

Контрольная работа «Рынок ценных бумаг»

Задание 1.

Чистая прибыль акционерного общества составила 1 000 000,00 руб. Акции этого общества (их выпущено 2000 шт.) продаются на рынке по 2 500 руб. за акцию. Рассчитайте показатель дохода на акцию (EPS) и коэффициент (P/E).

Решение:

Определим показатель дохода на акцию:

$$EPS = \frac{\text{прибыль после налогообложения}}{\text{количество акций}}$$

Получаем:

$$EPS = \frac{1000000}{2000} = 500 \text{ руб.}$$

Определим коэффициент P/E по формуле:

$$P/E = \frac{\text{Цена акции}}{EPS}$$

Получаем:

$$\frac{P}{E} = \frac{2500}{500} = 5$$

Ответ: EPS=500 руб.; P/E=5

Задание 2.

Инвестор приобрел облигацию с номиналом 5 000 руб. по цене 87% со сроком погашения три года и купонной ставкой 30% (выплачивается ежеквартально) и предлагает держать ее в портфеле до погашения.

Какой доход получит данный инвестор от владения облигацией?

Решение:

Определим ежеквартальный купонный доход:

$$K_o = H \cdot i \cdot T_{\text{куп}},$$

где

H — номинальная стоимость облигации;

i — *квартальная* ставка купонного дохода по купону;

T_{куп} — купонный период (*в кварталах*).

Получаем:

Контрольная работа «Рынок ценных бумаг». Выполнена в www.MatBuro.ru
©МатБюро – Решение заданий по математике, экономике, бухучету, информатике
Еще готовые работы: https://www.matburo.ru/sub_appear.php?p=cb

$$K_o = 5000 \cdot 0,3 \cdot 3 = 4500 \text{ руб.}$$

Определим доход при погашении через 3 года:

$$5000 \cdot (1 - 0,87) = 650 \text{ руб.}$$

Определим совокупный доход за 3 года:

$$4500 \text{ руб.} + 650 \text{ руб.} = 5150 \text{ руб.}$$

Ответ: инвестор получит доход в размере 5150 руб.

Задание 3.

Текущий курс акций составляет 150 руб. Цена исполнения опциона ПУТ равна 160 руб.

Премия опциона составляет 11 руб. за акцию.

Рассчитайте внутреннюю и временную стоимость опциона.

Решение:

Внутренняя стоимость опциона пут - это величина, на которую цена страйк (цена исполнения опциона) превышает курс спот (текущая цена).

Получаем:

$$\text{Внутренняя стоимость} = 160 - 150 = 10 \text{ руб.}$$

Временная стоимость - это разность между суммой премии и внутренней стоимостью опциона.

Получаем:

$$\text{Временная стоимость} = 11 - 10 = 1 \text{ руб.}$$

Ответ.

Внутренняя стоимость опциона = 10 руб., временная стоимость = 1 руб.

Задание 4.

Стоимость активов открытого паевого инвестиционного фонда составляет 2 млн. руб., стоимость обязательств – 500 000 руб. количество выпущенных паев – 5000 шт. Скидка при выкупе пая составляет 5%.

Рассчитайте цену выкупа пая.

Решение:

Определим стоимость одного пая:

$$(2\,000\,000 - 500\,000) : 5\,000 = 300 \text{ руб.}$$

Определим скидку при выкупе:

$$300 \cdot 0,05 = 15 \text{ руб.}$$

Определим цену выкупа:

$$300 - 15 = 285 \text{ руб.}$$

Ответ: цена выкупа пая составляет 285 руб.

Задание 5.

Акционерным обществом выпущено 100 млн. акций номинальной стоимостью 100 руб. На вторичном рынке акции продаются по 180 руб. Рассчитайте рыночную стоимость данной компании.

Решение.

Рыночную стоимость компании определим как произведение рыночной цены акции на количество выпущенных акций:

$$100\,000\,000 \cdot 180 = 18\,000\,000\,000 = 18 \text{ млрд. руб.}$$

Ответ: рыночная стоимость компании составляет 18 млрд. руб.

Задание 6.

Инвестор приобрел 10 лотов акций компании на фондовой бирже по цене 10 руб. за акцию. В каждом лоте 100 акций. Через один месяц эти акции были проданы на той же бирже по цене 14 руб. за акцию. Биржевой сбор составляет 1% от суммы сделки. Какова доходность и доход от данной операции с учетом и без учета биржевого сбора.

Решение:

Определим доход без учета биржевого сбора:

$$10 \text{ лотов} \cdot 100 \text{ акций} \cdot 14 \text{ руб.} - 10 \text{ лотов} \cdot 100 \text{ акций} \cdot 10 \text{ руб.} = 4000 \text{ руб.}$$

Определим доход с учетом биржевого сбора:

$$4000 - 10000 \cdot 1\% - 14000 \cdot 1\% = 3760 \text{ руб.}$$

Доходность – это показатель активности финансовой операции, который определяется как отношение дохода к затратам.

Определим доходность без учета биржевого сбора:

$$4000 : 10000 = 0,4 = 40\%$$

Определим доходность с учетом биржевого сбора:

$$3760 : 10000 = 0,376 = 37,6\%$$

Ответ:

Доход без учета биржевого сбора составляет 4000 руб.

Доход с учетом биржевого сбора составляет 3760 руб.

Доходность операции без учета биржевого сбора составляет 40%

Доходность операции с учетом биржевого сбора составляет 37,6%

Задание 7.

5 января 2006 г. был выписан вексель сроком по предъявлению, по которому векселедатель обязался выплатить сумму 100 000 руб., и проценты из расчета 12%. Вексель был предъявлен к платежу 5 сентября 2006 г. Какую сумму получит векселедержатель, предъявивший вексель к оплате?

Решение:

Определим процент по векселю:

$$12\% : 12 \text{ мес.} \cdot 8 \text{ мес.} = 8 \%$$

Определим доход по векселю:

$$100\,000 \text{ руб.} \cdot 0,08 = 8\,000 \text{ руб.}$$

Определим сумму к получению векселедержателем:

$$100\,000 + 8\,000 = 108\,000 \text{ руб.}$$

Ответ: векселедержатель получит сумму в размере 108 000 руб.

Задание 8.

Компания А и компания Б выпустили по 1000 акций, которые имеют равную номинальную стоимость 100 руб. и курсовую стоимость 200 руб. по итогам финансового года компания А выплатила дивиденды в размере 10 руб. на акцию, а компания Б по 15 руб. на акцию. Капитализация какой компании (при прочих равных условиях) изменится в данной ситуации в большей степени?

Решение:

Капитализация обеих компаний определяется произведением:

$$1000 \text{ шт.} \cdot 200 \text{ руб.} = 200\,000 \text{ руб.}$$

При прочих равных условиях капитализация компании Б изменится больше, т.к. именно у этой компании размер выплаченных дивидендов больше.

Ответ: капитализация компании Б изменится больше.

Задание 9.

Что выгоднее: положить деньги на депозит в банк на один год на условиях ежеквартальной выплаты процентов с годовой процентной ставкой 20% или купить сберегательный сертификат со сроком погашения через один год и выплатой процента в момент погашения сертификата по ставке 22%.

Решение:

Для ответа на вопрос необходимо сравнить процентные ставки. У сберегательного сертификата ставка выше, нежели у депозита. Несмотря на ежеквартальное начисление процентов, годовая сумма процентов не превысит обозначенные 20%. Следовательно, целесообразно вложить деньги в сберегательный сертификат.

Ответ: выгоднее вложить деньги в сберегательный сертификат.

Задание 10.

Хозяйственная деятельность акционерного общества «XXX», уставной капитал которого разделен на 100 000 обыкновенных акций, характеризуется следующими данными (тыс. руб.)

Актив		Пассив	
Основные средства	60 000	Уставной капитал	50 000
Долгосрочные финансовые вложения	10 000	Резервный фонд	1 000
Товарные запасы	10 000	Фонды специального назначения	10 000
Расчетный счет	10 000	Краткосрочная задолженность	30 000
Касса	3 000	Прибыль	9 000
Дебиторская задолженность	7 000		
Баланс	100	Баланс	100

	000		000
--	-----	--	-----

Определите балансовую стоимость одной акции акционерного общества «XXX».

Решение:

Балансовая стоимость акции определяется путем деления чистых активов организации на количество оплаченных акций.

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации, суммы ее обязательств.

Получаем:

Чистые активы = 100 000 – 30 000 = 70 000 тыс. руб.

Балансовая стоимость одной акции = 70 000 : 100 000 = 0,7 тыс. руб. = 700 руб.

Ответ: балансовая стоимость одной акции составляет 700 руб.

Список литературы

1. Аршавский, А.Ю. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / Н.И. Берзон, Д.М. Касаткин, А.Ю. Аршавский. - М.: Юрайт, 2013. - 537 с.
2. Бердникова, Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее: Монография / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 397 с.
3. 5. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 378 с.
4. Гусева, И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий: Учебное пособие / И.А. Гусева. - М.: КноРус, 2013. - 406 с.
5. Кузнецов, Б.Т. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие для студентов вузов / Б.Т. Кузнецов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 288 с.
6. Селищев, А.С. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / А.С. Селищев, Г.А. Маховикова. - М.: Юрайт, 2013. - 431 с.