

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**  
**ОДЕСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

**Збірник тестів і задач**  
**з курсу “Фінансова діяльність суб’єктів підприємництва”**  
**для студентів IV курсу всіх форм навчання**  
**спеціальностей “Фінанси”, „Облік та аудит”, „Економіка**  
**підприємства”, „Міжнародна економіка”**

**Одеса ОДЕУ 2009**

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ОДЕСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

**Збірник тестів і задач  
з курсу “Фінансова діяльність суб’єктів підприємництва”  
для студентів V курсу всіх форм навчання  
спеціальностей “Фінанси”, „Облік та аудит”, „Економіка  
підприємства”, „Міжнародна економіка”**

Усі цитати, цифровий  
і фактичний матеріал,  
бібліографічні відомості  
перевірені, написання  
сторінок відповідає  
стандартам.  
Зауваження рецензентів  
ураховані.

Затверджено на засіданні  
кафедри фінансового менеджменту  
та фондового ринку.  
Протокол № 9 від 20.03.2009 р.

---

/підпис укладачів/

**Одеса ОДЕУ 2009**

Збірник тестів і задач "Фінансова діяльність суб'єктів підприємництва" для студентів IV курсу всіх форм навчання спеціальностей "Фінанси", „Облік та аудит”, „Економіка підприємства”, „Міжнародна економіка” /Уклад. доц. А.С. Шумілова, ст.викл. О.О.Гаранжа,— Одеса: ОДЕУ, ротапринт, 2009 р. – с./

Укладачі: А.С. Шумілова, канд. екон. наук, доцент

О.О. Гаранжа, ст.викладач

Рецензенти: , канд. екон. наук, доцент

(зовнішній рецензент)

Г.О. Величко, канд. екон. наук, професор

Л.М. Дейніс, канд. екон. наук, доцент

Коректор:

**I. Тести для перевірки знань студентів:**

**1. До основних критеріїв прийняття фінансових рішень відносять:**

- А. Прибутковість;
- Б. Структуру капіталу;
- В. Витрати, зв'язані з залученням коштів;
- Г. Мінімізацію оподатковування;
- Д. Усі відповіді вірні.

**2. Власний капітал - це:**

- А. Кошти, вкладені в необоротні й оборотні активи для початку і продовження господарської діяльності;

Б. Кошти, вкладені в матеріальні і нематеріальні активи для початку господарської діяльності;

В. Кошти, вкладені в необоротні активи для початку господарської діяльності;

**3. Власний капітал розраховується як:**

А. Різниця між загальним капіталом підприємства і всіх його зобов'язань;

Б. Різниця між валовими доходами і валовими витратами підприємства;

В. Сума статутного капіталу і нерозподіленого прибутку

**4. Пайовий капітал можуть формувати:**

А. Акціонерні товариства;

Б. Товариства з обмеженою відповідальністю;

В. СПД

**5. Нерозподілений прибуток розраховується як;**

А. Доходи підприємства «-» витрати підприємства;

Б. Чистий прибуток «-» амортизаційні відрахування;

В. Чистий прибуток «-» формування резервного капіталу «-» виплата дивідендів.

**6. До джерел поповнення власного капіталу підприємства відносять:**

А. Чистий прибуток;

Б. Амортизацію;

В. Кошти засновників на поповнення статутного і додаткового капіталу;

Г. Дебіторську заборгованість;

Д. Кредиторську заборгованість.

**7. Характеристика власного капіталу підприємства представлена:**

А. У формі №1;

Б. У формі № 4;

В. У формі № 5.

**8. Власний капітал підприємства змінюється в результаті:**

А. Одержання в звітний період чистого прибутку (збитку);

Б. Виплати дивідендів, внесків власників;

В. Переоцінки необоротних активів, зокрема уцінки чи дооцінки нематеріальних активів, основних засобів, незавершеного будівництва.

**9. Зменшення власного капіталу здійснюється шляхом:**

А. Викупу акцій;

Б. Перепродажу викуплених акцій;

В. Анулюванням викуплених акцій;

Г. Вилученням частки в капіталі;

Д. Зменшенням номінальної вартості акцій;

Е. Усі відповіді вірні.

**10. Вкажіть розмір статутного фонду акціонерних товариств:**

А. 1250 мінімальних заробітних плат;

Б. 1200 мінімальних заробітних плат;

В. 1000 мінімальних заробітних плат.

**11. Вкажіть розмір статутного фонду ТОВ:**

А. 100 мінімальних заробітних плат;

Б. 500 мінімальних заробітних плат;

В. 1000 мінімальних заробітних плат.

**12. Вкажіть розмір статутного фонду приватних підприємств:**

А. 100 мінімальних заробітних плат;

Б. 50 мінімальних заробітних плат;

В. Не встановлюється.

**13. Назвіть які витрати враховуються при розрахунку розміру статутного фонду новоутвореного підприємства:**

- А. Кошторисна вартість будівництва;
- Б. Вартість технологічного устаткування;
- В. Вартість впроваджуваної технології, включаючи навчання працівників;
- Г. Вартість мінімальних нормативних виробничих запасів усіх видів;
- Д. Вартість запасу готової продукції.

**14. До корпоративних операцій відносять:**

- А. Деномінацію акцій;
- Б. Сплит;
- В. Консолідацію;
- Г. Індексацію.

**15. Деномінація акцій - це:**

- А. Зміна номінальної вартості і кількості акцій, випущених емітентом, при якому розмір статутного фонду не міняється;
- Б. Операція, при якій кожен випущену акцію замінюють декількома іншими з меншим номіналом, при цьому сумарна номінальна вартість даного випуску не міняється;

**16. Деномінація може здійснюватися у виді:**

- А. Сплита;
- Б. Консолідації;
- В. Індексації.

**17. Сплит - це:**

- А. Операція, при якій кожен випущену акцію замінюють декількома іншими з меншим номіналом, при цьому сумарна номінальна вартість даного випуску не міняється;

Б. Обмін існуючих акцій на менше число нових акцій з підвищеним номіналом без зміни статутного фонду;

В. Оголошення нового, підвищеного номіналу акцій з відповідним збільшенням розміру статутного фонду, що виконується в результаті переоцінки вартості основних засобів.

#### **18. Консолідація - це:**

А. Обмін існуючих акцій на менше число нових акцій з підвищеним номіналом без зміни статутного фонду;

Б. Оголошення нового, підвищеного номіналу акцій з відповідним збільшенням розміру статутного фонду, що виконується в результаті переоцінки вартості основних засобів;

В. Операція, при якій кожен випущену акцію замінюють декількома іншими з меншим номіналом, при цьому сумарна номінальна вартість даного випуску не міняється.

#### **19. Індксація - це:**

А. Оголошення нового, підвищеного номіналу акцій з відповідним збільшенням розміру статутного фонду, що виконується в результаті переоцінки вартості основних засобів;

Б. Операція, при якій кожен випущену акцію замінюють декількома іншими з меншим номіналом, при цьому сумарна номінальна вартість даного випуску не міняється.

В. Обмін існуючих акцій на менше число нових акцій з підвищеним номіналом без зміни статутного фонду.

#### **20. Сплит - це:**

А. Виплата дивідендів по привілейованих акціях;

Б. Поділ простих акцій на більшу кількість з наступним обміном;

В. Обмін конвертованих привілейованих акцій на прості;

Г. Об'єднання й обмін декількох акцій на одну зі збільшенням номіналу.

**21. Зменшення номінальної вартості акцій розподілом існуючих акцій на трохи нових називається:**



- А. Дроблення;
- Б. Консолідація;
- В. Конвертація;
- Г. Анулювання.

**22. Операції, зв'язані з дробленням, консолідацією чи конвертацією акцій, вважаються:**

- А. Емісійними операціями;
- Б. Обліковими операціями;
- В. Корпоративними операціями;
- Г. Оффшорними операціями.

**23. Основними цілями збільшення статутного капіталу підприємства є:**

- А. Мобілізація власних фінансових ресурсів;
- Б. Підвищення фінансової незалежності підприємства, що одночасно означає поліпшення його кредитоспроможності;
- В. Акумуляція фінансового капіталу для фінансових інвестицій у формі участі в капіталі і створенні портфельних інвестицій;
- Г. Зменшення ринкової ціни акцій.

**24. До зменшення статутного капіталу підприємство прибігають з метою:**

- А. Приведення у відповідність низького ринкового курсу корпоративних прав з номінальною вартістю статутного капіталу;
- Б. Одержання санаційного прибутку;
- В. Перерозподілу корпоративних прав при концентрації статутного капіталу у окремих власників;
- Г. Зменшення високого рівня капіталізації підприємства з метою мінімізації дивідендів;

Д. При відсутності у підприємства інвестиційних проектів за умови збереження досягнутого рівня продажів власники бажають повернути частину вкладених у бізнес коштів;

Е. Зменшення кількості власників.

**25. Чистий грошовий потік розраховується як:**

А. Позитивний грошовий потік «-» від'ємний грошовий потік;

Б. Чистий прибуток «+» нарахована за період амортизація основних засобів і нематеріальних активів «+» відстрочені платежі, тобто зобов'язання, що включені у витрати поточного періоду;

В. Поточний чистий прибуток «-» реальний грошовий потік

**26. Чистий грошовий потік підприємства може визначатися з використанням наступних методів:**

А. Прямого;

Б. Непрямого;

В. Дискретного;

Г. Кластерного.

**27. До форм реорганізації відносять:**

А. Реструктуризацію;

Б. Об'єднання;

В. Розукрупнення;

Г. Перетворення.

**28. До причин об'єднання відносять:**

А. Диверсифікованість діяльності;

Б. Одержання ліцензій і патентів, що належать одному з підприємств;

В. Одержання джерел сировини і мережі збуту;

М. Синергетичний ефект.

**29. Захисні цілі об'єднання полягають у наступному:**

А. У збереженні конкурентноздатності підприємства;

Б. У синергетичному ефекті;

В. У диверсифікованості діяльності.

**30. До основних мотивів злиттів відносять:**

А.  $2+2=5$ ;

Б. Теорію агентських витрат (вільних грошових потоків);

В. Теорію гордині.

**31. До способів захисту від ворожих поглинань відносять:**

А. Отрутні пігулки;

Б. Золоті парашути;

В. Умова супербільшості;

Г. Захист Пэкмена.

**32. Необхідність оцінки вартості підприємства виникає в основному в таких випадках:**

А. Під час приватизації державних підприємств;

Б. У ході реорганізації підприємства;

В. У випадку банкрутства і ліквідації підприємства;

Г. У випадку продажу підприємства;

Д. У випадку застави майна і при визначенні кредитоспроможності підприємства;

Е. Усі відповіді вірні.

**33. Визначення ринкової вартості підприємства необхідно в наступних випадках:**

А. При визначенні вартості підприємства, що належить державі, з метою його приватизації;

Б. При використанні підприємства, що належить державі, як предмету застави;

В. При продажу чи відчуженні підприємства, що належить державі;

Г. При переуступці боргових зобов'язань, зв'язаних з підприємством, що належить державі;

Д. При проведенні оцінки підприємства, з метою контролю, за правильністю сплати податків, у випадках виникнення суперечки про числення оподатковуваної бази;

Е. Усі відповіді вірні.

**34. Укажіть заходи, які проводяться в рамках оцінки ринкової вартості підприємства:**

А. Проведення інвентаризації основних фондів з метою упорядкування обліку, визначення ринкової і ліквідаційної вартості майна;

Б. Аналіз ринку;

В. Фінансовий і управлінський аналіз діяльності підприємства;

Г. Оцінка трьома методами, узгодження ціни;

Д. Випуск звіту про оцінку ринкової вартості.

**35. Назвіть основні методичні підходи до оцінки вартості підприємства:**

А. Дохідний;

Б. Майновий (витратний);

В. Ринковий;

Г. Порівняльний.

**36. Дохідний підхід до оцінки вартості підприємства включає наступні методи:**

А. Дисконтування грошових потоків;

Б. Капіталізації прибутку;

В. Метод компанії-аналога;

Г. Метод продажів.

**37. Порівняльний підхід до оцінки вартості підприємства включає наступні методи:**

А. Метод компанії-аналога;

Б. Метод продажів;

В. Метод галузевих коефіцієнтів;

Г. Метод чистих активів.

**38. Майновий підхід до оцінки вартості підприємства включає наступні методи:**

А. Метод галузевих коефіцієнтів;

Б. Метод чистих активів;

В. Метод ліквідаційної вартості.

## **II. Задачі для перевірки знань студентів:**

1. ТОВ «Прогрес» має намір залучити капітал у розмірі 4000 тис.грн. На підставі вихідних даних, розміщених в таблиці, визначте який з варіантів залучення коштів є найбільш прийнятним. Зробіть необхідні висновки.

Таблиця 1

|                | Загальна сума залучення |         |         | Вартість (%) |
|----------------|-------------------------|---------|---------|--------------|
|                | Варіант                 | Варіант | Варіант |              |
| Нерозподілений | 1000.0                  | 1600.0  | 500.0   | 9%           |
| Емісія акцій   | 1200.0                  | 900.0   | 2100.0  | 14%          |
| Кредити банків | 1800.0                  | 1500.0  | 1400.00 | 12%          |

2. На підставі вихідної інформації оцініть ймовірність банкрутства ТОВ «СВК» та визначте спосіб реагування керівництва суб'єкта господарювання на масштаби кризового стану. Здійсніть інтегральну оцінку загрози банкрутства на підставі коефіцієнта фінансування важколіквідних активів та зробить відповідні висновки.

Аналітичний баланс ТОВ «РТС» ( млн. грн.)

| Показники                         | На початок<br>звітного<br>періоду | На кінець<br>звітного<br>періоду |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| <b>АКТИВ</b>                      |                                   |                                  |
| Необоротні активи                 | 540,8                             | 449,1                            |
| Оборотні активи, всього           | 320,5                             | 368,2                            |
| у т.ч. запаси                     | 205,4                             | 220,0                            |
| дебіторська заборгованість        | 52,3                              | 54,8                             |
| грошові кошти та їх еквіваленти   | 62,8                              | 93,4                             |
| <b>БАЛАНС</b>                     | <b>861,3</b>                      | <b>817,3</b>                     |
| <b>ПАСИВ</b>                      |                                   |                                  |
| Власний капітал                   | 385,0                             | 360,0                            |
| Довгострокові зобов'язання        | 120,0                             | 120,0                            |
| Поточні зобов'язання, всього      |                                   |                                  |
| у т.ч. короткостр. кредити банків | 25,0                              | 36,2                             |
| кредиторська заборгованість       | 250,2                             | 218,9                            |
| невідкладні зобов'язання          | 81,1                              | 82,2                             |
| <b>БАЛАНС</b>                     | <b>861,3</b>                      | <b>817,3</b>                     |

3. Власний капітал підприємства складає 1100 млн.грн., у т.ч. прості акції - 400 млн.грн., привілейовані – 700 тис.грн. Позичковий капітал підприємства складає 920 млн.грн., у т.ч. короткострокові кредити банків – 510 млн.грн., прострочена кредиторська заборгованість – 410 тис.грн.

4. Рівень дивіденду по звичайним акціям – 9%, по привілейованим акціям – 5%, плата за користування короткостроковим кредитом – 15%, пеня за прострочку кредиторської заборгованості – 1,5%.

5. Підприємство має потребу в додатковому залученому капіталі. Його отримання можливо шляхом залучення державної підтримки у формі кредиту в розмірі 230 млн.грн. на 3 роки під 13% річних, або у формі зворотної фінансової допомоги у розмірі 270 млн.грн. під 11% річних. Який з варіантів підприємству слід використати? Зробіть висновки.

6. Поточна вартість ТОВ «Анталія» як цілісного майнового комплексу визначена на рівні 5000 тис.грн. За попередніми розрахунками період експлуатації майнового комплексу складає 4 роки. Чистий грошовий потік, що очікується в період експлуатації цілісного майнового комплексу, наведено у таблиці. Ліквідаційна вартість комплексу наприкінці експлуатації— 210,0 тис. грн. Середньорічна ставка дисконтування чистого грошового потоку — 12,0%. На підставі вихідних даних перевірте, чи відповідає поточна вартість ТОВ «Анталія» дійсності та зробіть необхідні висновки.

Таблиця 1

Чистий грошовий потік в період експлуатації цілісного майнового комплексу, тис. грн.

| Період   | 1 рік  | 2 рік  | 3 рік  | 4 рік |
|----------|--------|--------|--------|-------|
| Значення | 1100,0 | 1620,0 | 1500,0 | 780,0 |

На підставі вихідної інформації визначте фактичну ринкову вартість активів ВАТ «Оріон». Порівняйте фактичну ринкову вартість активів товариства з їх вартістю за балансом на кінець звітного періоду та зробіть необхідні висновки.

7. Аналітичний баланс ВАТ «Оріон» (млн.грн.)

| Показники                                    | Значення |
|----------------------------------------------|----------|
| I. Необоротні активи                         | 14,10    |
| II. Оборотні активи                          | 11,30    |
| III. Витрати майбутніх періодів              | 0,05     |
| БАЛАНС                                       | 25,45    |
| I. Власний капітал                           | 16,94    |
| II. Забезпечення наступних витрат і платежів | 0,10     |
| III. Довгострокові зобов'язання              | 4,51     |
| IV. Поточні зобов'язання                     | 3,9      |
| V. Доходи майбутніх періодів                 | 0,00     |
| БАЛАНС                                       | 25,45    |

Інформація щодо акцій ВАТ«Оріон»

| Показники                     | Значення   |
|-------------------------------|------------|
| Середньорічна кількість акцій | 10 352 080 |
| Номінальна ціна акції, грн.   | 0,5        |
| Ринкова ціна акції, грн.      | 2,08       |

8. Складіть план формування і використання фінансових ресурсів підприємства. Якщо щодо планів підприємства на наступний період відомо:



- а) інвестиції в приріст обігових активів передбачені у розмірі 2200 тис. грн., реконструкцію та модернізацію діючих основних фондів — 3000 тис. грн.; інноваційні інвестиції — 800 тис. грн.;
- б) інші напрямки використання фінансових ресурсів — 320 тис. грн.;
- в) чистий прибуток, що направлений на виробничий розвиток підприємства — 2150 тис. грн.;
- г) амортизаційні відрахування — 850 тис. грн.;
- д) залучення власних фінансових ресурсів з інших джерел передбачено у розмірі 1930 тис. грн.;
- є) залишок коштів на початок періоду — 9 тис. грн., на кінець періоду — 5 тис. грн.

9. На основі плану формування та використання фінансових ресурсів підприємства визначте необхідний розмір залучення позикових коштів (кредити банків) та зробить необхідні висновки.

10. Порівняйте ефективність фінансування активів за рахунок власних коштів, банківського кредиту, фінансового лізингу та зробить висновки, якщо відомо, що вартість активів — 210 тис. грн., строк експлуатації активів — 3 роки, авансовий лізинговий платіж передбачено в сумі 3%, регулярний лізинговий платіж за використання активів складає 70 тис. грн. на рік, ліквідаційна вартість активів після передбаченого терміну їх використання прогнозується у сумі 25 тис. грн. Середня ставка проценту по банківському кредиту складає 11% на рік.

11. Власний капітал підприємства складає 800 млн. грн., у т.ч. прості акції — 300 млн. грн., привілейовані — 500 тис. грн. Позичковий капітал підприємства складає 520 млн. грн., у т.ч. короткострокові кредити банків — 300 млн. грн., прострочена кредиторська заборгованість — 220 тис. грн. Рівень дивіденду по звичайним акціям — 10%, по привілейованим акціям — 7%, плата за користування короткостроковим кредитом — 17%, пеня за прострочку кредиторської заборгованості — 2,5%. Підприємство має потребу в додатковому залученому капіталі. Його отримання можливо шляхом залучення державної підтримки у формі кредиту в розмірі 280 млн. грн. на 3 роки під 14% річних, або у формі зворотної фінансової допомоги у розмірі 320 млн. грн. під 11% річних. Який з варіантів підприємству слід використати? Зробіть висновки.

12. Розрахувати середньозважену вартість капіталу до державної підтримки у формі кредиту на суму 150 млн.грн. під 16% річних строком на 2,5 року. При цьому виплата дивідендів здійснюється тільки по привілейованим акціям. До надання державної підтримки підприємство мало наступну структуру балансу:

- власні кошти - 1700 млн.грн.,

у тому числі:

- привілейовані акції 800 млн.грн,

- звичайні акції та нерозподілений прибуток - 900 млн.грн.

- позичкові кошти - 600 млн.грн,

у тому числі

- довгострокові кредити, під 12% річних, - 200 млн.грн.

- короткострокові позики, під 15% річних , - 300 млн.грн.

- кредиторська заборгованість, за рахунок пені коштує 3 % річних , - 100 млн.грн.

Рівень дивіденду по привілейованим акціям - 4%, по простим акціям -8%.

13. Розрахувати середньозважену вартість капіталу після державної підтримки у формі кредиту на суму 450 млн.грн. під 11% річних строком на 1,5 року. При цьому виплата дивідендів здійснюється тільки по привілейованим акціям. До надання державної підтримки підприємство мало наступну структуру балансу:

- власні кошти - 2100 млн.грн.,

у тому числі:

- привілейовані акції 700 млн.грн,

- звичайні акції та нерозподілений прибуток - 1400 млн.грн

- позичкові кошти - 700 млн.грн,

у тому числі:

- довгострокові кредити, під 12% річних, - 300 млн.грн.

- короткострокові позики, під 16% річних, - 250 млн.грн.

- кредиторська заборгованість , за рахунок пені коштує 2 % річних , - 150 млн.грн.

Рівень дивіденду по привілейованим акціям - 7%, по простим акціям -9%.

14. Порівняти ефективність фінансування активів за рахунок власних коштів, банківського кредиту, фінансового лізингу. Зробити висновки, якщо відомо, що вартість активів – 210 тис.грн., строк експлуатації активів – 3 роки, авансовий лізинговий платіж передбачено в сумі 3%, регулярний лізинговий платіж за використання активів складає 70 тис.грн.на рік, ліквідаційна вартість активів після передбаченого

терміну їх використання прогнозується у сумі 25 тис.грн. Середня ставка проценту по банківському кредиту складає 11% на рік.

15. Власний капітал підприємства складає 800 млн.грн., у т.ч. прості акції -300 млн.грн., привілейовані – 500 тис.грн. Позичковий капітал підприємства складає 520 млн.грн., у т.ч. короткострокові кредити банків – 300 млн.грн., прострочена кредиторська заборгованість – 220 тис.грн.

16. Рівень дивіденду по звичайним акціям – 10%, по привілейованим акціям – 7%, плата за користування короткостроковим кредитом – 17%, пеня за прострочку кредиторської заборгованості – 2,5%.

17. Підприємство має потребу в додатковом залученом капіталі. Його отримання можливо шляхом залучення державної підтримки у формі кредиту в розмірі 280 млн.грн. на 3 роки під 14% річних, або у формі зворотної фінансової допомоги у розмірі 320 млн.грн. під 11% річних. Який з варіантів підприємству слід використати? Зробіть висновки

18. На фондовому ринку розміщені наступні облігації:

1.Облігація підприємства «Оранта» номіналом в 280 грн. реалізується на ринку за ціною 210 грн. Погашення облігації і разова виплата суми відсотку по ній за ставкою 24% передбачено через 4 роки. Очікувана норма валового інвестиційного прибутку по облігаціях такого типу складає 21%.

2.Облігація підприємства «ТРК» номіналом в 140 грн. реалізується на ринку за ціною 95 грн. Погашення облігації передбачено через 3 роки, доход власнику облігації у розмірі 8% виплачується щорічно. Очікувана норма валового інвестиційного прибутку по облігаціях такого типу складає 12%.

3. Облігація внутрішнього місцевого займу номіналом в 140 грн. реалізується на ринку за ціною 75 грн. Погашення облігації передбачено через 3 роки. Очікувана норма валового інвестиційного прибутку по облігаціях такого типу складає 13%.

19. Які б з цих облігацій ви придбали, будучи інвестором і чому?

У портфелі інвестора розміщені наступні облігації:

1.Облігації внутрішнього місцевого займу номіналом 300 грн.,

реалізується за ціною 260 грн. Погашення облігації передбачено через 3 роки. Норма валового інвестиційного прибутку очікується у розмірі 10%.

2. Облігація компанії «ТМН» випустила облігації номіналом 220 грн. на 6 років. Облігація обертається на ринку 4 роки. З урахуванням рівня ризику цінних паперів даного виду норма валового інвестиційного прибутку очікується у розмірі 14%. Відсоткові виплати по облігації здійснюються раз на рік по ставці 9% до номіналу. На ринку облігація реалізується за 140 грн.

3. Облігація підприємства «Сузір'я» номіналом в 180 грн. реалізується на ринку за ціною 145 грн. Погашення облігації і разова виплата суми відсотку по ній за ставкою 12% передбачено через 5 років. Очікувана норма валового інвестиційного прибутку по облігаціях такого типу складає 20%.

20. Які з цих облігацій інвестору вигідно тримати у портфелі, а які ні і чому?

На фондовому ринку розміщені наступні облігації:

1. Облігація підприємства «СНТ» номіналом в 200 грн. реалізується на ринку за ціною 140 грн. Погашення облігації і разова виплата суми відсотку по ній за ставкою 22% передбачено через 3 роки. Очікувана норма валового інвестиційного прибутку по облігаціях такого типу складає 30%.

2. Облігація підприємства «УкрАвто» номіналом в 140 грн. реалізується на ринку за ціною 160 грн. Погашення облігації передбачено через 3 роки, дохід власнику облігації у розмірі 5% виплачується щорічно. Очікувана норма валового інвестиційного прибутку по облігаціях такого типу складає 10%.

3. Облігація внутрішнього місцевого займу номіналом в 180 грн. реалізується на ринку за ціною 150 грн. Погашення облігації передбачено через 2 роки. Очікувана норма валового інвестиційного прибутку по облігаціях такого типу складає 15%.

20. Які б з цих облігацій ви придбали, будучи інвестором і чому?

У портфелі інвестора розміщені наступні облігації:

1. Облігації внутрішнього місцевого займу номіналом 100 грн.,

реалізується за ціною 110 грн. Погашення облігації передбачено через 2 роки. Норма валового інвестиційного прибутку очікується у розмірі 12%.

2. Компанія «АВП» випустила облігації номіналом 170 грн. на 6 років. Облігація обертається на ринку 2 роки. З урахуванням рівня ризику цінних паперів даного виду норма валового інвестиційного прибутку очікується у розмірі 10%. Відсоткові виплати по облігації здійснюються раз на рік по ставці 14% до номіналу. На ринку облігація реалізується за 200 грн.

3. Облігація підприємства «Клондайк» номіналом в 145 грн. реалізується на ринку за ціною 160 грн. Погашення облігації і разова виплата суми відсотку по ній за ставкою 17% передбачено через 3 роки. Очікувана норма валового інвестиційного прибутку по облігаціях такого типу складає 30%.

Які з цих облігацій інвестору вигідно тримати у портфелі, а які ні, і чому?

21. Розрахуйте поточну ринкову вартість акцій наступних компаній:

1. На майбутні 5 років інвестором складено прогноз дивідендів по акціям компанії «Норія», у відповідності до якого у перший рік сума дивідендів буде складати 60 грн., а у наступні роки буде щорічно зростати на 15 грн. Норма поточної доходності акцій даного типу складає 14% на рік. Визначити поточну ринкову вартість акцій.

2. Компанія «Водограй» зобов'язалась виплачувати у наступні 4 роки дивіденди у таких розмірах: 1й рік – 20 грн., 2й рік – 45 грн., 3й рік – 70 грн, 4й рік – 95 грн. Норма поточної доходності акцій даного типу складає 12% на рік.

3. Компанія «КДА» виплачує по привілейованих акціях дивіденд у розмірі 65 грн. на акцію. Норма поточної доходності акцій даного типу складає 11% на рік.

### Список рекомендованої літератури

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. - М.: Финансы и статистика, 1997.
2. Бандурка О.М., Коробов Н.П. та інші. Фінансова діяльність підприємств: Підручник - К.: Либідь, 1998.
3. Бородина О.И. Финансы предприятий. - М: ЮНИТИ, 1995.
4. Василик О.Д. Теорія фінансів: Підручник. - К.: НІОС, 2000.
5. Бланк И.А. Стратегия и тактика управления финансами. К., 1996г.
6. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.1, 2. – К., 1999г.
7. Ван Хорн Д. Основы управления финансами. – М: Финансы и статистика, 1996г.
8. Вахрин П. И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях: Учебное пособие. – М.: Издательско – книготорговый центр маркетинг, 2001.-203с.
9. Воловец Я.В. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання.- К.:Алерта,2006.-199с.
10. Иванов Ю.В. Слияния, поглощения и разделение компаний: стратегия и тактика трансформации бизнеса.-М.: Альпина Паблишер, 2001.-256 с.
11. Комаренко Г.О Фінансовий аналіз і планування.- Х.:ВД "ІНЖЕК", 2003.-150с.
12. Контроллинг в бизнесе: Методологические и практические основы построения контроллинга в организациях / А.М. Карминский и др. - М: Финансы и статистика, 1998 г. – 256 с.
13. Контроллинг как инструмент управления предприятием /Под ред. Н.Г. Данилочкиной. – М.: Аудит, 1998г. – 279 с.
14. Коробов М.Я. Фінанси промислового підприємства. - К.: Либідь, 1995.
15. Мороз А.Н. Основы банковского дела. - К.: Либра, 1994.
16. Павлова Л.Н. Финансы предприятия. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998.
17. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами. Учебное пособие для ВУЗов.- ЮНИТИ, 2001.- 480с.

