 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

***Вариант 1***

***ИН \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_***

*Астана 2022*

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

|  |  |
| --- | --- |
| **20 баллов** |  |
|  |  |

**1. Система управления финансовыми отношениями предприятия через финансовые рычаги с помощью финансовых методов называется:**

A) финансовым механизмом предприятия;

B) системой оперативного управления финансами предприятия;

C) финансовой системой предприятия;

**2.** **Основанное на договоре владения и использования имущественным комплексом представляет собой:**

A) траст;

B) лизинг;

C) аренда;

**3**. **Рынок, на котором аккумулируются и обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства, это**

A) фондовый рынок

B) денежный рынок

C) первичный рынок

**4. Эффект операционною рычага определяется отношением:**

A) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции;

B) постоянных затрат к переменным;

C) маржинального дохода к прибыли;

**5. Концепция временной стоимости денег означает, что:**

A) источники финансирования не могут быть безвозмездными;

B) денежные средства могут инвестироваться только под ставку сложного процента;

C) денежная единица сегодня и денежная единица той же номинальной стоимости через некоторый период времени неравноценны;

**6. Организация получила кредит на год в размере 1,200 тыс. у.е. с условием возврата (с учетом выплат процентов за кредит) 1,440 тыс. у.е. Рассчитайте годовую процентную ставку:**

A) 16.67%

B) 0.20%

|  |
| --- |
| С) 20%;  |
| (1,440 - 1,200) / 1,200 = 20% |

**7. Механизм амортизации:**

A) обеспечивает возможность расширенного воспроизводства основных фондов;

B) обеспечивает возможность простого воспроизводства основных фондов;

|  |
| --- |
| C) предназначен для решения совершенно иных задач; |
|  |

**8. Минимальным риском обладают:**

A) незавершенное производство;

B) легкореализуемые краткосрочные ценные бумаги;

C) готовая продукция, пользующаяся спросом;

**9. Для оценки платежеспособности предприятия используется:**

A) коэффициент рентабельности собственного капитала;

B) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

C) коэффициент абсолютной ликвидности;

**10. Результат движения денежных средств предприятия за период характеризует:**

A) движение денежных средств;

B) поток денежных средств;

C) прогноз денежных поступлений и платежей;

**11. Процесс бюджетирования «сверху вниз»:**

А) лучше отражает организационные цели;

В) характеризуется позитивным отношением менеджеров на более низких уровнях управления;

|  |
| --- |
| С) требует наличия генеральных бюджетных директив; |
|  |

**12. К наиболее ликвидным активам предприятия относят:**

A) дебиторская задолженность;

B) краткосрочные финансовые вложения + денежные средства;

C) уставной капитал;

**13. Между собственным оборотным капиталом и величиной оборотных активов не может быть следующего соотношения:**

A) собственный оборотный капитал меньше оборотных активов;

B) собственный оборотный капитал равен оборотным активам;

|  |
| --- |
| C)собственный оборотный капитал больше оборотных активов; |
|  |

**14. Инвестиционная направленность вложений организации характеризуется:**

A) наличием заемных средств;

B) наличием долгосрочных финансовых вложений;

C) наличием краткосрочных финансовых вложений;

**15. Риск рыночной системы, всей организации того или иного финансового рынка, называется:**

А) совокупный риск;

В) систематический риск;

С) несистематический риск;

**16. Что понимается под инвестиционным качеством ценной бумаги:**

A) высокая ликвидность, низкий риск при стабильной курсовой стоимости, способность приносить проценты превышающие уровень среднерыночного процента;

B) способность приносить высокий доход при повышенном риске;

C) высокая ликвидность, способность приносить проценты находящиеся на уровне среднерыночного процента;

**17. Рассчитать рентабельность продаж, если объем продаж 6 млн. у.е., переменные затраты - 3.5 млн. у.е., постоянные затраты - 1.3 млн. у.е.:**

A) 20%;

B) 23%;

C) 18%;

ROSe = EBIT / S → ROSe = (6 - 3.5 - 1.3) / 6 → ROSe = 0.2 → 20%

**18. Коэффициент маневренности собственного капитала определяется по формуле:**

A) наличие собственных оборотных средств / итог пассива баланса;

B) наличие собственных оборотных средств / источники собственных средств;

C) оборотные средства / источники собственных средств;

**19. Текущая доходность акции рассчитывается как:**

A) сумма дивиденда, выплачиваемая по акции / рыночная цена акции;

B) сумма дивиденда, выплачиваемая по акции / номинальная цена акции;

C) сумма дивиденда, выплачиваемая по акции /балансовая цена акции;

**20. Рассчитайте рыночную стоимость акции, исходя из следующих данных: номинальная стоимость акции - 2,000 у.е., дивиденд 36%, ссудный процент - 24%:**

A) 3,000 у.е.;

B) 2,600 у.е.

|  |
| --- |
| C) 3,333 у.е. |
| 36% x 2,000 = 720 / 24% = 3,000 |

**Раздел 2**

 **Требования и Рекомендации по Решению Задачи:**

|  |  |
| --- | --- |
|  | *Если иное не определено условиями Задачи, задания в задаче могут быть не взаимосвязаны.* *Каждое новое действие в ходе решения задания должно:**отражаться отдельной строкой;* *иметь заголовок, соответствующий содержанию производимых расчетов;**цифровые значения должны маркироваться единицами измерения;**сроки, периоды, даты определяются в каждом задании отдельно;**Если иное не определено условием Задания:**количество дней в году 365/366 – фактическое;**количество дней в месяце – фактическое;**дата заключения договора (Trade Date) – фактическая дата подписания документа;**дата валютирования (Value Date) - дата начала финансовой операции– конкретная дата, установленная договором;**дата закрытия финансовой операции (Maturity Date) – точная дата или событие, определенные договором.**Результаты расчетов указываются до сотых значений десятичных дробей (два знака после разделительного знака), за исключением значений факторов дисконтирования для определения приведенной и будущей стоимости.* |

**задачи**

**Задача № 1 20 баллов**

**Задание 1.** Средневзвешенная стоимость капитала **(14 баллов)**

|  |
| --- |
| В компании есть два филиала: «А» и «С», каждое из которых планирует смету капитальных вложений на следующий год. Для расчетов критериев оценки инвестиционных проектов филиалам рекомендовано использовать средневзвешенную стоимость капитала.Каждое подразделение использует:1. долг, составляющий 30% с текущей процентной ставкой 15%;2. привилегированные акции, составляющие 10% от суммарных потребностей в финансировании. В настоящее время продажа привилегированных акций обеспечивает акционерам 13%-ю доходность.3. оставшиеся 60% потребности удовлетворяются за счет собственного капитала компании, по которому безрисковая ставка в настоящее время равняется 12%, а ожидаемая доходность рыночного портфеля — 17%, при этом: для филиала «А» коэффициент бета равен 0.9; а для филиала «С» коэффициент бета равен 1.3; налоговая ставка компании — 40%.  |
| **Требуется определить, показатели средневзвешенной стоимости капитала по инвестиционным проектам этих двух филиалов** |

**Задание 2.** Управление Оборотным Капиталом **(3 балла)**

|  |
| --- |
| Средний остаток запасов компании равен 100,000 единицам, цена одной единицы равна 5 у.е. Стоимость капитала для финансирования запасов равна 10% годовых. Годовые операционные затраты составляют 10,000 у.е. |
| **Требуется:** |
| **1.** | **Определите значение расходов на хранение запасов в:**  |
| **(а)**  | **процентном выражении** |
| **(б)** | **абсолютном значение** |

**Задание 3.** **(3 балла)**

|  |
| --- |
| Основой для разработки финансовых планов служат производственные показатели (прежде всего задания по выпуску и реализации продукции, использованию основных фондов, сырьевых и трудовых ресурсов). Кроме того, используются установленные нормы, финансовые нормативы, учитываются сложившиеся тенденции движения ресурсов, выявленные закономерности развития показателей.Обоснование статей финансового плана должно происходить посредством специальных методов. |
| **Требуется ответить на вопросы:** |
| **1.** | **что подразумевается под понятием «Методы планирования»**  |
| **2.**  | **на основании каких методов й осуществляется планирование финансовых показателей** |
| **3.** | **опишите суть двух методов финансового планирования** |

**Задача №2 20 баллов**

**Задание 1.** Оптимальный остаток денежных средств на счете в банке **(6 баллов)**

|  |
| --- |
| Известно, что минимальный остаток денежных активов установлен по предприятию – 5,000 у.е., среднеквадратичное отклонение – 4,500, расходы по обслуживанию одной операции – 83 у.е., процентная ставка -6%. |
| **Требуется:** |
| **1** | **определить диапазон колебаний остатка денежных активов на основе модели Миллера Орра:**  |
| **(а)**  | **максимальную сумму этого остатка;** |
| **(б)** | **среднюю сумму этого остатка** |

**Задание 2.** Ограничения на выплату дивидендов **(10 баллов)**

|  |
| --- |
| В компании установлены ограничения на выплату дивидендов:(а) уровень чистой прибыли, должен быть не менее предыдущего года с учетом установленного темпа роста прибыли;(б) сумма, направленная на выплату дивидендов простым акционерам, не может превышать 40% от нераспределенной чистой прибыли текущего периода. По итогам прошлого года компания выплатила дивиденды в сумме 74,000 у.е, которая была распределена среди 10,000 акций, из которых 5% являются привилегированными с гарантированным размером дивиденда, составляющего 15% от номинальной стоимости привилегированной акции, равной 100 у.е. |
| **Требуется определить:** |
| **1** | **минимальную сумму чистой прибыли, которую должна заработать компания, чтобы обеспечить распределение дивидендов по итогам текущего года, с учетом достигаемого темпа рота прибыли в 7%** |
| **2**  | **при условии достижения установленного минимального размера чистой прибыли этого года, чему будет равно значение EPS.** |

**Задание 3.** Классификация финансовых инструментов **(4 балла)**

|  |
| --- |
| Финансовый инструмент – любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент – у другой. Финансовые инструменты классифицируются на первом уровне на : первичные и вторичные (синонимы: встроенные/производные/деривативы)Ниже представлен перечень финансовых инструментов, который необходимо разбить на первичные и производные финансовые инструменты:Форвардный контракт Договор банковского вкладаКредитный договорВаррантыДоговор финансирования подуступку денежного требованияОперации РЕПОФьючерсный контрактПриобретение долевых инструментов АндеррайтингПокупка облигацийВексельЧек |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** Точка безубыточности **(8 баллов)**

|  |
| --- |
| ТОО «Балапан» занимается производством памперсов. При объеме продаж 20,000 штук продукции в базовый период на 200,000 тыс. у.е. условно-постоянные расходы 24,000 тыс. у.е., или 12%, затраты на выпуск и продажу продукции – 168,000 тыс. у.е., или 84%, прибыль – 32,000 тыс. у.е., или 16%. Планируется увеличение всех показателей на 10%. |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определить точку безубыточности в:** |
| **(а)** | **натуральных единицах;** |
| **(б)** | **денежных единицах;** |
| **Часть 2:** | **Определить, как изменится точка безубыточности в натуральных единицах при росте всех показателей на 10%?** |

**Задание 2.** Сплит и обратный сплит акций **(8 баллов)**

|  |
| --- |
| Структура собственного капитала компании имеет следующий вид в (млн. у.е.):обыкновенные акции 2.0 дополнительно оплаченный капитал 1.6 нераспределенная прибыль 8.4 Итого собственный капитал: 12.0 номинальная стоимость акции, (у.е.) 8.0 рыночная цена одной акции, (у.е.) 60.0  |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **определить, как изменится вид статей этого раздела баланса и количество акций, находящихся в обращении, в случае** |
| **(а)**  | **дробления акций в пропорции 2 к 1** |
| **(б)** | **укрупнения в пропорции 1 к 2** |

**Задание 3.** Критерии Оценки Инвестиционных Проектов **(4 балла)**

|  |
| --- |
| Дайте определение Внутренней Норме Прибыли Проекта (IRR) и распишите формулу расчета. |

**Задача №4 20 баллов**

**Задание 1.** Порог рентабельности **(12 баллов)**

|  |
| --- |
| Расходы магазина «РадиоШарк» по продаже видеотехники на аренду и заработную плату составляют 4,200,000 у.е. в год. Товары приобретаются у поставщиков по цене 30,000 у.е. за комплект и реализуются по цене 35,000 у.е. Поставщики подняли цену до 32,000 у.е. за комплект, при этом расходы магазина на аренду и заработную плату увеличились на 5 %. |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определить порог рентабельности до изменения показателей;** |
| **Часть 2:** | **Определить порог рентабельности после изменения показателей;** |
| **Часть 3:** | **Определить цену реализации для сохранения первичного показателя порога рентабельности.** |

**Задание 2.** Расчет чистого денежного потока **(5 баллов)**

|  |
| --- |
| Операционная прибыль компании ТОО «Зигзаг» за первое полугодие 2021 года составила 155,000 у.е. Сумма амортизационных отчислений за год составила 58,000 у.е.; начисленный налог на прибыль 35,000 у.е. Общий объем инвестиций в основные и оборотные средства за отчетный период составил 134,500 у.е. |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Рассчитать величину свободного денежного потока для компании на конец первого полугодия 2021 года.** |

**Задание 3.** Финансовые рынки и финансовые институты **(3 балла)**

|  |
| --- |
| Дайте определение первичному и вторичному рынку ценных бумаг. |