

## **1. Оценка риска и доходности ценных бумаг.**

### **Задача 1.**

Вы приобрели 10-летнюю облигацию компании АБС номиналом 1000 и купонной ставкой 10%. Что вы будете делать, если вам предложат обменять облигацию на 20 акций той же компании? Цена акции 50 рублей за единицу. Норма дивидендов – 10% годовых. От чего будет зависеть ваше решение?

## **2. Оценка ликвидности организации**

### **Задача 2.**

Предприятие, занятое сельским хозяйством, имеет оборотные активы на сумму 600 тыс. руб., краткосрочную задолженность – 400 тыс. руб. Как повлияют следующие операции на коэффициент текущей ликвидности?

- приобретено два новых комбайна на 30 тыс. руб. наличностью.
- продано дополнительное количество акций нового выпуска на сумму 20 тыс. руб. для расширения.
- предприятие увеличивает свою кредиторскую задолженность, чтобы выплатить дивиденды в сумме 40 тыс. руб. наличностью.

## **3. Оценка финансовой устойчивости организации**

### **Задача 3.**

Предприятие, работающее в области грузовых перевозок, имеет оборотные активы на сумму 800 тыс. руб., краткосрочную задолженность – 500 тыс. руб. Как повлияют следующие операции на финансовую устойчивость организации?

- приобретено два новых грузовика на 30 тыс. руб. наличностью.
- компания взяла краткосрочный кредит в размере 100 тыс. руб.
- продано дополнительное количество акций нового выпуска на сумму 20 тыс. руб. для расширения терминалов.

## **4. Управление запасами**

### **Задача 4.**

Фирма обнаружила, что она хранит запасы 180 дней, в то время как ее основные конкуренты – всего 90 дней. Какие факторы являются самыми важными для

определения оптимального уровня хранения запасов компании? Какие действия вы бы приняли, если бы вас попросили изучить причины наличия высокого уровня запасов у фирмы?

## **5. Управление структурой капитала**

### **Задача 5.**

Целевая структура капитала состоит на 30% из обычных акций, на 15% - из привилегированных акций и на 55% - из займа. Стоимость ее обыкновенных акций – 18%, стоимость привилегированных акций – 10%, стоимость займа – 10%. Налоговая ставка – 20%. Почему компания не вкладывает больше средств в привилегированные акции, хотя их стоимость равна стоимости займа?

## **6. Дивидендная политика**

### **Задача 6.**

Корпорация строго придерживается политики остаточного дивиденда и имеет структуру капитала, на 40% состоящую из долга, на 60% - из акционерного капитала. Годовая прибыль составила 2500 тыс. руб. Запланированные инвестиционные вложения на следующий год составляют 3000 тыс. руб. Какова максимально возможная сумма капитальных затрат без продажи новых акций? Будет ли компания выплачивать дивиденды? Если будет, то сколько?

## **7. Дивидендная политика**

### **Задача 7.**

Фирма увеличила дивиденды по акциям с 20 до 25 руб. за 1 год и затем до 30 руб. за следующие четыре года. Другая фирма за эти же 5 лет увеличила дивиденды с 20 до 40 руб. на акцию, при этом рост за весь период был равномерным. Как вы думаете, действия какой компании более эффективны в долгосрочном и краткосрочном периоде?

## **8. Точка безубыточности**

### **Задача 8.**

Постоянные издержки компании составляют 3 млн. рублей, включая рекламу.

Переменные издержки равны 1,75 рубля на единицу продукции, а цена – 2 рубля за единицу продукции. Как повлияют на точку безубыточности следующие факторы?

- снижение переменных издержек до 1,68 рубля на единицу продукции.
- увеличение постоянных издержек до 3,75 млн. рублей.

## **9. Финансовый леверидж**

### **Задача 9.**

Постоянные издержки компании составляют 20 млн. рублей. Переменные издержки равны 1500 рублей на единицу продукции, а цена – 4000 рублей за единицу продукции. Затраты на привлечение заёмного капитала – 100 тыс. руб. Объём производства 10 000 единиц. Как повлияют на финансовый леверидж следующие факторы?

- увеличение переменных издержек до 1800 рублей на единицу продукции.
- увеличение затрат на капитал до 375 тыс. рублей.

## **10. Управление инвестициями**

### **Задача 10.**

Результатом реализации инвестиционного проекта будет следующий поток денежных средств: в нулевом году отток в размере 6750, в первом году приток в размере 4500 и во втором году приток в размере 18 000 руб. Ставка дисконта 20%.

Как повлияют на чистую приведённую стоимость следующие факторы?

- увеличение оттока на 1000.
- снижение ставки дисконта до 17%.