 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

***Вариант 1***

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

Астана

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. Под финансовым состоянием понимается:**

A) способность предприятия обеспечить рентабельность выпускаемой продукции;

B) способность получать прибыль;

C) способность финансировать свою деятельность.

**2.** **Общая рентабельность собственного капитала организации по данным финансовой отчетности рассчитывается как отношение:**

A) общей прибыли (прибыль до налогообложения) к средней стоимости собственного капитала;

B) чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала;

C) прибыли от продаж к средней стоимости капитала;

**3**. **Определите излишек или недостаток средств, если фактическое наличие собственных оборотных средств на начало планового года - 22,740 тыс. у.е.; потребность в собственных оборотных средствах - 23,120 тыс. у.е.:**

A) 680 тыс. у.е. (излишек);

B) 1,060 тыс. у.е. (недостаток);

|  |
| --- |
| C) 380 тыс. у.е. (недостаток);  |
| 22,740 - 23,120 = - 380 |

**4. Как определяется фактическая величина текущего оборотного капитала:**

A) как разность между «текущими активами» и «текущими обязательствами»;

B) по нормативам оборотного капитала;

|  |
| --- |
| C) на основе межотраслевых сравнений; |
|  |

**5. Рассчитайте балансовую стоимость акции, если сумма активов - 12,464 тыс. у.е., сумма долгов - 4,224 тыс. у.е., количество оплаченных акций - 5,000 штук:**

A) 1,800 у.е.

B) 1,022 у.е.

|  |
| --- |
| C) 1,648 у.е.;  |
| 12,464 - 4,224 = 8,240 / 5,000 = 1,648 |

**6. Операционный остаток денежных активов формируется:**

A) с целью обеспечения текущих платежей, связанных производственно-коммерческой деятельностью предприятия;

B) с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых вложений;

|  |
| --- |
| С) для страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности; |

**7. Определите коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага), если по данным бухгалтерской отчетности заемный капитал - 15,200 тыс. у.е., собственный капитал - 10,800 тыс. у.е., оборотный капитал - 14,800 тыс. у.е.:**

A) 0.71

B) 0.57

|  |
| --- |
| C) 1.41; 15,200 / 10,800 = 1.41 |
|  |

**8. Показатели оборачиваемости характеризуют:**

A) рыночную устойчивость;

B) платежеспособность;

|  |
| --- |
| C) деловую активность; |
|  |

**9. Биржевой торговец - совершающий сделки купли-продажи от своего имени и за свой счет, это:**

A) брокер

B) дилер

C) банк

**10. Коэффициент, который рассчитывается как отношение стандартного отклонения к ожидаемой доходности, это:**

A) коэффициент вариации

B) коэффициент ковариации

C) коэффициент корреляции

**11. В процессе финансового планирования:**

|  |
| --- |
| А) формулируется исполнение контрольных действий по проведению внешнего аудита; |

В) идентифицируются финансовые цели и ориентиры фирмы;

|  |
| --- |
| С) проводится инвентаризация внутренних нормативных документов; |
|  |

**12. Рассчитать рентабельность капитала организации, если его оборачиваемость составила 1.2 оборота, а рентабельность продаж - 15%:**

A) 25%;

B) 20%;

|  |
| --- |
| C) 18%;  |
| ROE = TRA x ROSe → ROE = 15% x 1.2 → 18% |

**13. Целью управления оборотным капиталом является:**

A) определение источников покрытия оборотных активов и соотношения между ними;

B) оптимальный выбор финансирования инвестиционных проектов;

|  |
| --- |
| C)определение оптимального с точки зрения эффективности производства объема и структуры оборотных активов; |
|  |

**14. Понятие безубыточности означает, что:**

A) организация работает с прибылью;

B) при этом объеме выручки организация достигает полного покрытия всех затрат на реализованную продукцию, а прибыль равна нулю;

|  |
| --- |
| C) организация не имеет ни убытков, ни прибыли; |
|  |

**15. Уставный капитал АО составляет 730 тыс. у.е. Он сформирован из обыкновенных акций номиналом 100 у.е. Чистые активы общества на конец первого квартала составили 2,179 тыс. у.е. Какова балансовая стоимость акции данного акционерного общества:**

А) 100.00 у.е.

В) 217.90 у.е.

С) 298.49 у.е.;

2,179 / (730 / 100) = 298.5

|  |
| --- |
| **16. Основные финансовые коэффициенты, характеризующие структуру капитала:** |

A) коэффициент соотношения собственных и заемных средств;

B) коэффициент маневренности;

C) коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

**17. Фундаментальный принципы корпоративного управления – политика регулирования конфликта интересов, требует:**

A) выполнять свои профессиональные функции добросовестно и разумно с должной заботой и осмотрительностью в интересах компании и акционеров, избегая конфликта интересов

B) выполнять свои профессиональные функции добросовестно и разумно с должной заботой и осмотрительностью в интересах акционеров, избегая конфликта интересов

C) выполнять свои профессиональные функции добросовестно и разумно с должной заботой и осмотрительностью в интересах компании, избегая конфликта интересов

**18. Цена привлеченного капитала определяется:**

A) суммой уплаченных процентов;

B) пеня по кредиторской задолженности;

C) издержками по привлечению заёмных средств;

**19. Вложение денежных средств в финансовые активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков называют:**

A) реальные инвестиции

B) финансовые инвестиции;

C) прямые инвестиции;

**20. 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%

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

**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.** **Темп роста прибыли** **(9 баллов)**

|  |
| --- |
| Производственный конгломерат «Dya- Tly» в текущем году произвел и реализовал объем продукции на 840 млн. у.е. Общие переменные издержки составили 50% выручки, постоянные издержки составили 350 млн. у.е. Планируется увеличить объем реализации на 10%, не выходя за пределы релевантного диапазона. |
| **Требуется определить:** |
| **1.** | **сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации** |
| **(а)** | **с помощью темпа прироста;** |
| **(б)** | **с помощью операционного рычага**  |
| **2.** | **подготовьте прогнозный отчет о прибылях и убытках и провести анализ изменений** |
| **3.** | **проведите анализ изменений и прокомментируйте полученные результат** |

 **Задание 2**. **Компенсационный остаток (7 баллов)**

|  |
| --- |
| Фирма заключила с банком договор на получение кредита на год в сумме 200 тыс. у.е. под 9% годовых с удержанием процентов вперед и на условии наличия компенсационного остатка в размере 6%.  |
| **Требуется:** |
| **1.** | **произвести расчеты по суммам:** |
| **(а)**  | **компенсационного остатка на счете;** |
| **(б)** | **процентного вознаграждения,** |
| **(в)** | **доступную сумму займа** |
| **2.** | **определить эффективную ставку вознаграждения по займу:** |

 **Задание 3.**  **Базовые Концепции Финансового Менеджмента (4 балла)**

|  |
| --- |
| концепция агентских отношенийконцепция альтернативных затратконцепция асимметричности информацииконцепция бухгалтерского учета в рыночной экономикеконцепция влияния налогов на принятия управленческих решений;концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъектаконцепция временной ценности денегконцепция денежного потокаконцепция достоверности и непредвзятостиконцепция имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования |
| **Требуется:** | **1. из представленного списка выберете концепции, которые являются базовыми концепциями финансового менеджмента** |
| **2. раскройте содержание двух базовых концепций финансового менеджмента** |

**Задача №2 20 баллов**

**Задание 1. Выбор дивидендной политики (10 баллов)**

|  |
| --- |
| Компанией «Mu do nu» представлены значения EPS за последние 10 лет |
| 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год | 6 год | 7 год | 8 год | 9 год | 10 год |
| 1.7 | 1.82 | 1.44 | 1.88 | 2.18 | 2.32 | 1.84 | 2.23 | 2.5 | 2.73 |
| **Требуется определить величину ежегодных дивидендов на одну акцию при проведении следующих видов дивидендной политики:** |
| **1.** | **постоянный коэффициент выплаты дивидендов, равный 40% с округлением до сотой** |
| **2.** | **регулярные дивиденды величиной 80 центов и дополнительные дивиденды, чтобы довести коэффициент выплаты дивидендов до 40%, если он окажется ниже 40%.** |

**Задание 2.** **Чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта (6 баллов)**

|  |
| --- |
| Инвестор из страны А рассматривает возможность инвестирования в стране В. Первоначальные затраты равны 150 000 денежных единиц А. Альтернативные издержки по инвестициям равны 12%. Ожидаемые денежные поступления в валюте В и ожидаемый курс, соответственно:1 год 400 тыс. у.е 6.12 год 500 тыс. у.е 6.23 год 600 тыс. у.е 6.2 |
| **Требуется определить чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта** |

 **Задание 3.** **Финансовые Инструменты (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) |
| **Требуется сравнить два инструмента, договоры лизинг и факторинг определить основное различие этих операций** |

**Задача №3 20 баллов**

 **Задание 1**. **Риск и доходность акций (8 баллов)**

|  |
| --- |
| Финансовый аналитик подготовил следующие оценки возможной годовой доходности инвестирования в обыкновенные акции компании «ААА»:Вероятность наступления 0.1 0.4 0.3 0.2Ожидаемая доходность - 15% 10% 15% 30%Текущее значение безрисковый ставки доходности равно 9%, доходность рыночного портфеля 14%. Коэффициент бета обыкновенных акций компании «ААА» равен 1.2. |
| **Требуется:** |
| **1.** | **Определите ожидаемую доходность и ее стандартное отклонение;** |
| **2.** | **Используя значения, подсчитанные в 1 части, и значения из таблицы нормального распределения, определите приблизительную вероятность того, что:** |
| **(а)** | **доходность обыкновенной акции будет иметь положительную доходность, если распределение вероятностей доходностей является нормальным;** |
| **(б)** | **доходность обыкновенной акции превысит 20%, если распределение вероятностей доходностей является нормальным;** |
| **3.** | **Определите являются ли акции компании «ААА» недооцененными или переоцененными, если оценки финансового аналитика верны.** |

 **Задание 2.**  **Оценка инвестиционных проектов - NPV (8 баллов)**

|  |
| --- |
| Руководство компании решает проблему сокращения затрат на отопление помещений, которые в прошлом году составили 14,230 у.е. за зимний период. Приглашенный консультант предлагает два варианта:Первый: заменить 68 окон в здании по 230 у.е. за каждое, это дает сокращение энергетических затрат на 20%;Второй: приобрести и установить новый паровой коnел за 27,630 у.е., что сократит энергетические затраты на 40%. Срок амортизации здания до полного списания 10 лет, по истечении которых и окна, и котел также придут в негодность и у них не будет ликвидационной стоимости. Финансирование проектов будет осуществляться за счет займа по стоимости в 10% годовых. |
| **Требуется:** |
| **Провести оценку предлагаемых вариантов и определите наиболее выгодный вариант.** |

 **Задание 3.** **Классификация Кредитов(4 балла)**

|  |
| --- |
| Раскройте понятия следующих видов кредитов:1. кредит учетный (вексельный) 2. кредит револьверный 3. кредит онкольный4. кредит контокоррентный |

**Задача №4 20 баллов**

 **Задание 1.** **Оценка инвестиционного проекта, критерии NPV, PI (9 баллов)**

|  |
| --- |
| инвестиция по проекту равна 40,450 у.е.срок реализации проекта 4 лет, чистый денежный поток 7,500; 9,950; 15,700; 19,360 у.е.стоимость капитала 9% |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определите NPV;** |
| **Часть 2:** | **Определите PI;** |

 **Задание 2.** **Ликвидность Баланса Предприятия (8 баллов)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Имеются следующие данные о значениях коэффициентов для проведения анализа возможного банкротства по модели Альтмана

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование Коэффициента | значения коэффициентов | Доля |
| К1 | Финансовая Устойчивость | 0.58 | 1.2 |
| К2 | Рентабельность Активов по чистой прибыли | 0.35 | 1.4 |
| К3 | Рентабельность Активов по операционной прибыли | 0.28 | 3.3 |
| К4 | Финансовая Независимость | 0.56 | 0.6 |
| К5 | Оборачиваемость Активов | 0.32 | 1 |

 |
|  **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определить расчетные формулы коэффициентов, в составе модели Альтмана** |
| **Часть 2:** | **Рассчитать критическое индекса пятикратной модели Альтмана «Z»** |
| **Часть 3:** | **Определите степень вероятности банкротства предприятия** |

**Задание 3.** **Сущность и организация финансового менеджмента в компании (3 балла)**

|  |
| --- |
| Распишите что такое:(а) Стратегическое Планирование;(б) Финансовое Планирование. |