Содержание основных форм текущего контроля

по дисциплине

«Практикум по финансовому менеджменту»
Направление подготовки, профиль 38.04.01 Экономика, Аудит и финансовый менеджмент
Учебный год 2018-2019
Курс 2

Вопросы для подготовки к устному опросу по темам 1, 2, 3.

Тема 1.
1. Опционы колл, пут и акции
2. Финансовые операции с опционами.
3. Что определяет стоимость опциона?
4. Практические примеры факторов, определяющих стоимость опциона.

Тема 2.
1. Простая модель оценки стоимости опционов.
2. Биномиальный метод оценки стоимости опционов
. 3. Формула Блэка-Шоулза.

Тема 3.
1. Ценность последовательного инвестирования.
2. Опцион на выбор времени.
3. Опцион на прекращение проекта.
4. Опцион на гибкое производство.

Письменная работа по темам 1, 2, 3.

Тема 1.
У вас есть возможность купить шестимесячные опционы колл и пут на акции компании «Золотые горки». И у коллов и у путов цена исполнения составляет 100 долл., стоят они по 5 долл. Будет ли годовой колл с ценой исполнения 100 долл. более или менее ценен, чем аналогичный годовой пут с ценой исполнения 100 долл.?

Тема 2.
Акция корпорации «Золотые горки» стоит 100 дол. В каждом из следующих трехмесячных периодов эта цена может либо вырасти на 11,1%, либо снизится на 10%. Безрисковая процентная ставка составляет 1% на трехмесячный период. Какова стоимость однолетнего американского пута на эти акции с ценой исполнения 103 дол.? Захотите ли вы исполнить его досрочно? Изменится ли ваш ответ, если опцион европейский?

Тема 3.
В последнее время все большей популярностью пользуются технологии энергосбережения. Затраты на капитал в этой отрасли оцениваются в 15%. Компания «СогрейКа» рассматривает возможность вложить 1 млн. дол. в новое оборудование, которое позволит экономить на электричестве 240 тыс. дол. в год (при текущих ценах на электроэнергию). Предположим, что ценам на электричество свойственна большая неопределенность, поэтому экономия через год может вырасти до 450 тыс. дол., а может и понизиться до 110 тыс. дол. Безрисковая процентная ставка составляет 6% в год. Решить относительно инвестиций в новое оборудование компания «СтройКа» может либо сейчас, либо через год. Подсказка: экономия на издержках предполагается бессрочной для упрощения расчетов. Опишите опцион. Следует ли вкладывать в проект сейчас?

Преподаватель _____ Усанова Диана Шамилевна

Зав. кафедрой _____ Стрельник Евгения Юрьевна

Вопросы к зачету с оценкой

Задание 1.

Акция корпорации "Золотые горки" стоит 200 дол. В каждом из следующих трехмесячных периодов эта цена может либо вырасти на 30%, либо снизится на 15%. Каждый квартал корпорация выплачивает фиксированные дивиденды в размере 20 дол. на акцию. Безрисковая процентная ставка составляет 3% на трехмесячный период. Какова стоимость шестимесячного американского колла на эти акции с ценой исполнения 220 дол? Захотите ли вы исполнить его досрочно? Изменится ли ваш ответ, если опцион европейский?

Задание 2.

В последнее время все большей популярностью пользуются технологии энергосбережения. Затраты на капитал в этой отрасли оцениваются в 25%. Компания "СогрейКа" рассматривает возможность вложить 1 млн. дол. в новое оборудование, которое позволит экономить на электричестве 360 тыс. дол. в год (при текущих ценах на электроэнергию).

Предположим, что ценам на электричество свойственна большая неопределенность, поэтому экономия через год может вырасти до 550 тыс. дол., а может и понизиться до 150 тыс. дол. Безрисковая процентная ставка составляет 4% в год. Решить относительно инвестиций в новое оборудование компания "СтройКа" может либо сейчас, либо через год. Подсказка: экономия на издержках предполагается бессрочной для упрощения расчетов. Опишите опцион. Следует ли вкладывать в проект сейчас?

Преподаватель _____ Усанова Диана Шамилевна

Зав. кафедрой _____ Стрельник Евгения Юрьевна