

Коефіцієнт рентабельності активів K_3 (розраховується на основі даних форми 1 "Баланс" та форми 2 "Звіт про фінансові результати". де: р. 220 ф. 2 - чистий прибуток, р. 225 ф. 2 - чистий збиток, р. 280 ф. 1 - валюта балансу)	$\frac{\Phi. 2 \text{ р. } 220 \text{ або р. } 225}{\Phi. 1 (\text{р. } 280 (\text{гр. } 3) + \text{р. } 280 (\text{гр. } 4)) / 2}$
Коефіцієнт платоспроможності (автономії) K_4 (розраховується на основі даних форми 1 "Баланс", де: р. 380 - власний капітал, р. 640 - валюта балансу) Показує питому вагу власних коштів у загальній сумі ресурсів підприємства	$\frac{\text{р. } 380}{\text{р. } 640}$

ТЕМА 19. ОЦІНКА ВАРТОСТІ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

1.	Чи дорівнюють активи зобов'язанням підприємства?	Ні
2.	Які фактори впливають на зміну вартості грошей у часі?	Річна ефективна дохідність альтернативних можливостей інвестування (річні відсоткові виплати)
3.	За якою формулою визначається вартість довічної ренти?	Теперішня вартість : $A = R/r$, де R - щорічний платіж, r - ставка дисконтування (ринкова норма дохідності) майбутня вартість: $S > I$
4.	Які існують критерії оцінки ефективності інвестицій?	Основні критерії: чиста приведена вартість, внутрішня норма дохідності, строк окупності
5.	Що таке "диверсифікація"?	Метод зниження ступеню ризику, який полягає в розподілі інвестованих коштів між різними напрямками інвестування
6.	Що таке дисконтна ставка?	Коефіцієнт, що застосовується для визначення поточної вартості, виходячи з грошових потоків, які прогноуються на майбутнє, за умови їх зміни протягом періодів прогнозування.
7.	Що визначає дохідність до погашення облигації?	Це таке значення ставки дисконтування, при якому сукупна теперішня вартість платежів за облигацією дорівнює її ринковій ціні
8.	Яким чином можна визначити дохідність інвестицій у акції за умови постійного темпу зростання дивідендів?	Як дохідність дивідендів плюс сподіваний темп зростання
9.	Чи показує звіт про рух грошових коштів джерела надходження грошових коштів на підприємстві?	Так. У звіті про рух грошових коштів наводяться дані про рух грошових коштів протягом звітного періоду в результаті операційної, інвестиційної та фінансової діяльності
10.	Чи вважається вигідним інвестиційний проект, якщо внутрішня норма дохідності менша за ставку дисконту?	Ні. Вважається вигідним, коли внутрішня норма дохідності більша за ставку дисконтування
11.	За якою формулою визначається майбутня вартість (FV) сьогодишньої суми грошей (PV)?	$FV = PV \times (1 + r)^n$, де R - річна ефективна дохідність альтернативних можливостей інвестування, n - кількість років
12.	Чи відрізняється розмір майбутньої вартості (FV) грошей від розміру їх сьогодишньої вартості (PV)?	Так, вона менша
13.	Які основні методи оцінки ефективності інвестицій?	В професійній оціночній діяльності існує 3 основні методичні підходи оцінки майна: витратний, дохідний, порівняльний. Для оцінки інструментів фінансового ринку застосовують дохідний підхід, в рамках якого метод дисконтування грошових потоків
14.	Яким чином можна визначити необхідну ставку дохідності?	Як дохідність безризикових інвестицій плюс премія за ризик
15.	Як змінюються ціни облигацій А і Б, що мають однаковий номінал і однакову дохідність, але облигація А погашається через один рік, а облигація Б - через два роки, якщо процентні ставки на ринку зростають?	Ціни облигацій знижуються, але ціна облигації Б зменшується на більшу величину, ніж ціна облигації А
16.	Якою має бути частота нарахування відсотків для того, що сума доходу інвестора була найбільшою?	Неперервною - чим частіше, тим краще, оскільки фактична дохідність зростатиме за рахунок реінвестування коштів.
17.	Як визначається поточна дохідність акції (дохідність дивідендів)?	Як дивіденд на акцію, поділений на ринкову ціну акції
18.	Як змінюється рівень дохідності, яку вимагають інвестори, при збільшенні ризику?	Зменшується
19.	Як змінюється вартість опціону (опціонна премія) при збільшенні строку виконання опціону?	Розмір премії збільшується, оскільки збільшується її складова (часова вартість опціону)
20.	Як змінюється вартість опціону (опціонна премія) при збільшенні ціни виконання опціону?	Для опціону "кол" - премія зменшується, а для опціону "пут" - премія збільшується
21.	Як визначити реальну ставку дохідності?	Це ставка, яка на відміну від номінальної ставки, враховує темп інфляції, тобто це номінальна дохідність, за вирахуванням темпу інфляції

22.	За якою формулою визначається теперішня (приведена) вартість грошей (PV)?	$PV = FV / (1 + r)^n$, де R - річна ефективна дохідність альтернативних можливостей інвестування, n - кількість років
23.	Яким чином можна визначити теперішню вартість довічної ренти?	За формулою $A = R / r$, де R - щорічний платіж. r - ставка дисконтування (ринкова норма дохідності)
24.	Чи відрізняється теперішня вартість майбутнього доходу від його номінальної величини?	Так. Вона менша ніж його номінальна величина
25.	Що таке "технічний аналіз"?	Аналіз динаміки цін та обсягів торгівлі цінними паперами за біржовими графіками або фондовими індексами
26.	Що називають хеджуванням?	Метод зниження ризику, який полягає в біржовому страхуванні від ризику несприятливих цінових коливань за рахунок різниці в динаміці цін реальних товарів та цін строкових контрактів на ці товари
27.	Яким чином може бути визначена чиста приведена вартість інвестиційного проекту?	Як сукупна теперішня (приведена) вартість чистих грошових потоків по проекту, тобто - сумарна приведена вартість доходів за відрахуванням сумарної приведеної вартості витрат
28.	Які фактори можуть сприяти підвищенню цін на державні облигації?	Безліч факторів, що відображаються в кредитних рейтингах держави. Наприклад, зменшення дефіциту держбюджету, подолання надмірної інфляції
29.	За допомогою якої формули визначається вартість акції, якщо величина дивіденду постійна і не буде змінюватися у майбутньому?	За формулою $V = d / r$, де d - розмір дивіденду на акцію, r - ставка дисконтування
30.	Як визначити суму вкладу через n років при щоквартальному нарахуванні відсотків?	За формулою $FV = PV (1 + i)^n$, де FV - майбутня вартість грошових коштів PV - теперішня вартість грошових коштів i - квартальна норма прибутковості у відносній величині n - кількість періодів (кварталів), протягом яких здійснюється нарахування доходу
31.	Як відрізняється дохідність облигації від ставки купону, якщо облигація з фіксованим купоном продається по ціні, яка вища за номінальну вартість облигації?	Дохідність менша (нижча) ніж купонна ставка
32.	Як відрізняється дохідність облигації від ставки купону, якщо облигація з фіксованим купоном продається по ціні, яка нижча за номінальну вартість облигації?	Дохідність більша (вища) ніж купонна ставка
33.	За якою формулою визначається вартість акції з постійним щорічним темпом зростання дивідендів?	За формулою, $V = d_1 / (r - q)$ де d ₁ - дивіденд у наступному році, r - ставка дисконту q - темп зростання дивідендів
34.	Як змінюються ринкові ціни облигацій при зростанні ринкових процентних ставок?	Ринкові ціни облигацій зменшуються
35.	Як змінюються ринкові ціни облигацій при зниженні рівня ринкових процентних ставок?	Ринкові процентні ставки зростають
36.	Чи буде виконаний опціон на купівлю (колл), якщо на момент виконання ціна виконання менша ніж ціна базового активу? Яка сторона понесе збитки, а яка отримає прибуток?	Буде виконаний, оскільки це вигідно покупцю опціону, а продавець опціону понесе збитки

ТЕМА 20. ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ ПРОВЕДЕННЯ ПРИВАТИЗАЦІЇ В УКРАЇНІ

1.	На які види цінних паперів мають право акціонерні товариства, створені з державних підприємств в процесі приватизації?	При перетворенні державних підприємств в акціонерні товариства можуть випускатися тільки прості іменні акції	Закон України "Про приватизацію державного майна", ст. 18, п.2
2.	Які види підприємств створюються у процесі приватизації майна державних підприємств (за винятком об'єктів малої приватизації)?	Відкриті акціонерні товариства	ЗУ "Про внесення змін до Закону України "Про приватизацію майна державних підприємств", ст.15, п.2
3.	Хто є суб'єктами приватизації відповідно до чинного законодавства?	Державні органи приватизації Покупці (їх представники) Посередники	ЗУ "Про внесення змін до Закону України "Про приватизацію майна державних підприємств", ст.6
4.	Відповідно до яких законодавчих актів здійснюється приватизація майна державних підприємств?	Програма приватизації Закон України "Про приватизацію державного майна"	