

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное агентство по образованию

Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов предприятий

В.Э. Балтин

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания
по выполнению контрольных работ

Рекомендовано к изданию Редакционно-издательским советом
Государственного образовательного учреждения высшего
профессионального образования «Оренбургский государственный
университет»

Оренбург
ИПК ГОУ ОГУ
2010

УДК 336.763(07)
ББК 65.264 я 7
Б 20

Рецензенты

старший преподаватель, кандидат экономических наук А. В. Киров
старший преподаватель М. Д. Новикова

Балтин, В.Э.
Б20 Рынок ценных бумаг: методические указания по выполнению
контрольных работ / В.Э. Балтин; Оренбургский гос. ун-т. -
Оренбург: ОГУ, 2010. - 28 с.

Методические указания предназначены студентам заочной формы обучения и направлены на повышение эффективности организации их самостоятельной работы в процессе освоения учебного материала дисциплины «Рынок ценных бумаг».

УДК336.763(07)
ББК 65.264 я 7

© Балтин В.Э., 2010
© ГОУ ОГУ, 2010

Содержание

1 Организация самостоятельной работы студентов в процессе изучения учебного материала дисциплины.....	4
2 Контрольные вопросы.....	7
3 Расчетные задания для второй части контрольной работы.....	12
3.1 Оценка доходности акций	12
3.2 Определение цены покупки обыкновенной акции инвестором.....	13
3.3 Оценка пакетов акций.....	16
3.4 Определение степени рискованности акции	16
3.5 Оценка акций на основе данных компаний – аналогов	17
3.6 Оценка облигации с фиксированным купонным доходом.....	20
3.7 Оценка облигаций с нулевым купоном.....	21
3.8 Определение величины накопленного купонного дохода	22
3.9 Прогнозирование изменения рыночной цены облигации.....	23
3.10 Учет векселя в коммерческом банке.....	24
3.11 Оценка депозитного сертификата.....	25
3.12 Эмиссионная политика акционерного общества.....	26
Список использованных источников.....	28

1 Организация самостоятельной работы студентов в процессе изучения учебного материала дисциплины

Цель изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» состоит в рассмотрении механизма функционирования фондового рынка, его регулятивной инфраструктуры, состава профессиональных участников, правил выпуска и обращения ценных бумаг, в овладении навыками проведения инвестиционного анализа. Объем знаний и умений, которые должен получить студент в процессе освоения учебного материала дисциплины в целом соответствует требованиям Федеральной службы по финансовым рынкам, предъявляемым к соискателям квалификационных аттестатов.

Высокие требования к уровню подготовки студентов по дисциплине определены той ролью, которая отводится ей в учебных планах специальностей 080105 - Финансы и кредит и 080109 - Бухгалтерский учет, анализ и аудит - она является одной из дисциплин, формирующих теоретические основы блока специальных дисциплин. В этой связи следует отметить, что успешное освоение учебного материала дисциплины возможно только при эффективной организации самостоятельной работы студентов.

Изучение дисциплины начинается студентами под руководством преподавателя в период установочной сессии. В это время студент обязан не только прослушать курс лекций, но и ознакомиться:

а) с содержанием рабочей программы дисциплины, чтобы четко представлять себе круг вопросов, подлежащих изучению;

б) с тематическим планом изучения дисциплины. Эта информация необходима для формирования студентом графика самостоятельного изучения дисциплины с учетом рекомендуемого объема часов индивидуальной работы для каждой из тем курса;

в) со списком основной и дополнительной литературы, перечнем периодических изданий, в которых публикуются материалы по проблематике дисциплины;

- г) с перечнем законодательных актов, рекомендуемых преподавателем;
- д) со списком контрольных вопросов, которые выносятся для обсуждения со студентом в процессе реализации итогового контроля по дисциплине;
- е) с графиком учебного процесса, с датами проведения всех форм контроля знаний студента по дисциплине;
- ж) с рекомендациями преподавателя к организации процесса самостоятельного изучения дисциплины и выполнения контрольной работы.

Успех изучения дисциплины во многом определяется тремя следующими факторами:

- а) наличием правильно построенного студентом графика самостоятельного изучения дисциплины между сессиями;
- б) правильным подбором литературы, включая периодическую и нормативно-законодательных актов;
- в) уровнем самоорганизации и ответственности студента за надлежащее следование графику изучения дисциплины.

Работе над каждой темой курса должен предшествовать подготовительный период, в течение которого студент на основе анализа содержания темы, сформулированного в рабочей программе дисциплины, подбирает литературу, необходимые законодательные акты. Можно рекомендовать студентам учебное пособие «Рынок ценных бумаг» автора настоящих методических указаний [1], специально подготовленное им для студентов заочной формы обучения. Методические рекомендации к изучению тем дисциплины, разбор вопросов, носящих дискуссионный характер, приведены в методических указаниях по изучению дисциплины «Рынок ценных бумаг», также подготовленные автором настоящих методических указаний [2].

После завершения освоения теоретического материала темы необходимо обратиться к сборнику задач и упражнений по дисциплине, подготовленного автором настоящих методических указаний [3]. Используя его, необходимо последовательно: ответить на контрольные вопросы к теме, проработать тесты, выполнить упражнения, решить расчетные задачи. При наличии затруднений

обязательно зафиксировать вопросы в отдельной тетради для последующих консультаций у преподавателя.

Студенты заочной формы обучения в процессе самостоятельного изучения материала дисциплины готовят контрольные работы, которые в соответствии с графиком учебного процесса высылают на адрес университета (методисту деканата вечернего и заочного обучения) или передаются лично для обязательной регистрации. Контрольная работа проверяется преподавателем. Ее качественное выполнение, подтвержденное отзывом преподавателя, является одним допуском студента к экзамену по дисциплине. По выполненной контрольной работе со студентом в обязательном порядке проводится собеседование, в ходе которого студент отвечает на замечания преподавателя по работе.

Контрольная работа состоит из двух разделов:

1) развернутый ответ на три вопроса из представленных в разделе 2 настоящих методических указаний. Вопросы сформулированы таким образом, чтобы студент на основе изучения им теоретических положений и материала современного российского фондового рынка высказал и обосновал свое мнение. Для ответа на один вопрос достаточно изложить ответ на 2 – 4 страницах. В разделе 2 представлено 65 вопросов. Студент выбирает необходимые для себя вопросы, руководствуясь данными таблицы 1 на основе своего порядкового номера в журнале академической группы;

2) выполнение расчетных заданий. Студент должен выполнить все задания, приведенные в разделе 3. В каждой таблице, входящей в материал задания, студент выбирает исходные данные, соответствующие своему варианту (порядковый номер студента в журнале академической группы). Задания студентом в контрольной работе выполняются в той же последовательности, в которой они приведены в настоящих методических указаниях. Для каждого задания студент переписывает постановку (условие) задания, значения показателей из соответствующей таблицы согласно своему варианту и приводит решение. Расчет каждого показателя при этом

оформляется в формульном виде и в виде цифрового выражения, в котором все элементы приводятся с единицами измерения.

Содержание варианта для первой части контрольной работы выбирается студентом на основе данных таблицы 1.

Таблица 1 – Варианты заданий для первой части контрольной работы

Номер варианта	Номера вопросов для рассмотрения	Номер варианта	Номера вопросов для рассмотрения	Номер варианта	Номера вопросов для рассмотрения
1	1, 10, 30	11	17, 21, 56	21	29, 47, 63
2	11, 20, 40	12	6, 18, 41	22	36, 48, 64
3	12, 30, 50	13	7, 19, 42	23	38, 49, 65
4	2, 11, 31	14	22, 43, 57	24	2, 16, 53
5	3, 31, 50	15	8, 23, 58	25	7, 24, 46
6	13, 32, 51	16	9, 24, 44	26	11, 32, 59
7	14, 33, 52	17	25, 45, 59	27	9, 17, 44
8	4, 34, 53	18	26, 46, 60	28	1, 21, 60
9	5, 15, 54	19	27, 36, 61	29	3, 23, 41
10	16, 35, 55	20	28, 37, 62	30	4, 18, 56

2 Контрольные вопросы

1 Приведите свою трактовку определению ценных бумаг как фиктивного капитала, данному К. Марксом в своем труде «Капитал» (том 3, глава 29).

2 Ценные бумаги удостоверяют права на ресурсы. Сопоставьте виды ценных бумаг с определенными видами ресурсов, права на которые они удостоверяют.

3 Перечислите с кратким пояснением фундаментальные характеристики акции.

4 Приведите основные отличия долевых ценных бумаг от долговых.

5 Дайте характеристику функциональных форм капитала.

6 Опишите содержание функции фондового рынка «Индикация состояния экономики и ее финансового сектора»

7 Что означает термин «Капитализация фондового рынка»? Приведите значение этого показателя для современного фондового рынка России.

8 Перечислите основные цели выпуска акций открытым акционерным обществом и назовите экономические последствия в случае успешного размещения.

9 Поясните каким образом следует считать количество размещенных акций и величину уставного капитала акционерного общества.

10 Сопоставьте права владельцев обыкновенных и привилегированных акций.

11 Какие ценные бумаги именуются конвертируемыми и с какой целью они выпускаются ?

12 Что означают показатели «доходность инвестиционной операции», «текущая доходность акции»? Как последний из указанных используется в инвестиционном анализе на фондовом рынке?

13 С какой целью доходность инвестора, полученная им за определенный период, переводится в годовые проценты? Каким образом эта операция проводится?

14 Приведите характеристики целей инвестирования в акции и основной подход к определению цели покупки.

15 В каком случае в оценке акций применяется формула Гордона и почему в процессе капитализации потока дивидендов ставка капитализации уменьшается на величину ежегодного прироста дивидендных выплат?

16 Объясните, почему при покупке на бирже одной акции скидка с рыночной цены покупателю не предлагается, а при покупке миноритарного пакета акций инвестор может рассчитывать на скидку?

17 Приведите факторы снижения премии за контроль для контрольных пакетов акций отдельных акционерных обществ и поясните механизм их влияния на цену пакетов акций.

18 Поясните различия в правах владельцев акций открытых и закрытых акционерных обществ.

19 Приведите классификацию облигаций и укажите те классификационные признаки, которые свойственны облигациям и которые нельзя применить к акциям.

20 Приведите цели выпуска конвертируемых облигаций и укажите, в какие виды ценных бумаг они конвертируются.

21 Дайте характеристику показателя «доходность к погашению облигации», поясните его значение для инвестора и роль в инвестиционных процессах в экономике.

22 Поясните, каким образом следует определять цену покупки облигации и какие характеристики при этом инвестором анализируются.

23 Что означает показатель «накопленный купонный доход» и для какой цели он определяется?

24 Поясните содержание показателя дюрации облигации и каким образом он используется для прогнозирования рыночных цен облигаций?

25 Покажите особенности векселя как ценной бумаги и определите основные отношения в рыночной экономике, оформляемые векселями.

26 Составьте вексель, оформляющий коммерческий кредит предприятия «А» (поставка 10 т проката с отсрочкой платежа в 1 месяц) предприятию «Б». Рыночная цена 10 т проката – 60 000 р. Плата за отсрочку платежа – 4 000 р. Договор о поставке продукции подписал директор предприятия «А» Иванов И.И. Приведите возможные варианты задания суммы векселя.

27 Поясните содержание права регресса по векселю. В каком случае и с какой целью этим правом следует воспользоваться?

28 Опишите существующие формы передачи векселя и дайте рекомендации по их выбору с учетом интересов индоссанта.

29 Рассчитайте штрафные санкции для неплательщика по векселю, если сумма векселя 10 000 р., а платеж просрочен на 45 дней.

30 Покажите особенности сертификата как ценной бумаги и определите основные отношения в рыночной экономике, оформляемые сертификатами.

31 Поясните алгоритм определения цены покупки сертификата на

вторичном рынке последующий расчет доходности на дату его погашения.

32 Приведите перечень факторов, определяющих ликвидность сертификата.

33 Приведите состав участников экономических отношений, оформленных простым и двойным складским свидетельством. Какие риски несут участники схемы обращения складских свидетельств ?

34 Оформите простое складское свидетельство, задав самостоятельно значения реквизитам ценной бумаги.

35 Приведите факторы привлекательности депозитарных расписок для всех участников схемы их обращения.

36 Приведите цели выпуска государством ценных бумаг и укажите какие из них реализуются в настоящее время.

37 Приведите характеристики современного рынка государственных ценных бумаг: какие виды облигаций обращаются на фондовом рынке, доходность по которым из них используется в качестве безрисковой ставки.

38 Укажите основные отличия еврооблигаций от облигаций федерального займа.

39 Приведите современные особенности корпоративных займов.

40 Приведите свою точку зрения о наличии и формах связи между рынками акций и корпоративных облигаций.

41 Опишите государственные требования к деятельности брокера и его роль как профессионального участника фондового рынка.

42 Приведите характеристики поручений клиентов брокеру и механизм защиты интересов сторон при их выполнении.

43 Дайте характеристику процесса андеррайтинга и укажите, по вашему мнению, для каких видов эмиссий он используется.

44 Дайте определение управляющему ценными бумагами и опишите экономическую целесообразность его деятельности с позиции учредителей управления.

45 Приведите формы взаимодействия регистратора с акционерным

обществом, заключившим с ним соответствующий договор.

46 Приведите возможные цели и формы взаимодействия участников фондового рынка с регистраторами.

47 Как организуется деятельность номинального держателя?

48 Приведите отличия в деятельности регистраторов и депозитариев.

49 Кто, какую и каким образом может получить информацию о сделке с ценными бумагами на фондовой бирже?

50 Приведите основные функции и типовую структуру фондовой биржи.

51 Приведите те особенности деятельности открытых паевых инвестиционных фондов, которые должны повлиять на положительное решение об инвестировании в них инвесторов.

52 Приведите различия между открытыми паевыми инвестиционными фондами и общими фондами банковского управления.

53 Укажите основные цели создания институтов коллективного инвестирования и формы контроля государства за их деятельностью.

54 Опишите различия между открытыми, интервальными и закрытыми инвестиционными фондами и расположите их в порядке возрастания рисков для их инвесторов.

55 Проведите классификацию эмиссий акций и укажите основные цели, для осуществления которых они обычно проводятся.

56 Укажите на возможные цели проведения процедур дробления и консолидации акций акционерного общества и последствия к которым они приводят.

57 Опишите роль, которую играют фондовые индексы и приведите примеры современных российских фондовых индексов.

58 Приведите типовую классификацию фондовых индексов и выполните ее для российских фондовых индексов.

59 Поясните цели, задачи рейтингов ценных бумаг, приведите пример соответствующего российского рейтинга.

60 Опишите современную российскую систему раскрытия информации

на фондовом рынке и какую информацию и из каких источников может получить российский инвестор.

61 Приведите основные цели, задачи и принципы построения российской системы регулирования фондового рынка и ваше отношение к степени эффективности ее работы.

62 Какую роль в рамках государственного регулирования фондового рынка играют саморегулируемые организации профессиональных участников рынка, приведите примеры таких организаций.

63 Укажите основные различия между основными и производными ценными бумагами.

64 Укажите, какую роль призван играть срочный рынок и дайте характеристику его текущего состояния.

65 Приведите основные отличия опциона от фьючерса и поясните причины возможного получения значительной доходности на опционном рынке.

3 Расчетные задания для второй части контрольной работы

3.1 Оценка доходности акций

Проведите инвестиционный анализ акции по данным, приведенным в таблице 2, рассчитав следующие показатели:

- а) текущая доходность акций;
- б) прогнозируемую полную (конечную) доходность за предполагаемый (прогнозный) период владения;
- в) полная доходность акций в годовых процентах;
- г) эквивалентная рублевой доходность за период владения акцией в долларах США.

Таблица 2 - Варианты заданий для выполнения расчетного задания 3.1

Номер варианта	Номинальная стоимость, р.	Ставка дивиденда, %	Рыночная цена акции, р.	Предполагаемый период владения акцией с начала года (дивидендного периода)	Прогнозируемая цена акции в конце периода владения, р.	Курс доллара США на дату покупки акции	Курс доллара США в конце периода владения акцией (прогноз)
1	20	15	32	3 квартала	44	7,20	7,60
2	12	12	14	год	16	5,8	6,0
3	40	30	62	2 квартала	66	6,4	7,8
4	36	26	46	год	52	7,3	8,2
5	18	14	22	год	28	5,6	6,1
6	28	20	36	год	44	6,4	7,3
7	30	24	40	3 квартала	52	7,8	9,2
8	50	44	42	2 года	50	6,6	6,2
9	46	32	44	полугодие	46	4,8	6,5
10	21	16	34	2 квартала	39	6,7	8,4
11	27	22	24	год	28	5,4	6,8
12	33	28	45	год	56	8,2	10,6
13	38	36	39	год и квартал	48	6,2	5,8
14	44	40	48	1,5 года	60	5,8	6,9
15	35	19	32	год	48	6,0	5,2
16	29	35	34	год	44	6,9	8,4
17	22	14	26	3 квартала	38	7,2	9,8
18	43	30	40	1,5 года	50	6,9	5,0
19	34	42	43	1,5 года	56	4,4	5,2
20	29	22	38	2 квартала	42	5,6	7,4
21	31	26	34	полугодие	44	10,0	12,6
22	16	22	18	год	24	9,5	7,6
23	23	18	24	год	28	8,1	9,3
24	46	28	60	3 квартала	74	5	7,9
25	13	28	24	1,5 года	45	6,6	8,2
26	47	16	50	полугодие	58	8,0	9,9
27	34	30	42I	3 квартала	54	10,5	14
28	35	34	40	год	50	11,2	13,9
29	52	28	68	2 квартала	74	5,5	6,0
30	24	22	32	год	46	7,3	8,5

3.2 Определение цены покупки обыкновенной акции инвестором

Определите цену покупки акции, которая не котируется на фондовой бирже доходным подходом, если инвестору известна информация, приведенная в таблице 3. Обоснуйте выбор используемой модели оценки акции.

Таблица 3 - Варианты заданий для выполнения расчетного задания 3.2.1

Номер варианта	Средний годовой темп прироста дивидендов, %	Ставка доходности вложения с таким же уровнем риска, %	Последний выплаченный дивиденд на обыкновенную акцию, р.
1	4,6	40	35
2	9,2	36	28
3	8,3	32	42
4	3,1	60	46
5	2,8	44	34
6	6,3	60	44
7	2,4	38	26
8	8,0	49	30
9	6,4	42	36
10	1,8	40	26
11	4,3	39	21
12	4,8	62	37
13	3,3	52	22
14	8,7	50	29
15	9,0	43	60
16	4,6	66	40
17	7,6	56	18
18	6,5	48	31
19	7,9	37	23
20	3,9	49	70
21	8,2	68	49
22	2,3	64	51
23	6,7	53	42
24	10,0	60	40
25	2,5	46	65
26	4,6	52	47
27	8,6	40	38
28	1,4	56	70
29	4,3	68	53
30	9,0	56	80

Определите цену покупки акций, которые не котируются на фондовой бирже доходным подходом, если инвестору известна информация, приведенная в таблице 4. Номинальная стоимость акций – 30 р.

Таблица 4 - Варианты данных для расчетного задания 3.2.2

Номер варианта	Предполагаемый период владения акцией, лет	Прогнозные значения дивидендов по годам владения, р.	Предполагаемая цена продажи акции в конце периода владения, р.	Требуемая инвестором доходность от вложения в акцию, %
1	2	40, 44	40	12
2	3	25, 27, 31	35	14
3	2	30, 33	42	16
4	3	20, 22, 26	44	14
5	2	12, 15	36	12
6	3	14, 17, 21	30	15
7	2	32, 35	40	16
8	3	8, 10, 14	25	14
9	2	23, 26	35	18
10	3	4, 6, 9	28	11
11	2	16, 19	34	12
12	3	7, 8, 11	26	14
13	2	12, 14	38	16
14	3	32, 35, 40	50	22
15	2	27, 30	48	18
16	3	4, 7, 12	36	15
17	2	6, 9	26	12
18	3	15, 18, 24	52	16
19	2	2, 4	16	10
20	3	3, 5, 8	20	12
21	2	9, 11	25	14
22	3	8, 10, 13	34	16
23	2	6, 8	27	13
24	3	5, 8, 12	30	16
25	2	10, 12	38	11
26	3	5, 8, 12	29	10
27	2	22, 25	52	17
28	3	18, 21, 26	60	16
29	2	14, 16	44	22
30	3	30, 33, 37	62	24

3.3 Оценка пакетов акций

Проведите оценку пакетов акций ОАО, указанных в таблице 5. Премия за контроль, рассчитанная для данного ОАО, равна 25 %. Рыночная цена акции - 30 р. Количество акций в обращении 100 000 штук.

Таблица 5 - Варианты данных для расчетного задания 3.3

Номер варианта	Оцениваемый пакет акций 1, %	Оцениваемый пакет акций 2, %	№ варианта	Оцениваемый пакет акций 1, %	Оцениваемый пакет акций 2, %
1	78	3	16	2	80
2	4	76	17	6	76
3	82	4	18	82	6
4	90	5	19	77	3
5	9	77	20	4	84
6	81	6	21	83	5
7	11	80	22	5	77
8	2	76	23	79	3
9	75	8	24	3	82
10	3	80	25	90	8
11	79	4	26	84	2
12	6	79	27	7	78
13	5	81	28	8	83
14	76	5	29	86	5
15	8	75	30	93	2

3.4 Определение степени рискованности акции

Определите степень изменчивости (рискованности) акций по данным, приведенным в таблице 6. Имеет ли акция инвестиционную привлекательность для спекулятивного инвестора?

Таблица 6 - Варианты данных для расчетного задания 3.4

Номер варианта	Доходность акции, %			Среднерыночная доходность, %		
	Период 1	Период 2	Период 3	Период 1	Период 2	Период 3
1	30	24	21	36	38	32
2	42	48	36	50	51	44
3	36	34	35	38	32	32
4	24	20	18	28	29	32
5	25	29	34	32	34	36
6	33	26	21	44	43	40
7	41	46	42	50	56	53
8	22	28	29	26	28	29
9	32	28	22	28	32	36
10	40	46	42	45	46	49
11	38	32	34	42	40	32
12	60	54	50	64	62	58
13	33	29	27	35	32	24
14	22	26	27	26	24	22
15	36	33	24	36	37	28
16	44	44	36	44	36	44
17	25	18	21	26	23	28
18	17	19	26	20	21	24
19	23	28	32	28	26	21
20	37	28	24	36	34	23
21	28	29	21	26	24	21
22	31	34	35	36	34	39
23	45	40	32	46	42	41
24	39	39	32	40	44	36
25	16	12	12	18	18	22
26	24	28	32	30	36	38
27	32	28	29	33	36	28
28	44	42	36	50	36	28
29	36	38	34	40	42	46
30	28	22	20	30	24	18

3.5 Оценка акций на основе данных компаний – аналогов

Акции ОАО «Мир» не имеют рыночной котировки. Для их оценки использован метод компании аналога. В качестве аналога выбрано ОАО «Луч». Данные об ОАО «Мир» приведены в таблице 7. Данные об ОАО «Луч»

приведены в таблице 8. Определите цену обыкновенной акции ОАО «Мир».

Таблица 7– Данные об ОАО «Мир»

Номер ва- рианта	Чистая прибыль ОАО «Мир», тыс. р.	Количество привилеги- рованных акций, тыс. шт.	Номинальная стои- мость при- вileгированных акций, р.	Ставка дивиденда по привилегиро- ванным акциям, %	Количество обычно- венных акций, тыс. шт.
1	200	1,2	20	20	8
2	80	0,8	30	12	6
3	150	3	40	14	10
4	120	2,2	25	16	7
5	95	1	30	18	6
6	110	1,2	25	12	8
7	130	2,4	10	20	7
8	102	3,2	30	24	10
9	98	1,4	50	16	6
10	70	0,9	40	12	9
11	86	0,95	20	24	7
12	118	2,8	30	26	9
13	150	4	20	18	9
14	140	3,8	15	16	8
15	95	2,1	30	22	8
16	114	2,6	25	18	9
17	84	2	20	24	7
18	93	1,7	40	26	10
19	103	2,3	20	30	7
20	124	3,4	15	15	9
21	92	3	20	16	9
22	90	2,8	30	18	8
23	117	2,3	10	20	8
24	101	2,2	30	24	7
25	132	3,1	20	26	10
26	122	2,4	25	30	8
27	101	1,1	35	28	4
28	120	0,9	15	18	6
29	99	1,2	20	16	8
30	87	1,6	35	14	7

Таблица 8 - Данные об ОАО «Луч»

Номер ва- риан- та	Рыночная цена обыкновенной акции, р.	Коли- чество обыкновенных акций, тыс. шт.	Номинальная стоимость акции, р.	Ставка купонного дохода, %	Количество привилегиро- ванных акций, тыс. шт.	Чистая прибыль ОАО «Луч», тыс. р.
1	8	7	20	30	1,1	100
2	5	8	30	20	0,9	80
3	7	9	40	25	3,1	150
4	6	8	25	30	2,6	120
5	9	5	30	40	1,5	95
6	10	6	25	45	1,3	110
7	12	6	10	36	1,4	130
8	11	8	30	28	2,2	102
9	8	5	50	42	1,2	98
10	5	7	40	36	1,9	70
11	6	6	20	34	1,9	86
12	9	7	30	30	1,8	118
13	12	8	20	28	3	150
14	8	7	15	32	2,8	140
15	7	7	30	31	2,1	95
16	14	8	25	42	1,6	114
17	9	8	20	48	1,8	84
18	10	9	40	46	1,6	93
19	6	8	20	36	2,4	103
20	13	7	15	35	2,5	124
21	5	8	20	25	2,8	92
22	7	7	30	27	2,7	90
23	11	7	10	23	2,3	117
24	15	6	30	28	2,2	101
25	14	8	20	36	3,0	132
26	16	7	25	39	2,4	122
27	10	5	35	42	1,1	101
28	12	6	15	48	1,9	120
29	8	6	20	46	1,3	99
30	6	6	35	30	1,4	87

3.6 Оценка облигации с фиксированным купонным доходом

Инвестору известна информация о планируемой к размещению корпоративной облигации, информация о которой представлена в таблице 9. Определите максимальную цену покупки облигации, при которой инвестор получит доходность от владения облигацией, равную среднерыночной доходности (предполагается неизменным ее уровень в течение срока обращения облигации).

Таблица 9 - Варианты данных для расчетного задания 3.6

Номер варианта	Номинальная стоимость облигации, р.	Ставка купонного дохода, %	Период выплаты купонного дохода	Период обращения облигации, лет	Средне-рыночная доходность, %
1	1000	20	квартал	3	15
2	800	30	полугодие	4	20
3	900	25	квартал	3	20
4	1200	40	год	4	35
5	700	35	полугодие	3	30
6	1100	50	год	5	40
7	950	25	квартал	2	20
8	1500	40	год	3	30
9	1000	45	полугодие	4	35
10	900	30	квартал	3	20
11	1400	40	год	4	30
12	1300	35	квартал	3	25
13	1500	40	полугодие	4	35
14	800	25	квартал	4	20
15	850	35	полугодие	3	25
16	950	40	год	3	35
17	1000	30	квартал	4	20
18	1100	35	полугодие	3	25
19	900	40	год	3	30
20	800	45	полугодие	4	35
21	1200	35	год	3	25
22	1400	40	полугодие	3	30
23	850	45	год	4	35
24	900	35	квартал	3	30
25	1000	40	год	4	25
26	950	30	квартал	3	20
27	1300	45	полугодие	3	35
28	1250	40	год	4	30
29	1000	35	квартал	3	25
30	1100	30	полугодие	3	20

3.7 Оценка облигаций с нулевым купоном

Инвестору предложена для покупки облигация. Условия обращения облигации и цена продавца представлены в таблице 10. Определите, целесообразна ли покупка облигации по предлагаемой цене, если инвестор преследует цель получения доходности от инвестируемых средств на уровне ставки среднерыночной доходности (предполагается неизменным ее уровень в течение срока обращения облигации). Налогообложение не учитывать.

Таблица 10 - Варианты данных для расчетного задания 3.7

Номер варианта	Номинальная стоимость облигации, р.	Оставшийся период обращения облигации до погашения, лет	Цена продавца облигации, р.	Средне-рыночная доходность, %
1	1000	3	800	15
2	800	4	650	20
3	900	3	800	20
4	1200	4	900	35
5	700	3	550	30
6	1100	5	980	40
7	950	2	750	20
8	1500	3	1200	30
9	1000	4	600	35
10	900	3	600	20
11	1400	4	1100	30
12	1300	3	980	25
13	1500	4	1250	35
14	800	4	650	20
15	850	3	750	25
16	950	3	870	35
17	1000	4	800	20
18	1100	3	820	25
19	900	3	745	30
20	800	4	650	35
21	1200	3	900	25
22	1400	3	1000	30
23	850	4	680	35
24	900	3	700	30
25	1000	4	850	25
26	950	3	740	20
27	1300	3	1000	35
28	1250	4	980	30
29	1000	3	820	25
30	1100	3	850	20

3.8 Определение величины накопленного купонного дохода

Инвестор приобрел на вторичном рынке облигацию с фиксированным купонным доходом, выплачиваемым два раза в год, но, не дожидаясь погашения, продал. Условия выпуска облигации, цены ее покупки и продажи приведены в таблице 11. Определите величину накопленного купонного дохода на дату продажи.

Таблица 11 - Варианты данных для расчетного задания 3.8

Номер ва-рианта	Номинальная стоимость облигации, р.	Ставка купонного дохода, %	Дата выплаты 1-го купона	Дата выплаты 2-го купона	Дата покупки облигации	Дата продажи облигации
1	1000	24	20.02	20.08	03.03	15.06
2	800	36	10.03	10.09	16.03	10.01
3	900	34	12.01	12.07	24.02	22.05
4	1200	25	28.04	28.10	02.06	11.08
5	700	30	05.04	05.10	18.05	05.08
6	1100	20	23.06	23.12	12.07	01.11
7	950	25	03.02	03.08	16.02	21.06
8	1500	18	16.05	16.11	15.07	03.09
9	1000	22	07.03	07.10	22.05	05.07
10	900	30	30.04	30.10	02.06	14.08
11	1400	16	14.02	14.10	27.02	16.09
12	1300	20	02.03	02.09	12.04	08.07
13	1500	28	25.05	25.11	06.06	04.08
14	800	40	11.02	11.10	24.03	08.06
15	850	30	04.04	04.10	17.04	26.07
16	950	26	08.03	08.09	21.04	09.06
17	1000	22	20.08	20.02	05.09	24.12
18	1100	32	10.09	10.03	23.10	11.02
19	900	30	12.07	12.01	29.07	05.09
20	800	40	28.10	28.04	03.12	15.08
21	1200	26	05.10	05.04	25.11	19.02
22	1400	32	23.12	23.06	14.02	20.04
23	850	40	03.08	03.02	26.10	06.12
24	900	34	16.11	16.05	18.12	18.03
25	1000	28	07.10	07.03	24.10	22.01
26	950	30	30.10	30.04	02.11	17.02
27	1300	26	14.10	14.02	22.11	02.02
28	1250	32	02.09	02.03	27.09	10.11
29	1000	36	25.11	25.05	08.12	11.03
30	1100	34	11.10	11.02	30.11	28.01

3.9 Прогнозирование изменения рыночной цены облигации

Инвестору известна информация об условиях выпуска и обращения облигации, представленная в таблице 12. Сделайте прогноз изменения рыночной цены облигации и ее вероятное значение при изменении величины ставки среднерыночной доходности.

Таблица 12 - Варианты данных для расчетного задания 3.9

Номер вариан- та	Номина- льная стоимость облигации, р.	Ставка купон- ного дохода, %	Период выплаты купонного дохода	Оставшийся период обращения облигации, лет	Средне- рыночная доход- ность, %	Прогноз изменения среднерыноч- ной доходности, %
1	950	40	год	3	35	3
2	1000	30	квартал	4	20	2
3	1100	35	полугодие	3	25	2,5
4	900	40	год	3	30	4
5	800	45	полугодие	4	35	5
6	1200	35	год	3	25	3,5
7	1400	40	полугодие	3	30	6
8	850	45	год	4	35	3,5
9	900	35	квартал	3	30	4
10	1000	40	год	4	25	2,5
11	950	30	квартал	3	20	2
12	1300	45	полугодие	3	35	6
13	1250	40	год	4	30	3
14	1000	35	квартал	3	25	2,5
15	1100	30	полугодие	3	20	4
16	1000	20	квартал	3	15	1,5
17	800	30	полугодие	4	20	2
18	900	25	квартал	3	20	2,5
19	1200	40	год	4	35	3,5
20	700	35	полугодие	3	30	3
21	1100	50	год	5	40	4
22	950	25	квартал	2	20	2
23	1500	40	год	3	30	3
24	1000	45	полугодие	4	35	3,5
25	900	30	квартал	3	20	5
26	1400	40	год	4	30	60
27	1300	35	квартал	3	25	2,5
28	1500	40	полугодие	4	35	3,5
29	800	25	квартал	4	20	5,5
30	850	35	полугодие	3	25	6,5

3.10 Учет векселя в коммерческом банке

Векселедержатель простого векселя учитывает его в коммерческом банке. Определите сумму учетного кредита, который получит в коммерческом банке векселедержатель, если в банке при определении учетной ставки используется классическая формула связи между учетной и процентной ставками. Необходимая для выполнения задания информация представлена в таблице 13.

Таблица 13 - Варианты данных для расчетного задания 3.10

№ варианта	Номинальная стоимость векселя, р.	Количество дней до даты платежа по векселю	Процентная ставка банка, %
1	1000	20	40
2	800	30	30
3	900	25	26
4	1200	40	20
5	1700	35	24
6	1100	8	32
7	950	12	45
8	1500	40	38
9	1000	45	25
10	900	15	19
11	1400	24	22
12	1300	18	33
13	1500	32	44
14	800	25	25
15	850	35	43
16	950	40	27
17	1000	30	3
18	1100	35	36
19	900	26	42
20	800	45	39
21	1200	35	34
22	1400	40	46
23	850	22	38
24	900	14	29
25	1000	39	22
26	950	30	28
27	1300	06	34
28	1250	40	46
29	1000	21	35
30	1100	27	44

3.11 Оценка депозитного сертификата

Инвестору известна информация об условиях выпуска депозитного сертификата, приведенная в таблице 14. Необходимо выполнить следующее:

а) определить, по какой цене целесообразна покупка сертификата для того, чтобы за оставшийся период обращения сертификата инвестор обеспечил себе требуемую им доходность;

б) выполнить проверку сделанных в пункте «а» расчетов, определив доходность полученную инвестором в случае покупки сертификата по рассчитанной в пункте «а» цене;

в) определить сумму начисленных процентов, которые получит инвестор при погашении депозитного сертификата.

Таблица 13 - Варианты данных для расчетного задания 3.11

Номер варианта	Номинальная стоимость, р.	Ставка купонного дохода, %	Срок выпуска, день	Количество дней до погашения	Требуемая доходность, %
1	1000	20	91	30	40
2	800	30	180	24	30
3	900	25	60	35	29
4	1200	42	91	18	50
5	700	35	180	28	42
6	1100	34	60	36	50
7	950	32	91	40	45
8	1500	40	180	50	55
9	1000	45	60	15	48
10	900	15	91	48	30
11	1400	24	180	26	32
12	1300	18	60	20	33
13	1500	32	91	34	44
14	800	25	180	46	35
15	850	35	60	22	43
16	950	44	91	33	50
17	1000	32	180	44	39
18	1100	35	60	18	40
19	900	26	91	23	30
20	800	45	180	38	50
21	1200	35	60	20	42
22	1400	40	91	24	46
23	850	22	180	41	38

Продолжение таблицы 13

Номер варианта	Номинальная стоимость, р.	Ставка купонного дохода, %	Срок выпуска, день	Количество дней до погашения	Требуемая доходность, %
24	900	24	60	23	29
25	1000	39	91	36	41
26	950	30	180	29	36
27	1300	26	60	21	34
28	1250	40	91	19	46
29	1000	21	180	37	35
30	1100	27	60	23	44

3.12 Эмиссионная политика акционерного общества

Акционерному обществу для реализации планов реструктуризации производства необходимы инвестиции. Получать их планируется путем выпуска обыкновенных акций. Определить количество акций, которые необходимо выпустить при следующих условиях:

- а) размещение акций будет производиться по номинальной стоимости;
- б) акционерам общества будет предоставлена максимально возможная скидка при покупке размещаемых акций;
- в) за услуги по размещению акций андеррайтеру будут переданы 5 % акций нового выпуска.

Определить размер пакета акций руководства ОА после их размещения. Данные, необходимые для выполнения задания, приведены в таблице 14.

Таблица 14 - Варианты данных для расчетного задания 3.12

Номер варианта	Размер уставного капитала ОАО, р.	Номинальная стоимость акции, р.	Рыночная цена акции, р.	Размер пакета акций руководства ОАО, %	Требуемый размер инвестиций, р.
1	100000	10	15	51	120000
2	120000	10	20	46	140000
3	200000	10	18	60	160000
4	180000	20	22	52	140000
5	150000	20	26	40	180000
6	160000	20	24	51	170000
7	140000	10	15	44	150000
8	170000	10	19	34	185000
9	110000	10	17	39	135000
10	120000	20	28	56	140000
11	130000	20	30	52	140000
12	150000	20	27	66	150000
13	165000	10	19	28	130000
14	115000	10	20	34	126000
15	175000	10	16	54	130000
16	160000	20	23	61	130000
17	120000	20	32	55	120000
18	140000	20	25	49	130000
19	185000	10	22	51	100000
20	174000	10	21	63	140000
21	153000	10	19	47	120000
22	130000	20	34	40	100000
23	170000	20	36	53	110000
24	180000	20	28	42	160000
25	157000	10	25	57	130000
26	144000	10	16	42	126000
27	167000	10	24	55	110000
28	190000	20	31	47	130000
29	200000	20	30	51	160000
30	220000	20	32	46	180000

Список использованных источников

- 1 Балтин, В.Э. Рынок ценных бумаг: учебное пособие. / В.Э. Балтин. – Оренбург: ИПК ОГУ, 2008. - 139 с.
- 2 Балтин, В.Э. Рынок ценных бумаг: методические указания по изучению дисциплины / В.Э. Балтин. – Оренбург: ИПК ОГУ, 2008. - 49 с.
- 3 Балтин, В.Э. Практикум по дисциплине «Рынок ценных бумаг» / В.Э. Балтин. – Оренбург: ИПК ОГУ, 2008. - 56 с.