**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. К элементам финансового механизма управления предприятием относятся:**

A) финансовые методы;

B) финансовые санкции;

C) финансовые принципы

**2.** **Корпоративное управление охватывает отношения между:**

A) акционерами компании и советами директоров;

B) советами директоров и топ-менеджментом компании;

C) акционерами компании, советами директоров и топ-менеджментом компании

**3**. **Рынок, характеризующийся информационной насыщенностью, называется:**

A) Эффективным

B) Активным

C) Открытым

**4. Критерием экономической целесообразности затрат не является:**

A) безубыточность производства;

B) дополнительная прибыль;

C) предотвращенные убытки;

**5. Дивиденд на одну акцию представляет собой:**

A) часть прибыли до налогообложения на 1 акцию;

B) часть валовой прибыли на 1 акцию;

C) часть чистой прибыли на 1 акцию

**6. Найдите рыночную доходность акций компании, если доходность по безрисковым инвестициям составляет 5%, средняя рыночная доходность составляет 14%, а β - коэффициент компании равен 1.3.**

A) 11.2%

B) 18.4%

|  |
| --- |
| C) 16.7% |
| re = rf + (rm - rf) x β = 5% + (14% - 5%) x 1.3 =16.7% |

**7. Инвестор имеет 500 тыс. у.е. и через 2 года предполагает получить 980 тыс. у.е. Определите минимальное значение процентной ставки по схеме сложного процента:**

A) 20%;

B) 40%;

|  |
| --- |
| C) 48%; |
| (980 / 500)^(1 /2) -1 = 0.4 |

**8. Минимальным риском обладают:**

A) незавершенное производство;

B) легкореализуемые краткосрочные ценные бумаги;

C) готовая продукция, пользующаяся спросом;

**9. Что не относится к принципам корпоративного управления:**

A) принципы законности и этики

B) принципы охраны окружающей среды

C) принцип социальной ответственности

**10. Портфель, выбираемый инвестором с целью достижения требуемого им соотношения риска и доходности называют**

A) оптимальный портфель

B) эффективный портфель

C) однородный портфель

**11. Какие из перечисленных статей пассивов относятся к постоянным:**

А) расчеты с кредиторами;

В) собственный капитал и приравненные к нему средства;

|  |
| --- |
| С) долгосрочные кредиты и займы; |
|  |

**12. Если значения коэффициента автономии и финансовой устойчивости совпадут, это означает, что:**

A) в составе краткосрочных обязательств выросла доля краткосрочных платных услуг;

B) в составе источников финансирования имущества отсутствуют долгосрочные платные заемные средства;

C) у организации усилилась зависимость от внешних источников финансирования;

**13. Определите коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности запасы - 7,800 тыс. у.е., собственный капитал - 10,800 тыс. у.е., внеоборотные активы - 9,200 тыс. у.е., оборотный капитал 14,800 тыс. у.е.:**

A) 1.38;

B) 0.53;

|  |
| --- |
| C)0.21; |
| 10,800 - 9,200 = 1,600 / 7,800 = 0.21 |

**14. В отчетном году текущая ликвидность составила на начало года 2.2, на конец года 1.6. Сможет ли в ближайшее время организация восстановить свою платежеспособность:**

A) невозможно установить;

B) сможет;

C) не сможет

**15. Общая рентабельность капитала определяется:**

1. прибыль до налогообложения / среднегодовая стоимость капитала;
2. чистая прибыль / среднегодовая стоимость капитала;

С) чистая прибыль / стоимость капитала на конец года;

**16. Отрицательное значение величины собственных оборотных средств означает:**

A) невозможность рентабельной деятельности предприятия;

B) высокий риск потери предприятием ликвидности;

C) низкую экономическую эффективность предприятия;

**17. С изменением объема продукции:**

A) изменяется сумма и уровень постоянных затрат;

B) изменяется сумма и уровень переменных затрат;

C) изменяется сумма переменных затрат, и уровень остается неизменным в расчете на единицу продукции;

**18. К финансовым (стоимостным) показателям эффективности использования основных средств относятся:**

A) показатель прироста;

B) показатель фондоотдачи;

C) показатель обновления;

**19. Коэффициент утраты платежеспособности определяется в расчете на период:**

A) 3 месяца;

B) 12 месяцев;

C) 6 месяцев

**20. Замедление оборачиваемости оборотных активов приведет к:**

A) росту остатков активов в балансе;

B) уменьшению валюты баланса;

C) уменьшению остатков активов в балансе;

**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.** Взвешенная доходность портфеля ***(14 баллов)***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Следующие данные есть по акциям, которые рассматриваются для формирования инвестиционного портфеля компании «Zhofrick»:  акции А: дивиденды выплачиваются в установленном размере– 2.5 у.е. на акцию; требуемая доходность 10%,  акции Б: текущая стоимость 26 у.е; дивиденды, выплаченные по результатам прошлого года, составили – 1.5 у.е; скорость ожидаемого роста дивиденда – 7%; расходы на размещение – 4%;  акции В: текущие дивиденды 3 у.е.. ожидаемая скорость роста дивиденда – 10%; расходы на новую эмиссию – 4%;  акции Г: дивиденды 8%, номинальная стоимость 100, рыночная стоимость 85 у.е.;  акции Д: дивиденды 4 у.е. на акцию; доходность 16%. | | | |
| **Требуется:** | | |
| Часть 1: | | определить: |
| (а) | текущую стоимость по акциям: А; В; Д | |
| (б) | рыночную доходность по акциям: Б; Г | |
| Часть 2: | | в случае инвестирования во все перечисленные бумаги: |
| (а) | какова будет взвешенная доходность портфеля при заданном количестве акций каждого вида к покупке, (тыс. штук): А – 150; Б – 140; В – 20; Г – 40; Д – 150. | |
| (б) | какие вы можете дать рекомендации по формированию портфеля | |

**Задание 2.** Структура Оборотного Капитала по Ликвидности ***(3 балла)***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Оборотный капитал организации включает активы, срок оборачиваемости, которых меньше одного года. Основной характеристикой оборотного актива является его ликвидность. | | |
| **Требуется:** | | |
|  | | Ответить на вопросы: |
| (а) | раскройте понятие ликвидность предприятия; | |
| (б) | сколько групп ликвидности в совокупных активах организации на какие группы по ликвидности делятся оборотные активы | |

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Система Базовых/ Фундаментальных Концепций — это совокупность способов понимания и трактовки существенных сторон процесса управления финансами компании, определяющих логику организации финансового менеджмента и использования его прикладных методов и приемов на практике. | | |
| **Требуется:** | | |
|  | | Ответить на вопросы: |
| (а) | в чем проявляется функциональность базовых концепций в системе управления финансами; | |
| (б) | назовите три наиболее практикуемые базовые концепции | |

**Задача №2 20 баллов**

**Задание 1.** Доходность портфеля ***(8 баллов)***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Инвестор владеет портфелем из акций А, В, С, D, сведения о которых приведены в таблице: | | | | |
| акция | | стоимость | | дол в портфеле |
| на начало | на конец |
| A | | 500 | 700 | 19.2 |
| B | | 200 | 300 | 7.7 |
| C | | 1,000 | 1,000 | 38.5 |
| D | | 900 | 1,500 | 34.6 |
| **Требуется:** | | | | |
| Часть 1: | Определить индивидуальные ожидаемые доходности этих ценных бумаг; | | | |
| Часть 2: | Определить ожидаемую доходность портфеля. | | | |

**Задание 2.** Оптимальный Размер Заказа ***(8 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Руководство заправочной станции имеет спрос на бензин 96 марки 100,000 литров в год. Заправочная станция платит 50 у.е. за каждую доставленную партию бензина. Цена бензина составляет 05. у.е. за литр, а финансовые издержки с поддержанием запаса равны 10% от из среднегодовой стоимости. | |
| **Требуется:** | |
| Часть 1: | Определить оптимальный размер заказываемой партии |
| Часть 2: | При максимальной емкости для хранения бензина на заправочной станции в 10,000 литров, на сколько вырастут затраты станции, если она будет заказывать такой объем бензина? |

**Задание 3.** Анализ финансовых показателей ***(4 балла)***

|  |
| --- |
| 1)Перечислите 6 основных показателей, позволяющих получить представление о том, насколько привлекательной для инвесторов выглядят акции компании.  2)Распишите формулу расчета «Прибыль на акцию» (EPS) |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** Оценка инвестиционного проекта, критерии NPV ***(10 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Компания рассматривает возможность замены старого оборудования новым. Цена нового оборудования - 900,000 у.е, оценочный срок полезной службы 4 года и оценочная ликвидационная стоимость в конце 4-го года - 70,000 у.е. Старое оборудование имеет балансовую стоимость (первоначальная стоимость за минусом накопленной амортизации) равную 500,000 у.е. и оставшийся полезный срок службы 4 года. В настоящее время старое оборудование имеет рыночную стоимость - 200,000 у.е. Ликвидационная стоимость старого актива в конце 4-го года равна 30,000 у.е. Прибыль (убыток) от продажи основных средств учитывается в налоговых целях. Ставка налога составляет 30% и стоимость капитала для компании равна 11%.  Чистые денежные потоки: 191,500; 236,200; 228,300; 180,800 у.е. | |
| **Требуется:** | |
| Часть 1: | Определите сумму первоначальной инвестиции (проигнорируйте временную стоимость денег); |
| Часть 2: | Определите приростную ликвидационную стоимость оборудования после налогообложения в конце 4-го года (проигнорируйте временную стоимость денег); |
| Часть 3: | Определите чистую приведенную стоимость проекта, связанного с заменой оборудования. |

**Задание 2.** Оптимальный остаток денежных средств ***(6 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Руководство компании Rumpel приняло решение об установлении процедур по управлению денежными средствами, находящимися на банковских счетах. В связи с чем подготовлены следующие данные:  среднеквадратическое отклонение сальдо ежедневного денежного потока составляет 4,000 у.е.; процентная ставка по ликвидным ценных бумагам 6%;  транзакционные издержки при купле-продаже ценных бумаг 85 у.е.  При этом руководство компании приняло решение поддерживать страховой остаток денежных средств на уровне 10,000 у.е. | |
| **Требуется:** на основе модели Миллера определить: | |
| (а) | оптимальный остаток денежных средств |
| (б) | максимальный остаток денежных средств |

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

|  |  |
| --- | --- |
| Активы - ресурсы фирмы, выражаемые в денежном измерителе, сложившиеся в результате событий прошлых периодов, принадлежащие ей на праве собственности или контролируемые ею, и обещающие получение дохода в будущем. Отражаются в активной части баланса. | |
| **Требуется** определить и дифференцировать понятия: | |
| 1 | Внеоборотный Актив |
| 2 | Нематериальный Актив |
| 3 | Капитальный Актив И |
| 4 | Финансовый Капитальный Актив |

**Задача №4 20 баллов**

**Задание 1.** Управление дебиторской за должностью ***(8 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| ИП «Белочка» оптом торгует орехами кешью. 1 коробка орехов – 1 единица товара. ИП покупает товар по цене 35 у.е. за единицу, несет затраты на перевозку и хранение товара в размере 5 у.е. на единицу, и далее продает товар по цене 46 у.е. за единицу. Ежедневный объем реализации товара в кредит составляет 100 единиц, а период с момента реализации до момента сбора дебиторской задолженности равен 40 дням. | |
| **Требуется:** | |
| Часть 1: | Определить сумму среднего уровня дебиторской задолженности; |
| Часть 2: | Определить сумму инвестиций в дебиторскую задолженность. |

**Задание 2.** Приведенная стоимость будущей суммы ***(8 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Ваш друг попросил вас одолжить ему денег на покупку дома. Если он готов выплатить вам 40,000 долларов США через четыре года, сколько вам стоит одолжить ему при ежегодной ставке сложного процента в 10%, 15%? | |
| **Требуется:** | |
| Часть 1: | Определить сумму займа при ежегодной ставке сложного процента: |
| (а) | В 10% |
| (б) | В 15% |

**Задание 3.** Оценка деловых ценных бумаг ***(4 балла)***

|  |
| --- |
| В каких случаях необходима независимая оценка для определения рыночной стоимости акций и почему. |