт на продажу через три месяца по форвардному курсу 31,2 руб./долл. Инвестор размешает купленные доллары на трехмесячный валютный депозит по ставке 3.2 %. Рассчитайте сумму прибыли от купли-продажи валюты.

Сумма прибыли составит:

30000\*(31,2-30,98)+30000\*3/12\*0,032\*30,98 =

= 6600 + 7435,2 = 14035,2 руб.

Задача 17

Рассчитать сумму дивиденда по привилегированным и обыкновенным акциям. Уставный капитал АО «Заря» составляет 800000 руб. Продано 3450 акций, в том числе 2980 - обыкновенных, 470 - привилегированных. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов - 210000 руб. По привилегированным акциям - размер дивиденда утвержден в размере 15%.

Номинал акции составит 800000/3450 = 231,88 руб.

Дивиденды по привилегированным акциям 231,88\*470\*0,15 = =16347,54 руб.

Дивиденды по обыкновенным акциям 210000-16347,54= =193652,46 руб.

Задача 19

Банк заключает форвардный контракт со сроком исполнения через 4 месяца на покупку $ США за рубли. Даны следующие данные:

Курс спот $/руб. 29,67 / 30,44

% ставка по $ - 2,56%

% ставка по руб. – 12%

Определите форвардный курс по сделке.

Форвардный курс формируется из текущего курса «спот» и добавки в виде форвардных пунктов. Эти две величины просто складываются по правилам математики. Чем больше срок форварда, то есть чем дальше от сегодняшнего дня отстоит дата валютирования, тем большее количество пунктов назовет дилер банка. Пункты могут быть как с плюсом, так и с минусом, а знак их зависит от того, какие валюты участвуют в сделке, т.е. какая на данный момент существует процентная ставка размещения и привлечения средств по данным валютам на данный период на межбанковском рынке. Если принять на вооружение банковскую терминологию, нас интересует не столько значение этих ставок, а разница между ними, или процентный дифференциал. Соответственно, процесс калькулирования форвардного курса можно разбить на два этапа.

Во-первых, определяем дисконт или премию по следующей формуле:

*пункты = (курс спот \* процентный дифференциал \* срок в днях) : (360 \* 100 + ставка по базовой валюте \* срок в днях)*

где:

*процентный дифференциал = ставка по валюте – ставка по базовой валюте.*

Во-вторых, определяем курс форвард:

*курс форвард = курс спот + пункты*

*Процентный дифференциал = 2,56% - 12% = -9,44%*

*Пункты = (30,44 \* (-9,44) \* 4 \* 30):(360 \* 100 + 12 \* 4 \* 30) =*

*= -33482 : 37440 = -0,8943*

*Курс форвард = 30,44 – 0,8943 = 29,5457*

Задача 21

Заключается срочный контракт на покупку 250 000 долл.США за англ.ф.ст. с поставкой через 6 месяцев при % ставках на Лондонском межбанковском рынке по доллару 6,4% годовых, по англ.фунту стерл. – 4,9% годовых. Курс спот долл./анг.ф.ст. 0,9256

Определить форвардный курс сделки и сумму срочной сделки на покупку.

Параметры сделки:

Курс спот $/англ.фунту стерл. 0,9256

% ставка по $ - 6,4%

% ставка по англ.фунту стерл. – 4,9%

Процентный дифференциал = 6,4% - 4,9% = 1,5%

Пункты = (0,9256 \* 1,5 \* 6 \* 30):(360 \* 100 + 4,9 \* 6 \* 30) =

= 249,912 : 36882 = 0,0068

Курс форвард = 0,9256 + 0,0068 = 0,9324

Сумма сделки составит:

0,9324\*250000 = 233100 англ.фунту стерл.

Задача.23

Через 6 месяцев владелец векселя, выданного коммерческим банком должен получить по нему 49 000 руб. Какая сумма внесена в банк, если доходность по векселю такой срочности составляет в банке 22% годовых.

Так как срок инвестирования меньше 1 года используем ставку простого процента:

Р = S / (1+i\*n)

Р = 49000 / (1+0,22\*0,5) = 44144 руб.

Задача.25

ОАО «Прибой» в 2001г. выпустило 15% конвертируемые облигации со сроком погашения через пять лет. Номинальная стоимость облигаций – 15 000 руб. Рыночная доходность по другим облигациям на соответствующий период составляет 19% годовых.

Определить облигационную стоимость облигации.

Решение:

Облигационная стоимость рассчитывается по формуле:

;



Таким образом, облигационная стоимость облигации ОАО «Прибой» составляет 13165 руб.

## Список использованной литературы

1. М.В. Лычагин Финансы и кредит популярно о сложном. – Новосибирск 2002г.
2. В.В. Ковалев. Финансовый анализ. – М. Финансы и статистика 1999г.
3. Стоянова. Финансовый менеджмент. – М. Перспектива 2000г.
4. Девина А.А. Корнеева Л.В. Организация оборотных средств предприятия.
5. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ – Москва 2001г.
6. Игнатьева, Алексеева, Галина. Анализ финансового результата деятельности предприятия. - М 2000г.
7. Павлова Л.Н. Финансы предприятий. – М 2000г
8. Ю.Бригхем Энциклопедия финансового менеджмента – М. Рагс 1999г.
9. Ю.Бригхем. Л Гапенски. Финансовый менеджмент. В 2-х томах.
10. Балабанов И.Т. «Основы финансового менеджмента. Как управлять финансовым капиталом?»- М.: Финансы и статистика, 1994г.