

ТИПОВІ ЗАДАЧІ З ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИВАННЯ»

Аналіз ефективності реальних інвестицій підприємства

Завдання 1

Підприємство планує інвестувати вільні кошти в розмірі 150 тис. грн. на 4 роки. Визначити найбільш ефективний варіант розміщення коштів на депозитний рахунок банку з декількох альтернативних. За першим варіантом планується щорічне нарахування складних відсотків за ставкою 18%, за другим варіантом – щомісячне нарахування складних відсотків за ставкою 14%, за третім варіантом – щорічне нарахування простих відсотків за ставкою 24%.

Завдання 2

Підприємство вкладає вільні кошти в розмірі 20 тис. грн. строком на 3 роки. Є три альтернативних варіанти вкладень. За першим варіантом кошти вносяться на депозитний рахунок банку із щорічним нарахуванням складних відсотків за ставкою 21%, за другим варіантом – щорічне нарахування 25%, за третім варіантом – щомісячне нарахування складних відсотків за ставкою 18% річних. Необхідно, не враховуючи на рівень ризику, визначити найкращий варіант вкладення коштів.

Завдання 3

Промислове підприємство планує через три роки придбати нове обладнання. Очікується, що майбутня вартість устаткування становитиме 900 тис. грн. Визначити, яку суму коштів потрібно помістити на депозитний рахунок банку, щоб через три роки одержати достатню суму коштів, якщо ставка за депозитними рахунками установлена в розмірі 17% із щомісячним нарахуванням відсотків або 21% з нарахуванням складних відсотків один раз на рік.

Завдання 4

Підприємство планує через чотири роки придбати будинок для розміщення складу. Відповідно до експертних оцінок, майбутня вартість будинку становитиме 560 тис. грн. Визначити, яку суму коштів необхідно розмістити на депозитний рахунок банку, щоб через чотири роки одержати достатню суму коштів, якщо ставка за депозитними рахунками встановлена в розмірі 15% із щомісячним нарахуванням відсотків, 17% – із щоквартальним нарахуванням відсотків або 25% – з нарахуванням складних відсотків один раз за рік. Зробити висновки.

Завдання 5

Підприємство планує придбати промислове устаткування, при цьому первісні витрати оцінюються в розмірі 600 тис. грн. Протягом першого року

планується інвестувати додатково 230 тис. грн. (у приріст оборотного капіталу). Грошовий приплив планується в розмірі 115 тис. грн. за рік. Ліквідаційна вартість устаткування через 10 років становитиме 100 тис. грн. Визначити поточну вартість грошових потоків щорічно й економічний ефект внаслідок реалізації цих інвестицій, якщо проектна дисконтна ставка становить 10%. Результати розрахунків оформити у вигляді таблиці.

Завдання 6

Підприємство планує модернізувати устаткування одного зі своїх підрозділів. Обсяг інвестиційних витрат оцінюється в 230 тис. грн. У результаті цих заходів очікується одержати грошовий дохід протягом 6 років у розмірі 58 тис. грн. Наприкінці четвертого року планується додатково вкласти кошти у розмірі 60 тис. грн. на проведення планових заходів щодо капітального ремонту основних фондів. Ліквідаційна вартість устаткування наприкінці шостого року становитиме 700 тис. грн. Визначити поточну вартість грошових потоків щорічно й економічний ефект від реалізації даного проекту, якщо дисконтна ставка становитиме 10%. Результати оформити у вигляді таблиці.

Завдання 7

У таблиці представлені грошові потоки за п'ять років реалізації інвестиційного проекту. Визначити економічну доцільність реалізації даного варіанта капітальних вкладень, розрахувавши поточну вартість проекту й економічний ефект від його реалізації. Проектна дисконтна ставки складає 15%. Результати оформити у вигляді таблиці.

Таблиця 7.1

Грошові потоки інвестиційного проекту

Період часу, років	Грошовий потік, тис. грн.
0	-800
1	200
2	250
3	320
4	350
5	450

Завдання 8

Підприємство планує встановити нову технологічну лінію по випуску промислової продукції. Вартість устаткування становить 15 млн. грн., строк експлуатації лінії – 6 років. На підставі даних про грошові потоки інвестиційного проекту, представлених у таблиці, визначте чистий наведений ефект від реалізації проекту й обґрунтуйте доцільність ухвалення інвестиційного рішення.

Таблиця 8.1

Грошові потоки інвестиційного проекту

Період часу, років	Грошовий потік, тис. грн.
0	-15000
1	2900
2	2500
3	4100
4	4350
5	4450
6	3500

Завдання 9

Планована величина строку реалізації інвестиційного проекту дорівнює 4 роки. Обсяг початкових інвестиційних витрат оцінюється в 17 млн. грн. Протягом усього строку реалізації очікується одержання постійних грошових припливів у розмірі 6000 тис. грн. Визначте чистий наведений ефект від реалізації проекту й обґрунтуйте доцільність ухвалення інвестиційного рішення.

Завдання 10

За даними таблиці обчисліть строк окупності інвестиційного проекту за умови, що проектний грошовий приплив протягом року виникає рівномірно, а також визначте показник дисконтного строку окупності. Зробіть висновок про доцільність реалізації цього інвестиційного проекту.

Таблиця 10.1

Грошові потоки інвестиційного проекту

Період часу, років	Грошовий потік, тис. грн.
0	-25000
1	570
2	1700
3	2150

Аналіз ефективності фінансових інвестицій підприємства**Завдання 1**

Облігація з нульовим купоном номінальною вартістю 1000 грн. і строком погашення два роки продається за 640 грн. Оцініть доцільність придбання цих облігацій, якщо є можливість альтернативного вкладення капіталу з нормою доходу.

Завдання 2

За якою ціною інвестор погодиться придбати облігацію з нульовим купоном номінальною вартістю 900 грн. і строком обігу три роки, якщо прийнятна для нього ставка доходу становить 18% річних?

Завдання 3

Якою повинна бути номінальна ціна облігації з нульовим купоном строком обігу 5 років, якщо вона розміщується за ціною 200 грн., забезпечуючи при цьому інвесторові одержання доходу по ринковій ставці 20% ?

Завдання 4

По державній облігації номіналом 1100 грн., випущеній строком на 5 років, передбачений такий порядок нарахування відсотків:

- за перший рік – 10%;
- за два наступні роки – 20%;
- за два роки, що залишилися, – 25%.

Ринкова норма доходу, визначена інвестором виходячи зі сформованих умов на фінансовому ринку, становить 15%. Розрахуйте поточну ринкову вартість цієї облігації.

Завдання 5

Купонна облігація з номіналом 700 грн. і строком обігу 3 роки має східчасто зростаючу купонну ставку. Її величина, встановлена при випуску облігації, становить 20% річних і рівномірно зростає на 10% кожні півроку. Купонний дохід виплачується за кожне півріччя. За якою ціною інвестор згодний буде придбати цю облігацію, якщо є альтернативний варіант вкладення капіталу зі ставкою доходу 20% ?

Завдання 6

Облігація номіналом 500 грн. із піврічним нарахуванням відсотків і ставкою відсотка 10% річних буде погашена через 4 роки. Яка її поточна ринкова вартість, якщо норма поточної прибутковості становить: а) 8%; б) 10%; в) 12%.

Завдання 7

Облігація підприємства номіналом 2000 грн. реалізується на ринку за ціною 1350 грн. Погашення облігації й разова виплата суми відсотка по ній по ставці 20% передбачені через 3 роки. Очікувана норма прибутку по облігації цього типу дорівнює 30%. Визначте поточну ринкову вартість цієї облігації.

Завдання 8

Інвестор придбав корпоративну облігацію за курсом 114% з купонною ставкою 25% річних. Через 2,5 роки облігація була їм продана за курсом 110%. Визначте кінцеву прибутковість цієї операції для інвестора без обліку оподаткування.

Завдання 9

Ви здобуваєте безвідсоткову державну облигацію за ціною 1200 грн., яку погашаєте через 10 років. Норма поточної прибутковості становить 5%, номінал облигації – 1500 грн. Визначте очікувану прибутковість і поточну ринкову вартість облигації. Зробіть висновки.

Завдання 10

Облигація зі строком погашення 2 роки, номінальною ціною 600 грн. і купонною ставкою 30% реалізується дисконтом 10%. Розрахуйте її поточну й кінцеву прибутковість без урахування оподаткування.

Завдання 11

Облигація компанії номіналом 10000 грн. реалізується на ринку за ціною 10500 грн. Погашення облигації й разова виплата суми відсотка по ній по ставці 9% передбачені через 3 роки. Норма поточної прибутковості по облигації – 7%. Оцініть поточну ринкову вартість облигації й очікувану прибутковість облигації. Зробіть висновки.

Завдання 12

Інвестор розглядає кілька варіантів фінансових інвестицій. Перший варіант припускає придбання облигації підприємства «А» з купонною ставкою 25% річних, котра реалізується за курсом 108%. Другий варіант припускає придбання облигації підприємства «Б» з нульовим купоном, що продається за курсом 72%. За третім варіантом облигація підприємства «В» має купонну ставку 16% річних і реалізується за курсом 90%. Усі облигації мають строк обігу 3 роки. Яку з облигацій вибере інвестор?

Завдання 13

Облигація з купонною ставкою 20% строком обігу 4 роки реалізується за курсом 80%. Облигація з нульовим купоном і таким самим строком обігу реалізується за курсом 50%. Придбання якої облигації краще для інвестора, доходи якого не реінвестуються?