



**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ  
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Белорусский национальный  
технический университет**

---

---

**Кафедра «Экономика и право»**

# **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

## **Практикум**

**Минск  
БНТУ  
2013**

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
Белорусский национальный технический университет

---

Кафедра «Экономика и право»

## ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Практикум для студентов  
экономических специальностей

Минск  
БНТУ  
2013

УДК 005.915(076.5)

ББК 65.291.9-21я7

Ф59

С о с т а в и т е л и :

*Е. И. Бахматова, А. Е. Карсеко*

Р е ц е н з е н т ы :

канд. экон. наук, доцент *В. В. Примшиц*;

канд. экон. наук, доцент *Т. Ф. Манцерова*

**Финансовый менеджмент** : практикум для студентов экономических специальностей / сост. : Е. И. Бахматова, А. Е. Карсеко. – Минск : БНТУ, 2013. – 48 с.

ISBN 978-985-550-120-7.

В практикуме по дисциплине «Финансовый менеджмент» представлены задачи по разделам «Теоретические основы финансов», «Основы финансового менеджмента», «Финансы организации», «Финансовый рынок». Предложенные задачи могут использоваться с целью закрепления полученных знаний по дисциплинам «Финансовый менеджмент», «Финансы и финансовый рынок», «Экономика организации».

Практикум предназначен для преподавателей и студентов экономических специальностей высших учебных заведений.

УДК 005.915(076.5)

ББК 65.291.9-21я7

ISBN 978-985-550-120-7

© Белорусский национальный  
технический университет, 2013

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВ .....	4
1.1. Государственный бюджет .....	4
1.2. Государственный долг .....	10
2. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА .....	13
2.1. Простые и сложные проценты .....	13
2.2. Оценка аннуитета .....	14
3. ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИИ .....	15
3.1. Формирование денежных фондов организации .....	15
3.2. Денежные расходы организации .....	17
3.3. Денежные поступления и доходы организации .....	21
3.4. Финансовые результаты хозяйственной деятельности организации .....	26
3.5. Основной капитал организации .....	31
3.6. Оборотный капитал организации .....	32
3.7. Анализ финансового состояния организации .....	34
3.8. Оценка эффективности инвестиционного проекта .....	36
4. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК .....	40
4.1. Оценка рыночной стоимости облигаций .....	40
4.2. Оценка рыночной стоимости акций .....	41
4.3. Оценка доходности облигаций .....	43
4.4. Оценка доходности акции .....	44
4.5. Оценка фактической доходности портфеля ценных бумаг .....	45
4.6. Производные финансовые инструменты .....	46
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА .....	47

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВ

## 1.1. Государственный бюджет

### Задача 1

Оценить исполнение республиканского бюджета на основании данных таблицы 1.1.

Таблица 1.1 – Исходные данные для оценки исполнения республиканского бюджета, млрд руб.

Показатель	Значение
Акцизы	5490
Государственная пошлина	342
Доходы государственных целевых бюджетных фондов	5214
Доходы от внешней торговли и внешнеэкономических операций	1960
Доходы от конфискованного имущества	890
Доходы от продажи государственных резервов	1540
Доходы СЭЗ	2585
Единый налог	338
Жилищно-коммунальные услуги и жилищное строительство	591
Земельный налог	960
Налог на добавленную стоимость	14 440
Налог на недвижимость	1590
Налог на прибыль	8687
Налог при упрощенной системе налогообложения	1168
Отчисления в инновационные фонды	1495
Патентные и консульские сборы	542
Подоходный налог	9316
Регистрационные и лицензионные сборы	19
Финансирование здравоохранения	6000
Финансирование культурных мероприятий	17 563
Финансирование национальной экономики	10 500

## Окончание таблицы 1.1

Показатель	Значение
Финансирование образования	2500
Финансирование общегосударственной деятельности	7000
Финансирование отраслей экономики	27 500
Финансирование социальной политики	12 000
Часть прибыли государственных унитарных предприятий	25 480
Часть прибыли Национального банка	15 805
Штрафы, удержания	334

## Задача 2

На основании данных таблиц 1.2 и 1.3 оценить исполнение консолидированного бюджета страны в 2010, 2011 и 2012 гг. Результаты аналитической оценки исполнения консолидированного бюджета представить в виде таблицы 1.4.

Таблица 1.2 – Доходы и расходы консолидированного бюджета, трлн руб.

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Акцизы	1581	2229	1818
Жилищно-коммунальные услуги и жилищно-коммунальное строительство	170	240	264
Налог на добавленную стоимость	3466	4886	5082
Налог на прибыль	2085	2940	2557
Налоги на собственность	612	863	897
Налоговые доходы от внешнеэкономической деятельности	26	37	38
Неналоговые доходы	134	189	141
Охрана окружающей среды	2100	1890	2457
Подходный налог с физических лиц	2236	3153	3279
Финансирование национальной экономики	3150	3181	4136
Финансирование общегосударственной деятельности	2100	2121	2757
Финансирование социально-культурных мероприятий	3600	3636	4727

Таблица 1.3 – Источники финансирования консолидированного бюджета, трлн руб.

Показатель	2010 г.
Государственные ценные бумаги, формирующие внешний государственный долг	185
Изменение остатков средств бюджета	260
Кредиты международных финансовых организаций	74
Кредиты правительств иностранных государств	148
Операции по гарантиям Правительства по внешним займам	445
Операции по гарантиям Правительства по кредитам банков	185
Операции по средствам в иностранной валюте	297
Средства, полученные из различных секторов государственного управления	1001
Средства, полученные от коммерческих банков, иных юридических и физических лиц	408
Средства, полученные от Национального банка	667
Средства, полученные от операций с принадлежащим государству имуществом	37

Таблица 1.4 – Результаты аналитической оценки, трлн руб.

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Доходы бюджета			
Расходы бюджета			
Профицит (+) / дефицит (-)			
Источники финансирования, в том числе:		–	–
– внутренние источники		–	–
– внешние источники		–	–

В каком из оцениваемых периодов бюджет:

- а) сбалансирован;
- б) исполнен с профицитом;
- в) исполнен с дефицитом?

### Задача 3

Сравнить степень устойчивости бюджетов городов А, Б и В на основании данных таблицы 1.5.

Таблица 1.5 – Исходные данные для сравнения степени устойчивости бюджетов городов А, Б и В, млрд руб.

Показатель	Город А	Город Б	Город В
Расходы местного бюджета	17 360	10 416	4166
Доходы местного бюджета	22 498	6984	5117
Собственные доходы местного бюджета	14 608	1461	146
Регулирующие доходы местного бюджета	7890	5523	4971
Задолженность местного бюджета	1760	3344	1950

### Задача 4

Оценить финансовую устойчивость консолидированного бюджета на основании данных таблицы 1.6, используя показатели:

- коэффициент бюджетной автономии (независимости);
- коэффициент бюджетной зависимости;
- коэффициент устойчивости;
- коэффициент, характеризующий уровень дефицита;
- коэффициент деловой активности;
- коэффициент, характеризующий уровень налоговых доходов;
- коэффициент бюджетного покрытия;
- коэффициент бюджетной результативности (уровень бюджетных доходов на душу населения);
- коэффициент бюджетной обеспеченности населения.



Таблица 1.6 – Исходные данные для оценки устойчивости консолидированного бюджета, млрд руб.

Показатель	Значение
Расходы бюджета	17 360
Доходы бюджета	16 860
Налоговые и неналоговые доходы, в том числе:	11 600
– налоговые доходы	5250
– неналоговые доходы	160
Безвозмездные поступления	10 390
Размер дефицита	500
Численность населения	860

### Задача 5

Провести рейтинговую оценку устойчивости консолидированного бюджета в 2011 и 2012 гг. на основании данных таблицы 1.7. Результаты представить в виде таблицы 1.8.

Таблица 1.7 – Исходные данные для оценки устойчивости консолидированного бюджета в 2011 и 2012 гг., млрд руб.

Показатель	2011 г.	2012 г.
Расходы бюджета	12 770	14 260
Доходы бюджета	17 750	12 210
Налоговые и неналоговые доходы, в том числе:	8840	7160
– налоговые доходы	8900	5050
– неналоговые доходы	210	230
Безвозмездные поступления	8640	6920
Размер дефицита	4977	2050
Численность населения	840	850

Таблица 1.8 – Результаты рейтинговой оценки устойчивости консолидированного бюджета в 2011 и 2012 гг.

Показатель	Норматив	Балльная оценка	2011 г.	2012 г.
Коэффициент бюджетной автономии (независимости)	$\geq 80$	1		
	$\geq 70$	0		
	$\leq 70$	-1		
	$\leq 40$	-2		
Коэффициент бюджетной зависимости	$\leq 20$	1		
	$\leq 30$	0		
	$\geq 40$	-1		
	$\geq 60$	-2		
Коэффициент устойчивости	$\leq 0,3$	1		
	= 0,3–0,6	0		
	= 0,6–1	-1		
	$\geq 1$	-2		
Коэффициент, характеризующий уровень дефицита	-	2		
	$\leq 10$	1		
	= 15	-1		
	$\geq 15$	-2		
Коэффициент деловой активности	$\geq 20$	2		
	= 10–20	1		
	$\leq 10$	-1		
Коэффициент, характеризующий уровень налоговых доходов	= 60–80	1		
	$\geq 80$	-1		
Коэффициент бюджетного покрытия	$\geq 1$	2		
	= 1–0,95	1		
	$\leq 0,95$	-1		
Коэффициент бюджетной обеспеченности населения	> темпа роста инфляции	1	-	
	= темпу роста инфляции	0		
	< темпа роста инфляции	-1		
Итоговый рейтинг				

Темп роста инфляции принять равным 1,05.

## 1.2. Государственный долг

### Задача 6

Определить величину и оценить структуру валового внешнего долга страны на основании данных таблицы 1.9 в соответствии со следующими признаками группировки:

- институциональный сектор кредитора;
- тип финансового инструмента;
- срок погашения;
- структура обслуживания.

Таблица 1.9 – Исходные данные для определения величины и оценки валового внешнего долга страны, млн долл. США

Показатель	Значение
Внешний государственный долг банковского сектора	7524
Внешний государственный долг домашних хозяйств и некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства	3520
Внешний государственный долг небанковских финансовых организаций	3480
Внешний государственный долг нефинансовых организаций	2910
Внешний государственный долг органов государственного управления	10 057
Внешний государственный долг органов денежно-кредитного регулирования	910
Долговые ценные бумаги	1252
Долгосрочный внешний государственный долг	10 650
Другие долговые обязательства	266
Краткосрочный внешний государственный долг	17 751
Кредиты и займы	16 496
Наличная валюта и депозиты	540
Платежи по основному долгу	4563
Платежи по процентам	602
Прямые инвестиции	825

## Окончание таблицы 1.9

Показатель	Значение
Счета и депозиты	1625
Торговые кредиты	6788
Производные финансовые инструменты	609

## Задача 7

Провести экономический анализ устойчивости валового внешнего долга страны на основании исходных данных таблицы 1.10, используя показатели и нормативы таблицы 1.11.

Таблица 1.10 – Исходные данные для экономического анализа устойчивости внешнего государственного долга, млрд долл. США

Показатель	Значение
Валовой внешний долг, в том числе:	22 060
– долгосрочный	12 188
– краткосрочный	9872
ВВП	49 193
Экспорт товаров и услуг	24 865
Расходы по обслуживанию государственного внешнего долга	475
Валютная выручка	20 758

Таблица 1.11 – Основные показатели и нормативы для проведения экономического анализа устойчивости внешнего государственного долга

Показатель	Норматив
Объем валового внешнего долга в отношении к ВВП	$\leq 25\%$
Объем валового внешнего долга в отношении к экспорту	$\leq 100\%$
Объем краткосрочного внешнего долга в отношении к валовому внешнему долгу	$\geq 50\%$
Расходы по обслуживанию государственного внешнего долга в отношении к валютной выручке	$\leq 10\%$

## Задача 8

Провести финансовый анализ устойчивости валового внешнего долга страны на основании данных таблицы 1.12, используя показатели оценки риска неплатежеспособности:

- объем валового внешнего долга в отношении к ВВП и экспорту;
- отношение краткосрочного валового внешнего долга к ВВП и экспорту;
- отношение долгосрочного валового внешнего долга к ВВП и экспорту;
- обслуживание валового внешнего долга в отношении к ВВП и экспорту;
- объем валового внешнего долга в отношении к доходам бюджета.

Таблица 1.12 – Основные показатели для проведения экономического анализа устойчивости внешнего государственного долга, млрд долл. США

Показатель	Значение
Валовой внешний долг, в том числе:	13 880
– долгосрочный	1240
– краткосрочный	12 640
ВВП	30 845
Экспорт товаров и услуг	13 540
Доходы бюджета	10 810
Расходы по обслуживанию валового внешнего долга	3380

## Задача 9

Провести финансовый анализ устойчивости валового внешнего долга страны на основании данных таблицы 1.13, используя показатели оценки риска кризиса ликвидности:

- объем долгосрочного внешнего долга в отношении к валовому внешнему долгу;
- объем краткосрочного внешнего долга в отношении к валовому внешнему долгу;
- соотношение международных резервов и краткосрочного валового внешнего долга;
- обслуживание валового внешнего долга в отношении к первичным доходам бюджета.

Таблица 1.13 – Основные показатели для проведения экономического анализа устойчивости внешнего государственного долга, млрд долл. США

Показатель	Значение
Валовой внешний долг, в том числе:	14 720
– долгосрочный	5910
– краткосрочный	8810
ВВП	12 500
Расходы по обслуживанию валового внешнего долга	1190
Международные резервы	7800

## 2. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

### 2.1. Простые и сложные проценты

#### Задача 10

Сравнить эффективность вложения 100 млн руб. на 6 лет с начислением простых процентов и сложных процентов с ежегодной, ежеквартальной, ежемесячной и ежедневной капитализацией по ставке 15 %.

#### Задача 11

Коммерческий банк приобрел на 2 млрд руб. государственных ценных облигаций со сроком погашения через 6 месяцев.

По истечении указанного срока банк рассчитывает получить 2,175 млрд руб. Определить доходность данной сделки.

### **Задача 12**

Определить период наращения, за который исходная сумма в 85 млн руб. вырастет в 2,5 раза, если используется простой процент, ставка – 28 %.

### **Задача 13**

Вексель номинальной стоимостью 2 млн руб. был учтен в банке за 180 дней до срока его погашения по учетной ставке 30 %. Определить величину дисконта банка.

## **2.2. Оценка аннуитета**

### **Задача 14**

Выбрать альтернативу сдачи участка земли в аренду на 4 года:

- 1) оплата 105 у.е. в конце каждого месяца;
- 2) оплата 100 у.е. в начале каждого месяца;
- 3) авансовая оплата 4500 у.е.;
- 4) оплата 5200 у.е. в конце периода финансовой сделки.

Ставка дисконтирования – 12 %.

### **Задача 15**

Принять решение о целесообразности инвестирования 300 тыс. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы равными частями (ежегодно по 60 тыс. руб.) и возможности безопасно депонировать деньги в банк из расчета 12 % годовых, если по истечении 5 лет выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 100 тыс. руб.

### **Задача 16**

Рассчитать будущую стоимость срочного аннуитета пренумерандо при условии, что величина равномерного поступления составляет 2 млн руб. в год, процентная ставка – 25 %, срок – 5 лет.

### **Задача 17**

Рассчитать, сколько целых лет потребуется, чтобы накопить на счете сумму в 85 млн руб., если в начале каждого года на счет кладется 14 млн руб. под 32 % годовых.

## **3. ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИИ**

### **3.1. Формирование денежных фондов организации**

#### **Задача 18**

В феврале начислена амортизация по следующим видам основных средств:

- используемые в основном производстве – 142,6 тыс. руб.;
- используемые во вспомогательном производстве – 10,4 тыс. руб.;
- используемые в управлении производством – 57,2 тыс. руб.;
- не используемые в предпринимательской деятельности – 60,1 тыс. руб.

Технологическая себестоимость произведенной в феврале продукции – 1770 тыс. руб. Полная себестоимость реализованной в феврале продукции – 1950 тыс. руб.

Сформировать амортизационный фонд предприятия за февраль по основным средствам, используемым в предпринимательской деятельности, с учетом удельного веса амортизационных отчислений в структуре технологической себестоимости.



## Задача 19

Построить план распределения прибыли совместного предприятия на основании данных таблицы 3.1.

Таблица 3.1 – Исходные данные для формирования плана распределения прибыли совместного предприятия

Показатель	Значение
Выручка (поступившая на текущий валютный счет), тыс. долл. США	320
Выручка, млн руб.	1400
Выручка – итого (в пересчете на рубли), млн руб.	
Себестоимость, тыс. долл. США	180
Себестоимость, млн руб.	720
Себестоимость – итого (в пересчете на рубли), млн руб.	
Прибыль от реализации, млн руб.	
Прибыль от прочей деятельности, млн руб.	10
Прибыль до налогообложения, млн руб.	
Налог на прибыль, млн руб.	
Чистая прибыль, млн руб.	
Резервный фонд, млн руб.	
Фонд потребления, млн руб.	
Фонд накопления, млн руб.	
Доход отечественного учредителя, млн руб.	
Налог на доходы, млн руб.	
Чистый доход отечественного учредителя, млн руб.	
Доход иностранного учредителя, тыс. долл. США	
Налог на перевод валюты за границу, тыс. долл. США	
Чистый доход иностранного учредителя, тыс. долл. США	

Доля белорусского учредителя в уставном фонде совместного предприятия – 30 %. Валютный курс белорусского рубля

в долларах США при получении выручки и оценке затрат установлен на уровне 8240 руб./долл. США; при получении дохода иностранным учредителем – 8450 руб./долл. США.

В отчетном периоде планируется направить:

– 3 % полученного дохода – на выкуп акций совместного предприятия;

– 30 % – на компенсацию работникам предприятия высоких темпов роста цен на потребительские товары;

– 20 % – на финансирование строительства медицинского учреждения;

– 15 % – на развитие производства.

Ставки налогов представлены ниже:

– НДС – 20 %;

– налог на прибыль – 18 %;

– налог на доходы от долевого участия – 10 %;

– налог на перевод валюты за границу – 10 %.

### 3.2. Денежные расходы организации

#### Задача 20

Предприятие занимается производством и реализацией продукции. В отчетном периоде объем производства составил 10 единиц. Фактические расходы представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Фактические расходы, тыс. руб.

Вид расхода	Стоимость
Стоимость основного сырья	
Стоимость комплектующих	
Заработная плата рабочих по ремонту оборудования	1000
Запуск новой производственной линии	2000
Амортизация компьютерного оборудования	1800

### Окончание таблицы 3.2

Вид расхода	Стоимость
Заработная плата основных производственных рабочих	
Консультационно-юридические услуги	500
Заработная плата административно-управленческого персонала	9000
Амортизация основного производственного оборудования	700
Почтово-телеграфные расходы	140
Ремонт производственной линии	700
Содержание охраны	1500
Износ спецодежды производственного персонала	250
Топливо на технологические цели	
Услуги рекламного агентства	690

Норма расхода основного материала для производства единицы изделия – 7 м; комплектующих – 12 шт.; топлива – 7 Гкал. Цена 1 м сырья – 200 тыс. руб.; 1 ед. комплектующих – 10 тыс. руб.; 1 Гкал – 62 тыс. руб.

Норма времени работы основного производственного персонала – 2,2 чел.-ч. Тариф – 32 тыс. руб. в час.

Сгруппировать расходы по статьям калькуляции и экономическим элементам.

Определить величину технологической, производственной, полной себестоимости, себестоимости единицы изделия.

### Задача 21

Определить себестоимость товарной продукции и затраты на 1000 руб. товарной продукции в планируемом году, используя информацию, представленную в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Исходные данные для определения себестоимости товарной продукции и затрат на 1000 руб. товарной продукции

Вид продукции	Объем производства, шт.	Себестоимость единицы изделия, тыс. руб.	Цена без НДС, тыс. руб.
Изделие 1	300	460	510
Изделие 2	500	420	480
Изделие 3	1500	350	365

### Задача 22

По данным бухгалтерской отчетности себестоимость товарной продукции составила 250 тыс. руб. Затраты на сырье и материалы – 190 тыс. руб. При анализе отчетности установлена экономия за счет снижения норм расхода сырья и материалов на 4 % и за счет снижения цен на материалы на 6 %.

Определить, как указанные выше факторы повлияли на себестоимость продукции.

### Задача 23

Определить себестоимость реализуемой товарной продукции, если остатки готовой продукции на складах и товаров отгруженных, оцененных по производственной себестоимости, на начало планируемого года ожидаются в размере 3420 тыс. руб., норма запаса в днях по готовой продукции на складе – 3 дня, норма по товарам отгруженным – 8 дней.

Остатки готовой продукции на складах и товаров отгруженных на конец года рассчитываются исходя из норм запаса в днях по условию задания и данных сметы затрат на производство на IV квартал.

Смета затрат на производство и реализацию продукции предприятия представлена в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Смета затрат на производство и реализацию продукции

Элемент затрат	Плановое значение, тыс. руб.	
	Год	IV квартал
Материальные затраты	29 160	5410
Заработная плата	12 370	3120
Отчисления		
Амортизация	2900	740
Прочие затраты	1180	210
Итого затрат на производство		
Затраты, списанные на непроизводственные счета	2100	550
Сальдо расходов будущих периодов	+300	+100
Сальдо остатков незавершенного производства	-1040	-180
Производственная себестоимость товарной продукции		
Коммерческие расходы	750	165
Полная себестоимость товарной продукции		

### Задача 24

На основании данных таблицы 3.5 построить график безубыточности и определить значение следующих показателей:

- маржинального дохода на единицу изделия;
- точки безубыточности в натуральном и стоимостном выражении;
- коэффициента вклада на покрытие на единицу изделия;
- запаса финансовой прочности при объеме производства 300 единиц.

Таблица 3.5 – Исходные данные для построения графика безубыточности и определения значений показателей маржинального анализа

Объем производства, шт.	Затраты постоянные на объем производства, млн руб.	Затраты переменные на объем производства, млн руб.	Выручка от реализации, млн руб.
100	4500	1200	3000
300	4500	3600	9000

### 3.3. Денежные поступления и доходы организации

#### Задача 25

Известен необходимый ассортимент выпуска продукции, установлены соответствующие цены. Оценить величину выручки от продаж на основе данных таблицы 3.6, используя метод прямого расчета.

Таблица 3.6 – Исходные данные для оценки величины выручки от продаж

Наименование изделия	Остатки на начало года, ед.	План выпуска, ед.	Остатки на конец года, ед.	Объем реализации, ед.	Стоимость в отпускных ценах	
					единицы продукции, тыс. руб.	объема реализации, млн руб.
<i>A</i>	18 000	100 000	3500		20	
<i>B</i>	9500	25 000	7200		50	

#### Задача 26

Определить объем валовой продукции, исходя из данных, приведенных в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Исходные данные для расчета объема валовой продукции

Показатель	Количество, шт.	Цена, руб.	Сумма тыс. руб.
1.1. Товарная продукция <i>A</i>	1900	50 000	
1.2. Товарная продукция <i>B</i>	2600	100 000	
2. Услуги подсобному хозяйству на балансе предприятия	–	–	600
3. На внутрипроизводственные нужды израсходовано продукции			70
4. Остатки незавершенного производства			
– на начало периода	–	–	300
– на конец периода	–	–	200

### Задача 27

Определить объем валовой и реализованной продукции, исходя из данных, приведенных в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Исходные данные для расчета объема валовой продукции

Показатель	Количество, шт.	Цена, руб.	Сумма, тыс. руб.
Товарная продукция	30 000	5500	
Выпуск по заказам для сторонних организаций	1500	15 000	
– полуфабрикаты собственного производства			800
– инструмент собственного производства			750
Работы промышленного характера (капитальный ремонт)	–	–	1500

Окончание таблицы 3.8

Показатель	Количество, шт.	Цена, руб.	Сумма, тыс. руб.
Сальдо остатков нереализованной продукции на складе			
– на начало периода	–	–	720
– на конец периода	–	–	300
Готовая продукция отгруженная, но не оплаченная в прошлом году	–	–	110

**Задача 28**

На основе фактических сведений о выпуске и отгрузке продукции по объему и ассортименту за месяц (таблица 3.9), а также с учетом рассчитанного значения коэффициента выполнения договорных обязательств оценить выполнение плана поставок в целом по предприятию, в разрезе отдельных видов продукции.

Таблица 3.9 – Исходные данные для оценки выполнения плана поставок

Наименование изделия	Потребитель	План поставки по договору	Фактически отгружено	Недоставка продукции	Зачетный объем в пределах плана
А	1	35 000	35 150		
	2	46 520	45 020		
	3	24 500	24 500		
Итого по изделию А					
Б	1	42 500	42 850		
	2	78 450	74 700		
	3	125 060	125 060		
Итого по изделию Б					
Итого					



### **Задача 29**

Предприятие планирует выпуск нового изделия. Плановая себестоимость единицы изделия составляет 8 тыс. руб. Планируется, что каждая единица товара будет приносить 5 тыс. руб. прибыли.

Определить отпускную цену изделия с учетом акциза (ставка – 50 %) и НДС.

### **Задача 30**

Предприятие планирует выпуск нового изделия. Себестоимость его изготовления составляет 120 тыс. руб. Прибыль продукции определяется на основе нормы рентабельности в размере 30 % по отношению к фонду оплаты труда. Удельный вес затрат по оплате труда в структуре себестоимости единицы продукции составляет 60 %.

Определить отпускную цену изделия методом «Издержки Плюс».

### **Задача 31**

Предприятие планирует выпуск нового изделия. Прогнозируемый годовой объем производства – 6 тыс. ед. Запланированная величина прямых затрат сырья и материалов на единицу изделия составляет 900 руб.; прямых затрат труда на единицу изделия – 600 руб.; постоянных затрат на годовой объем производства – 2 млн руб. Предприятие планирует получить 1 млн руб. прибыли.

Определить отпускную цену методом маржинальных издержек.

### **Задача 32**

Предприятие планирует выпуск нового изделия. Прогнозируемый годовой объем производства – 70 тыс. ед., предполага-

емые переменные затраты на единицу изделия – 65 руб. Общая сумма постоянных затрат – 500 тыс. руб. Проект потребует дополнительного финансирования (кредит) в размере 5 млн руб. под 35 % годовых.

Определить отпускную цену методом рентабельности инвестиций.

### Задача 33

Оценить величину денежных потоков (притоков и оттоков) предприятия за отчетный период на основании данных таблицы 3.10 по следующим видам деятельности:

- производственной (операционной или текущей);
- финансовой;
- инвестиционной.

Таблица 3.10 – Исходные данные для оценки величины денежных потоков, млн руб.

Денежный поток	Сумма
Получена выручка от реализации продукции	150 000
Перечислены отчисления в ФСЗН	52 500
Приобретены ценные бумаги совместного предприятия	1200
Реализованы основные средства	800
Уплачены проценты по кредиту на приобретение сырья	22 900
Получен краткосрочный кредит	30 000
Погашены векселя	4800
Осуществлены платежи по производственным финансовым инструментам	2400
Возвращены ссуды предприятию	15 000
Погашена дебиторская задолженность	25 800
Поступления от эмиссии акций	34 200
Выплачены дивиденды	17 500
Выплачена заработная плата работникам	47 900

### Окончание таблицы 3.10

Денежный поток	Сумма
Получены авансы от покупателя	20 800
Получены дивиденды по финансовым вложениям	9100
Приобретен патент	14 600
Целевое финансирование	7800
Осуществлены платежи по счетам поставщиков	47 600
Реализованы акции других предприятий	26 100
Возвращен кредит	38 400

### 3.4. Финансовые результаты хозяйственной деятельности организации

#### Задача 34

На основании данных, представленных в таблице 3.11, определить величину плановой прибыли за год методом прямого счета по отпускным ценам без НДС.

Таблица 3.11 – Исходные данные для определения величины прибыли за год методом прямого счета

Показатель	Плановое значение
Остатки готовой продукции на складе на начало года:	–
– ценные по производственной себестоимости	30 560
– оцененные по отпускным ценам предприятия без НДС	45 720
Выпуск товарной продукции:	–
– оцененный по производственной себестоимости	1 055 000
– оцененный по отпускным ценам предприятия без НДС	1 440 300

Окончание таблицы 3.11

Показатель	Плановое значение
Остатки готовой продукции на складе на конец года:	–
– оцененные по производственной себестоимости	20 780
– оцененные по отпускным ценам предприятия без НДС	289 450
Реализовано продукции:	–
– по производственной себестоимости	
– по отпускным ценам предприятия без НДС	
Прибыль от реализации готовой продукции	

**Задача 35**

В следующем отчетном периоде запланирован выпуск товарной продукции в оптовых ценах предприятия в размере 37 млн руб. Планируется, что затраты на 1000 руб. товарной продукции составят 0,92 тыс. руб.

Определить величину плановой прибыли на основе показателя затрат на 1000 руб. товарной продукции.

**Задача 36**

За отчетный период получено 22 млрд руб. прибыли. Полная себестоимость товарной продукции составила 48 млрд руб. В следующем отчетном периоде предусмотрен рост себестоимости товарной продукции на 12,3 %.

Определить величину плановой прибыли на основе показателя базовой рентабельности готовой продукции.

**Задача 37**

В отчетном периоде себестоимость выпуска товарной продукции составила 42 млрд руб. В плановом периоде себестоимость выпуска товарной продукции составит 67 млрд руб.

Оценить влияние изменения себестоимости товарной продукции на величину плановой прибыли.

### Задача 38

Оценить влияние ассортиментных сдвигов на величину плановой прибыли на основе данных таблицы 3.12.

Таблица 3.12 – Исходные данные для оценки влияния ассортиментных сдвигов

Изделие	Рентабельность готовой продукции, %	Отчетный период		Плановый период	
		Удельный вес в общем объеме готовой продукции, %	Коэффициент рентабельности	Удельный вес в общем объеме готовой продукции, %	Коэффициент рентабельности
А	31	18		21	
Б	22	14		17	
В	38	26		28	
Г	25	22		24	
Д	12	20		10	
Итого					

Запланирован выпуск товарной продукции в оптовых ценах предприятия в размере 124 млрд руб.

### Задача 39

В следующем отчетном периоде планируется увеличить цены на товарную продукцию на 18 %. Планируемый выпуск товарной продукции составит 38 млрд руб.

Оценить влияние изменения цен на величину плановой прибыли.

### Задача 40

Используя значение нормы валовой маржи, определить маржинальную и операционную прибыль при различных значениях выручки от продаж на основании данных таблицы 3.13.

Таблица 3.13 – Исходные данные для маржинального анализа

Показатель	Значение	
Объем производства (реализации), ед.	500	525
Выручка нетто, млн руб.	2000	2080
Переменные затраты на объем производства (реализации), млн руб.	720	840
Маржинальный доход на объем производства (реализации), млн руб.		
Постоянные затраты на объем производства (реализации), млн руб.	470	470

### Задача 41

Сила воздействия ценового операционного рычага = 11; сила воздействия операционного рычага по объему производства = -7 (т. е. в базисном периоде продажи убыточны); темп прироста цены = 3 %; темп снижения объема производства = -4.

Определить изменение прибыли в плановом периоде.

### Задача 42

Величина чистой прибыли предприятия, приходящейся на одну обыкновенную акцию, в базовом периоде составила 3900 тыс. руб. Сила воздействия финансового рычага = 22,1. Сила воздействия операционного рычага = 45,7.

Определить величину прибыли на акцию в плановом периоде, если предполагается увеличение объема продаж на 16,5 %.

### Задача 43

На основании данных таблицы 3.14 рассчитать все возможные показатели относительной доходности (рентабельности).

Таблица 3.14 – Исходные данные для расчета показателей рентабельности, млн руб.

Показатель	Значение
Выручка от реализации готовой продукции (без НДС)	3170
Себестоимость готовой продукции	2840
Прибыль от реализации готовой продукции	
Прибыль до налогообложения	780
Чистая прибыль	
Средняя величина активов предприятия	56 840
Величина собственного капитала	12 340
Величина заемного капитала	18 140
Среднегодовая стоимость основных средств	25 180

### Задача 44

Сформировать добавочный, резервный фонды, фонд накопления и фонд потребления организации на основании данных:

– в отчетном периоде получена прибыль от реализации продукции на сумму 520 млрд руб.;

– доходы от операционной деятельности составили 89 млрд руб.;

– расходы от операционной деятельности составили 120 млрд руб.;

– доходы от внереализационной деятельности составили 54 млрд руб.;

– расходы от внереализационной деятельности составили 21 млрд руб.;

– налог на прибыль – 24 %;

– на покрытие выкупа собственных акций планируется направить 7 % чистой прибыли предприятия;

- на покрытие капитальных вложений планируется направить 12 % чистой прибыли предприятия;
- в отчетном периоде получен эмиссионный доход на сумму 14 млрд руб.;
- на финансирование социальной политики предприятия планируется направить 3 % чистой прибыли предприятия;
- на финансирование строительства общежития планируется направить 25 % чистой прибыли предприятия;
- сумма дооценки внеоборотных активов составила 2 млрд руб.;
- на единовременные поощрения работников планируется направить 1 % чистой прибыли предприятия;
- в отчетном периоде безвозмездно получены ценности для развития производства на сумму 3 млрд руб.;
- на оплату дополнительных отпусков работников планируется направить 5 % чистой прибыли предприятия;
- на покупку ценных бумаг других предприятий планируется направить 19 % чистой прибыли предприятия;
- на развитие производства планируется направить 28 % чистой прибыли предприятия.

### 3.5. Основной капитал организации

#### Задача 45

На балансе предприятия числится оборудование, основные данные по которому представлены в таблице 3.15.

Таблица 3.15 – Исходные данные по оборудованию на балансе предприятия

Вид	Кол-во, ед.	Дата ввода	СПИ, лет	Цена приобретения, млрд руб./ед.	Объем производства продукции в течение СПИ, ед.	Коэффициент переоценки
А	4	01.04.2011	8	128	480	1,04



Определить общую сумму износа и остаточную стоимость оборудования четырьмя известными методами на 31.12.2013. При расчете учесть коэффициент переоценки на 01.01.2012.

### Задача 46

Оценить динамику показателей использования основных средств на основе исходных данных, представленных в таблице 3.16.

Таблица 3.16 – Исходные данные для оценки динамики показателей использования основных средств

Показатель	2010 г.	2011 г.
Первоначальная стоимость, тыс. руб.	420	439
Срок ввода основных средств	май	апрель
Стоимость ввода, тыс. руб.	44	61
Срок вывода основных средств	июнь	сентябрь
Стоимость вывода, тыс. руб.	25	86
Объем производства продукции, шт.	1200	1700
Цена, руб.	70	90
Численность производственно-промышленного персонала, чел.	710	712

## 3.6. Оборотный капитал организации

### Задача 47

Определить норматив производственного запаса, если известно, что месячная потребность в сырье и материалах на объем выпуска составляет 920 тыс. руб., норма запаса – 7 дней.

### Задача 48

Определить норматив оборотных средств в незавершенном производстве, если известно, что валовой выпуск продукции за

год составил 795 млн руб., себестоимость незавершенного производства – 42 тыс. руб., себестоимость готовой продукции – 56 тыс. руб., длительность производственного цикла – 17 дней.

### Задача 49

Определить норматив готовой продукции, если известно, что товарный выпуск продукции за месяц составил 220 млн руб., норматив запаса на предприятии – 14 дней.

### Задача 50

Определить на планируемый период коэффициент нарастания затрат, норму запаса в днях и норматив по незавершенному производству, используя данные таблицы 3.17.

Таблица 3.17 – Исходные данные для определения норматива незавершенного производства

Вид продукции	Длительность производственного цикла, дн.	Удельный вес изделий в общем товарном выпуске, %
А	45	15
Б	65	25
В	5	35
Г	12	25

Плановая себестоимость товарной продукции в IV квартале планового года – 3200 тыс. руб., в том числе единовременные затраты – 910 тыс. руб.

Затраты нарастают равномерно.

### Задача 51

Определить коэффициент оборачиваемости оборотных средств, длительность оборота, относительную и абсолютную величину высвобождения оборотных средств, изменения ве-

личины среднего остатка оборотных средств на основании данных таблицы 3.18.

Таблица 3.18 – Исходные данные для оценки эффективности использования оборотных средств, тыс. руб.

Показатель	Базовый год	Отчетный год
Средний остаток оборотных средств	1140	
Объем реализованной продукции	3590	3640
Прибыль от реализации продукции	510	570

### 3.7. Анализ финансового состояния организации

#### Задача 52

Выбрать наиболее надежного финансового партнера на основе оценки показателей, представленных в таблице 3.19.

Таблица 3.19 – Исходные данные для оценки надежности финансового партнера, млрд руб.

Показатель	Значение по предприятию А	Значение по предприятию В
Внеоборотные активы, в том числе:	148	854
– нематериальные активы	40	60
– основные средства	70	600
Оборотные активы		
Запасы, в том числе:	76	86
– сырье, материалы	30	36
– затраты в незавершенном производстве	16	20
Краткосрочные финансовые вложения	20	100

Окончание таблицы 3.19

Показатель	Значение по предприятию А	Значение по предприятию В
Денежные средства	50	10
Капитал и резервы, в том числе:		
– уставный фонд	186	820
– нераспределенная прибыль	2	7
Долгосрочные обязательства	66	75
Краткосрочные обязательства	60	562

**Задача 53**

Рассчитать показатели деловой активности, оценить состояние дебиторской и кредиторской задолженностей на основе анализа данных таблицы 3.20.

Таблица 3.20 – Исходные данные для оценки финансовых показателей, млрд руб.

Показатель	Начало периода	Конец периода
Дебиторская задолженность менее года	150	355
Кредиторская задолженность	438	450
Краткосрочные обязательства	346	625
Валюта баланса	1216	1576
Выручка нетто от реализации продукции	2500	2500
Прибыль от реализации	600	

### 3.8. Оценка эффективности инвестиционного проекта

#### Задача 54

В таблице 3.21 представлен бухгалтерский баланс предприятия «XXX».

Таблица 3.21 – Бухгалтерский баланс предприятия «XXX», млн руб.

Актив	На начало периода	На конец периода
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Основные средства	12 142 500,000	14 883 000,000
Нематериальные активы	38 176,800	447 367,200
Вложения во внеоборотные активы	1 513 500,000	18 150,000
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>13 694 176,800</b>	<b>15 348 517,200</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы и затраты, в том числе:	10 163 095,500	5 081 916,215
– сырье, материалы и другие активы	6 273 930,000	3 274 500,000
– незавершенное производство и полуфабрикаты	280 708,500	213 630,000
– расходы на реализацию	26 103,000	38 434,500
– готовая продукция и товары для реализации	467 512,500	6286,200
– товары отгруженные	1509,000	1725,515
– расходы будущих периодов	3 113 332,500	1 547 340,000
Налоги по приобретенным активам	8 512 954,500	4 324 950,000
Дебиторская задолженность, в том числе:	1 571 623,200	6 709 965,000
– покупателей и заказчиков	855 226,200	3 174 765,000
– поставщиков и подрядчиков	614 586,000	3 535 200,000
– разных дебиторов	101 811,000	0,000
Расчеты с учредителями	7 767 000,000	3 424 500,000
Денежные средства	7 875 000,000	15 034 651,586
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>35 889 673,200</b>	<b>34 575 982,800</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>49 583 850,000</b>	<b>49 924 500,000</b>

Окончание таблицы 3.21

Пассив	На начало периода	На конец периода
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный фонд	14 250 000,000	14 250 000,000
Резервный фонд	3 627 514,500	4 352 249,250
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	392 485,500	447 750,750
Доходы будущих периодов	6 315 000,000	4 455 000,000
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>24 585 000,000</b>	<b>23 005 000,000</b>
<b>IV. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Долгосрочные кредиты и займы	6 900 000,000	5 845 500,000
Краткосрочные кредиты и займы	8 146 083,000	7 369 429,950
Кредиторская задолженность, в том числе:	9 952 767,000	13 204 570,050
– перед поставщиками и подряд- чиками	3 562 481,400	2 618 700,600
– перед покупателями и заказчи- ками	0,000	663 840,000
– по оплате труда	4 369 651,200	5 371 395,000
– по налогам и сборам	1 229 550,000	3 181 134,450
– по социальному страхованию и обеспечению	791 084,400	1 369 500,000
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>24 998 850,000</b>	<b>26 419 500,000</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>49 583 850,000</b>	<b>49 924 500,000</b>

На основе данных бухгалтерского баланса предприятия «XXX» провести горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности, а также рассчитать показатели:

- ликвидности и платежеспособности для исследуемого пред-  
приятия;
- эффективности использования активов;
- финансовой устойчивости;
- рентабельности.

### Задача 55

Оценить экономическую целесообразность реализации инвестиционного проекта без учета фактора времени на основе показателей:

- простой срок окупаемости;
- простая норма прибыли;
- накопленное сальдо денежного потока.

Исходные данные для оценки представлены в таблице 3.22.

Таблица 3.22 – Исходные данные для оценки эффективности инвестиционного проекта без учета фактора времени

Период	Выручка нетто	Себестоимость	Амортизация	Стоимость основных средств	Строительно-монтажные работы	Процент по заемным средствам
0	0	0	0	42	0	0
1	139	93	4	0	5	6
2	149	93	4	0	0	7
3	159	98	4	0	12	0
4	29	23	4	0	10	0
5	29	23	4	0	0	0

### Задача 56

Оценить целесообразность инвестирования в техническое перевооружение на основании данных таблицы 3.23.

Таблица 3.23 – Исходные данные для оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом фактора времени

Показатель	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Объем реализации, шт.	1300	1300	1300	1300
Цена реализации без НДС, руб.	100	115	120	130
Себестоимость единицы продукции, руб.	40	80	85	85

Оценку провести с учетом фактора времени на основе показателей:

- чистая текущая стоимость проекта перевооружения;
- срок окупаемости проекта (оценить графически и по формуле);
- индекс доходности;
- среднегодовая норма рентабельности;
- ВНД (оценить графически и по формуле);
- чувствительность проекта к изменению фактора «объем реализации» (оценить графически).

Календарный план проекта представлен в таблице 3.24.

Таблица 3.24 – Календарный план проекта

Показатель	Год	Сумма, млн руб.
Первоначальная стоимость оборудования	2008	90 000
Обучение персонала	2009	8000
Документация	2010	15 000
Обучение персонала	2011	45 000

Ставка дисконтирования – 30 %, норма амортизации – 10 %.

### Задача 57

На основании данных по инвестиционному проекту, приведенных в таблице 3.25, рассчитать статические и динамические показатели экономической эффективности проекта.

Таблица 3.25 – Исходные данные для оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом фактора времени

Показатель	Период					
	0	1	2	3	4	5
Капиталовложения, млн руб.	110	–	–	–	–	–
Годовой доход, млн руб.	–	50	61,2	58,6	58,4	38,8

Расчетный период – 5 лет (равен нормативному сроку службы оборудования). Норма дисконта – 15 %.



## 4. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

### 4.1. Оценка рыночной стоимости облигаций

#### Задача 58

Номинальная стоимость облигации – 500 тыс. руб., купонная процентная ставка – 15 %, выплачивается один раз в год. Оставшийся срок до погашения облигации – 2 года, текущая рыночная процентная ставка – 12 %.

Определить текущую рыночную стоимость облигации.

#### Задача 59

Номинальная стоимость облигации – 400 тыс. руб., затраты на выпуск и реализацию – 12,5 тыс. руб., купонная процентная ставка – 10 %, выплачивается два раза в год. Период обращения облигации – 3 года.

Определить текущую рыночную стоимость облигации.

#### Задача 60

Номинальная стоимость облигации – 90 тыс. руб., доход от реализации одной облигации за вычетом затрат на эмиссию – 80 тыс. руб., купонная процентная ставка – 10 %, выплачивается один раз в год. Период обращения облигации – 2 года 150 дней.

Определить текущую рыночную стоимость облигации.

#### Задача 61

Номинальная стоимость облигации – 100 тыс. руб., дивиденды по облигациям выплачиваются один раз в год по заявленной ставке 15 %. Оставшийся срок до погашения облигации – 20 лет, текущая рыночная процентная ставка – 9 %.

Определить текущую рыночную стоимость облигации.

### **Задача 62**

Номинальная стоимость бескупонной облигации – 150 тыс. руб. Оставшийся срок до погашения облигации – 5 лет, текущая рыночная процентная ставка – 10 %.

Определить текущую рыночную стоимость облигации.

## **4.2. Оценка рыночной стоимости акций**

### **Задача 63**

Инвестор планирует купить акцию компании А и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 420 тыс. руб. К этому моменту по акции будет выплачен дивиденд в размере 50 тыс. руб.

Определить цену акции, если доходность от владения бумагой должна составить 25 % годовых.

### **Задача 64**

Инвестор планирует купить акцию компании А и продать ее через два года. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 80 тыс. руб. В конце каждого года по акции будет выплачен дивиденд. За предыдущий год дивиденд был выплачен в размере 12 тыс. руб. Темп прироста дивидендов в течение следующих двух лет будет равен 12 % годовых.

Определить цену акции, если доходность от владения бумагой должна составить 25 % годовых.

### **Задача 65**

Инвестор планирует купить акцию компании А и продать ее через два года. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 120 тыс. руб. В конце первого года по акции будет выплачен дивиденд в размере 20 тыс. руб., в конце второго – 25 тыс. руб.

Определить цену акции, если доходность от владения ценной бумагой должна составить 20 % годовых.

### **Задача 66**

По акции компании А был выплачен дивиденд 4 тыс. руб. на акцию. Инвестор полагает, что в течение последующих лет темп прироста дивиденда составит 8 % в год. Доходность, равная риску покупки акции, равна 15 %.

Определить цену акции.

### **Задача 67**

Доходность, равная риску инвестирования в акцию компании А, составляет 18 %. В течение предыдущих семи лет по акции выплачивались дивиденды. За этот период дивиденд вырос с 5 тыс. руб. до 9 тыс. руб. Предполагается, что темп прироста будущих дивидендов сохранится на том же уровне.

Определить курс акции компании А через два года, если условия деятельности компании за этот период существенно не изменятся.

### **Задача 68**

Определить цену привилегированной акции, если по ней выплачивается фиксированный дивиденд 19 тыс. руб. Ставка дисконтирования, соответствующая риску инвестирования в акцию, составляет 22 %.

### **Задача 69**

В настоящее время компания А не выплачивает дивиденды. Вкладчик прогнозирует, что она начнет их выплачивать через четыре года. Первый дивиденд составит 14 тыс. руб. В последующем ежегодный темп прироста прибыли компании составит 15 % в год. Компания будет поддерживать постоянную пропорцию выплаты дивидендов из получаемой прибыли. Ставка дисконтирования, соответствующая риску инвестирования в акцию, равна 40 %.

Определить курсовую стоимость акции.

### 4.3. Оценка доходности облигаций

#### Задача 70

Номинал облигации – 70 тыс. руб., купон – 12 %. Облигация была куплена за 90 тыс. руб. Определить текущую доходность облигации.

#### Задача 71

Номинал бескупонной облигации равен 230 тыс. руб., бумага погашается через 3 года. Стоимость облигации – 280 тыс. руб. Определить доходность облигации до погашения.

#### Задача 72

Номинал бескупонной облигации равен 230 тыс. руб., бумага погашается через 3 года 280 дней. Стоимость облигации – 280 тыс. руб. Определить доходность облигации до погашения.

#### Задача 73

Номинал бескупонной облигации – 140 тыс. руб. Облигация погашается через три года. Инвестор приобрел облигацию по цене 220 тыс. руб. и продал через один год и 98 дней по цене 250 тыс. руб.

Определить доходность операции инвестора в расчете на год на основе:

- простого процента;
- эффективного процента.

#### Задача 74

Облигация номинальной стоимостью 100 тыс. руб. с купонной процентной ставкой 10 % была куплена в начале года за 120 тыс. руб. После получения купонного платежа в конце года облигация была продана за 115 тыс. руб.

Определить общую доходность (норму прибыли) облигации за год. Для этого рассчитать:

- текущую доходность облигации за год, %;
- доходность облигации за счет изменения цены за год, %.

### **Задача 75**

Инвестор покупает облигацию по номиналу, номинал равен 110 тыс. руб., купон – 20 %, выплачивается один раз в год. До погашения облигации – 5 лет. Инвестор полагает, что за этот период он сможет реинвестировать купоны под 12 % годовых.

Определить общую сумму средств, которые вкладчик получит по данной ценной бумаге, если продержит ее до погашения.

## **4.4. Оценка доходности акции**

### **Задача 76**

Инвестор купил акцию за 100 тыс. руб. и продал через три года за 200 тыс. руб. В конце первого года ему выплатили дивиденд в размере 10 тыс. руб., за второй год – 12 тыс. руб., за третий – 14 тыс. руб.

Определить ориентировочно доходность операции вкладчика.

### **Задача 77**

Инвестор купил акцию компании А по цене 20 тыс. руб. и продал ее через три года за 60 тыс. руб. За это время дивиденды по акции не выплачивались.

Определить доходность операции инвестора в расчете на год.

### **Задача 78**

Инвестор купил акции компании А на сумму 500 тыс. руб. Из них он занял 200 тыс. руб. под 18 % годовых. Через год он продал акции за 800 тыс. руб. По акции был выплачен дивиденд в сумме 20 тыс. руб.

Определить доходность операции инвестора.

### **Задача 79**

Текущий курс акции – 100 тыс. руб. По акции был выплачен годовой дивиденд в размере 25 тыс. руб. Определить ставку дивиденда по акции.

### **Задача 80**

Доходность акции на основе непрерывно начисляемого процента составила за первый квартал 7 %, за второй – 14 %, за третий – 15 %, за четвертый – 20 %. Определить непрерывно начисляемую доходность акции в расчете на год.

#### **4.5. Оценка фактической доходности портфеля ценных бумаг**

### **Задача 81**

Менеджер управлял портфелем в течение четырех лет. В начале первого года в портфель инвестировали 100 млн руб. В конце года его стоимость выросла до 110 млн руб. В начале второго года из портфеля изъяли 20 млн руб. В конце года его стоимость составила 100 млн руб. В начале третьего года из портфеля изъяли 10 млн руб. В конце года его стоимость составила 95 млн руб. В начале четвертого года из портфеля изъяли 3 млн руб. В конце года его стоимость составила 93 млн руб.

Определить доходность управления портфелем в расчете на год.

### **Задача 82**

Менеджер управлял портфелем в течение трех лет. В начале первого года в портфель инвестировали 50 млн руб. В конце года его стоимость выросла до 60 млн руб. В начале второго года из портфеля изъяли 10 млн руб. В конце года его стоимость составила 55 млн руб. В начале третьего года из портфеля изъяли 5 млн руб. В конце года его стоимость составила 57 млн руб.

Определить доходность управления портфелем в расчете на год.

### **Задача 83**

Менеджер управлял портфелем в течение трех месяцев. В начале периода в портфель инвестировали 50 млн руб. Через три месяца его стоимость выросла до 60 млн руб.

Определить доходность управления портфелем в расчете на год на основе:

- простого процента;
- эффективного процента.

## **4.6. Производные финансовые инструменты**

### **Задача 84**

Приобретен опцион на покупку через 90 дней акций по цене 63 тыс. руб. за акцию. Уплаченная премия равна 10 тыс. руб. за акцию. Определить результаты сделки для покупателя опциона, если через 90 дней курс акций составил: а) 61 тыс. руб.; б) 64 тыс. руб.

### **Задача 85**

Приобретен опцион на продажу через 90 дней акций по цене 74 тыс. руб. за акцию. Уплаченная премия равна 15 тыс. руб. за акцию. Определить результаты сделки для покупателя опциона, если через 90 дней курс акций составит: а) 72 тыс. руб.; б) 75 тыс. руб.

### **Задача 86**

Игрок заключает фьючерсный контракт на продажу без покрытия акции по цене 60 тыс. руб. за акцию. Определить прибыль-убыток игрока, если на дату реализации контракта курс акций составит: а) 70 тыс. руб.; б) 65 тыс. руб.

## РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Гаврилова, А. Н. Практикум по финансам предприятий : учебное пособие / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – Воронеж : Воронежский государственный университет, 2004. – 216 с.
2. Левкович, А. О. Финансовый менеджмент: прикладной аспект : пособие / А. О. Левкович. – Минск : Элайда, 2008. – 578 с.
3. Кобринский, Г. Е. Финансы и финансовый рынок : учебное пособие / Г. Е. Кобринский, М. К. Фисенко. – Минск : Высшая школа, 2001. – 343 с.
4. Просветов, Г. И. Финансовый менеджмент: задачи и решения : учебно-методическое пособие / Г. И. Просветов. – М. : РДЛ, 2005. – 376 с.
5. Стоянова, Е. С. Финансовый менеджмент : учебник / Е. С. Стоянова. – М. : Перспектива, 2003. – 656 с.
6. Финансовый менеджмент. Практикум : учебное пособие для вузов / Л. А. Бурмистрова [и др.] ; под ред. Н. Ф. Самсонова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 269 с.
7. Ширшова, В. В. Теория и практика инвестиционных расчетов : учебное пособие / В. В. Ширшова, А. В. Королев. – Минск : Изд-во Гревцова, 2009. – 296 с.
8. Крушвиц, Л. Финансирование и инвестиции : сборник задач и решений / Л. Крушвиц, Д. Шефер, М. Шваке ; пер. с нем. под общ. ред. З. А. Сабова, А. Л. Дмитриева. – СПб. : Питер, 2001. – 320 с.
9. Буренин, А. Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту / А. Н. Буренин. – М. : Научно-техническое общество имени академика С. И. Вавилова, 2008. – 373 с.
10. Буренин, А. Н. Рынок ценных бумаг и производных инструментов / А. Н. Буренин. – М. : Научно-техническое общество имени академика С. И. Вавилова, 2002. – 275 с.



Учебное издание

## **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

Практикум для студентов  
экономических специальностей

С о с т а в и т е л и :

**БАХМАТОВА** Екатерина Игоревна

**КАРСЕКО** Анна Евгеньевна

Редактор *В. О. Кутас*

Компьютерная верстка *Н. А. Школьниковой*

Подписано в печать 17.06.2013. Формат 60×84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Бумага офсетная. Ризография.

Усл. печ. л. 2,79. Уч.-изд. л. 2,18. Тираж 100. Заказ 1382.

Издатель и полиграфическое исполнение: Белорусский национальный технический университет. ЛИ № 02330/0494349 от 16.03.2009. Пр. Независимости, 65. 220013, г. Минск.