Задача 1.

Имеются следующие показатели деятельности предприятия

Баланс

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| статья | Сумма, тыс.руб. | |
| **актив** | На нач.2003 | На кон.2003 |
| Внеоборотные активы | 132520 | 143149 |
| Нематериальные активы | 19800 | 17530 |
| Основные средства | 105120 | 117469 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 7600 | 8150 |
| Оборотные средства | 56560 | 51290 |
| Запасы | 12600 | 16900 |
| Дебиторская задолженность | 32500 | 25300 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 8900 | 6500 |
| Денежные средства | 2560 | 2590 |
| **Баланс** | **189080** | **194439** |
| **Пассив** |  |  |
| Капитал и резервы | 129580 | 152410 |
| Уставной капитал | 100000 | 100000 |
| Резервный капитал | 6890 | 9173 |
| Нераспределенная прибыль | 22690 | 43237 |
| Долгосрочные обязательства | 30000 | 30000 |
| Облигационный займ | 30000 | 30000 |
| Краткосрочные пассивы | 29500 | 12029 |
| Займы банков | 25000 | 8364 |
| Кредиторская задолженность поставщикам | 4500 | 3665 |
| **баланс** | **189080** | **194439** |

Отчет о прибылях и убытках

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| статья | 2003 | 2002 |
| Выручка от реализации | 269000 | 215080 |
| Себестоимость реализованной продукции | 169800 | 185970 |
| Валовая прибыль | 99200 | 29110 |
| Коммерческие и управленческие расходы | 25690 | 7860 |
| Прибыль от продаж | 73510 | 21250 |
| Прочие доходы и расходы | -5980 | 590 |
| Прибыль до уплаты налога и процентов | 67530 | 21840 |
| Расходы по выплате процентов по облигациям | 4500 | 4500 |
| Налог на прибыль | 15200 | 3890 |
| Чистая прибыль | 47830 | 13450 |
| Начисленные дивиденды | 25000 | 6580 |
| Нераспределенная прибыль | 22830 | 6870 |
| Выпущенные обыкновенные акции, шт. | 50000 | 50000 |
| Рыночная цена одной акции, руб. | 1890 | 1750 |
| Номинальная цена облигации, тыс.руб | 100 | 100 |

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции
3. Дивиденд на одну акцию
4. Прибыль на одну акцию
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям
6. Покрытие процента по облигациям
7. Рентабельность собственного капитала
8. Финансовый рычаг

Задача №2

Сравните риск вложений в акции АО «А» и АО «Б». Каждый проект рассчитан на 1 год и ожидаемая доходность зависит от состояния экономики в стране в следующем году. Распределение вероятностей приводится ниже

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Вероятность состояния экономики | Доходность акций в % | |
|  |  | АО «А» | АО «Б» |
| Спад | 0,3 | 10 | 10 |
| Средний уровень | 0,4 | 20 | 15 |
| рост | 0,3 | 30 | 20 |

Задача №3

Определите сумму подоходного налога с дивиденда.

АО «А» получило прибыль до налогообложения в размере 36000 тыс.руб. По итогам общего собрания акционеров, все акционеры – физические лица, решено 50% от чистой прибыли направить на выплату дивидендов. (Прибыль предприятия до налогообложения и налогооблагаемая прибыль совпадают).

Задача №4

Рассчитайте текущую цену облигации, если рыночная доходность равна 18%. Номинал бескупонной облигации равен 100000 руб, до погашения остается 2 года.

Задача №5

Определите доходность к погашению облигации. Годовая купонная ставка 10%, сроком погашения 1 год и рыночной стоимостью 75%, в годовых процентных ставках.

Задача №6

Через 4 месяца владелец векселя , выданного коммерческим банком, должен получить по нему 20000 руб. Какая сумма была внесена в банк, если доходность по векселям такой срочности составляет в банк 16% годовых?

Задача №7

Определить текущую рыночную стоимость акции. Инвестор приобрел акцию, по которой ежегодно выплачивается дивиденд в размере 100 руб., норма текущей доходности акций данного типа – 25%.

Задача №8

Определите текущую доходность акции. Известно, что в конце года был выплачен дивиденд в размере 210 руб. на одну акцию и ожидается, что в дальнейшем темп прироста дивиденда может составить 8%. Приемлемая норма доходности для инвесторов -15%.

Задача №9

Оценить стоимость и доходность каждого вида акций. Акции АО «А» и АО «В» характеризуются следующими показателями:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| показатель | АО «А» | АО «В» |
| Дивиденд на одну акцию, руб | 3,0 | 4,0 |
| Темп прироста дивиденда, % | 6,0 | 5,0 |
| Цена акции, руб | 30,0 | 68,0 |
| В – коэффициент | 1,2 | 0,7 |
| Доходность, по безрисковым вложениям,% | 7,0 | 7 |
| среднерыночная доходность,% | 13,5 | 13,5 |