**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. Что относится к задачам финансового менеджмента:**

A) принимает решения по обеспечению наиболее эффективного движения финансовых ресурсов;

B) осваивает недостаточно исследованные за рубежом области финансового менеджмента;

C) выявляет особенности финансового менеджмента для различных субъектов бизнеса

**2.** **Важными факторами роста прибыли, не зависящими от деятельности предприятия являются:**

A) природные, географические, транспортные, технические условия;

B) рост объема производства;

C) договорные условия с поставщиками, клиентами, потребителями

**3**. **Контролирующий акционер компании владеет 55% акций этой компании, а остальные акции распределены между большой группой акционеров. В этой ситуации наиболее вероятен конфликт интересов между:**

A) акционерами и регуляторами;

B) контролирующим акционером и руководством;

C) контролирующим акционером и миноритарными акционерами

**4. Термины «рынок активный» и «рынок эффективный»**

A) Синоним;

B) Являются специфическими характеристиками лишь финансового рынка;

C) Характеризуют различные аспекты рынка

**5. Коэффициент производственного левереджа у фирмы А выше, чем у фирмы Б. Какая из двух фирм меньше пострадает при одинаковом снижении относительного объема продаж:**

A) одинаково;

B) фирма Б;

C) фирма А

**6. Банк предлагает 17% годовых за размещение денежных средств на открываемых им депозитных счетах. Используя формулу дисконтирования, рассчитать размер первоначального вклада, чтобы через 4 года иметь на счете 180 тыс. у.е.:**

A) 96.12 тыс. у.е.;

B) 101.25 тыс. у.е.;

C) 91.44 тыс. у.е.;

FDPV = 1 / (1 + 17%)^4 = 0.5337 x 180 = 96.1

**7. В условиях отсутствия у организации гарантированного объема заказов большее аналитическое значение имеет показатель:**

A) фондовооруженности;

B) фондоемкости;

C) фондоотдачи

**8. При увеличении рентабельности продаж на 4% и оборачиваемости активов на 10%, рентабельность всех вложений:**

A) уменьшилась на 5.5%;

B) увеличилась на 14.4%;

C) увеличилась на 40%

4 х 10% = 40%

**9. Здания и сооружения организации относятся:**

A) к оборотному капиталу;

B) к активной части основных фондов;

C) к пассивной части основных фондов

**10. Какой из текущих бюджетов является базисным в процессе разработки общего бюджета:**

A) бюджет коммерческих расходов;

B) бюджет продаж;

C) бюджет производства

**11. В величину срочных обязательств, принимаемых в расчет коэффициентов ликвидности, не включается статья:**

А) прочие краткосрочные пассивы;

В) расчеты по дивидендам;

|  |
| --- |
| С) резервы предстоящих расходов |
|  |

**12. Какие показатели рассчитываются для оценки несостоятельности предприятия по данным бухгалтерской отчетности:**

A) коэффициент автономии, коэффициент платежеспособности;

B) коэффициент: текущей ликвидности, обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами;

C) коэффициенты: текущей ликвидности, обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, восстановления и утраты платежеспособности

**13. Длительность оборота денежных средств может быть уменьшена путем:**

A) увеличения длительности оборота товарно-материальных ценностей;

B) сокращения длительности оборота дебиторской задолженности;

C)сокращения периода обращения кредиторской задолженности

**14. Чему равна выручка от реализации продукции, если средняя цена текущих активов составляет 2,540 тыс. у.е., оборачиваемость составляет 3.5 раза:**

A) 7,620 тыс. у.е.

B) 8,890 тыс. у.е.

C) 5,670 тыс. у.е.

3.5 = S / Ass → S = 3.5 x 2,540 = 8,890

**15. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн. у.е., во втором 200 млн. у.е. Годовая ставка дисконта 60%:**

1. 170 млн. у.е.;
2. 140.6 млн. у.е.;

С) 139.5 млн. у.е.;

100/(1+60%)^1+200/(1+60%)^2 = 62.5 + 78.1 = 140.6

**16. Диверсификация инвестиционного портфеля — это:**

A) процесс, направленный на снижение риска по основной инвестиции;

B) поиск ценных бумаг, имеющих позитивную корреляцию;

C) процесс рассредоточения средств по инвестициям в целях сокращения риска;

**17. Найдите текущую рыночную стоимость облигаций компании, если величина купонной выплаты составляет 120 у.е., а периодическая текущая ставка доходности — 4%**

A) 3,000 у.е

B) 2,000 у.е

C) 1,000 у.е

PV = PC/r = 120 / 4%

**18. Опишите изменение эффективности использования основного капитала при условии, что объем продаж в отчетном году составил 3,600 тыс. у.е., в предшествующем - 2,400 тыс. у.е., а среднегодовая стоимость основного капитала соответственно 3,450 тыс. у.е. и 2,200 тыс. у.е..:**

A) снизилась;

B) возросла;

C) осталась неизменной;

|  |
| --- |
|  |
| (360 х 3450) / 3600 - (360 х 2200) / 2400 = 345 - 330 = 15 |

**19. Если в составе источников средств организации 60% занимает собственный капитал, то это говорит:**

A) о значительной доле отвлечения средств организации из непосредственного оборота;

B) об укреплении материально-технической базы организации;

C) о достаточно высокой степени независимости;

**20. Цена капитала предприятия показывает:**

A) сумму средств, отражающих стоимость использования определенного объема финансовых ресурсов;

B) выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов;

C) суммовое значение собственного капитала

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

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Компания «Saigak» в настоящее время имеет в обороте 1 миллион обыкновенных акций, по которым ежегодно выплачивает дивиденды из расчета 1 у.е. на одну акцию. Компания рассчитывает получать в течение предстоящих пяти лет чистую прибыль достаточную для реализации запланированного объема капитальных затрат. Для принятия решения по приоритетности распределения чистой прибыли, руководству компании необходима дополнительная информация к представленной ниже: | | | | | |
| Наименование Статьи | 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год |
| ожидаемая чистая прибыль, (тыс. у.е.) | 2,000 | 1,5000 | 2,500 | 2,300 | 1,800 |
| смета капитальных вложений, (тыс. у.е.) | 1,000 | 1,5000 | 2,000 | 1,5000 | 2,000 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ***Требуется:***  Определить: | | | |
| 1) | величину дивидендов, выплачиваемых на одну акцию, а также ежегодный объем внешнего финансирования, который потребуется в течение предстоящих пяти лет, если: | |
| (а) | дивидендная политика рассматривается как пассивный фактор; | | |
| (б) | нынешняя величина годовых дивидендов, выплачиваемых на каждую акцию, будет оставаться неизменной; | | |
| (в) | коэффициент выплаты дивидендов будет поддерживаться на уровне 50% | | |
| 2) | | при каком из трех видов дивидендной политики будет максимизирована за пять лет величина: | |
| (а) | совокупных дивидендов; | | |
| (б) | внешнего финансирования | | |

**Задание 2.** Моделирование в Системе Управления Финансами *(****4******балла****)*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Моделирование – процесс построения модели, в частности аналитического выражения зависимости между изучаемыми явлениям.  В системе управления финансами, моделирование изучает, анализирует и прогнозирует различные возможные варианты поведения объекта /системы /процесса/ явления, идентифицирует объективные и субъективные факторы, оказывающие влияние на этот объект; оценивают возможности и способы управления этими факторами. В финансовом менеджменте применяются дескриптивные модели и предикатные модели | | |
| ***Требуется:*** | |
| 1) | описать содержание понятия «дескриптивные модели» |
| 2) | указать какие модели входя в группу дескриптивных моделей |

**Задание 3.** Оценка инвестиционного проекта, критерий NPV ***(6 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Вам предлагают вложить 250 тыс. у.е. в некий проект, рассчи­танный на 15 лет. Ожидаемые чистые денежные потоки по проекту таковы:  в течение первых четырех лет по 24 тыс. у.е. в год,  в последующие годы – по 30 тыс. у.е. в год  все денежные потоки поступают по схеме постнумерандо,  приемлемая норма прибыли 8%. | |
| ***Требуется:*** | |
| (а) | определить дисконтированное значение совокупной суммы денежных потоков и применить критерий оценки чистой приведенной стоимости |
| (б) | сделать вывод на основании полученных результатов вычислений. |

**Задача №2 20 баллов**

**Задание 1.** Точка Безубыточности ***(12 баллов)***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Фабрика детских игрушек «Дед Мазай» является производителем детских велосипедов и самокатов. Планируя выпуск нового велосипеда - трансформера плановый отдел предоставил следующий прогноз, (тыс. у.е.): | | | |
| объем производства, (тыс. шт.) | | 100 |  |
| выручка от реализации, (тыс. у.е.): | | 2,700 |  |
| переменные расходы, (тыс. у.е.): | | 1,800 |  |
| маржинальная прибыль, (тыс. у.е.): | | 900 |  |
| постоянные расходы , (тыс. у.е.): | | 600 |  |
| операционная прибыль: | | 300 |  |
| ***Требуется:*** | | | |
| 1 | рассчитайте точку безубыточности в: | | |
| (а) | натуральных единицах; | | |
| (б) | денежных единицах | | |
| 2 | рассчитать на сколько процентов необходимо снизить постоянные расходы, чтобы при сокращении выручки на 25% и при значении степени операционного рычага равного 3, компания сохранила 75% прибыли | | |
| 3 | отразите результаты расчетов в прогнозном отчете о прибылях и убытках | | |

**Задание 2.** Форвардная ставка бескупонной облигации ***(4 балла)***

|  |
| --- |
| Инвестор приобрел бескупонную облигацию со сроком погашения 2 года за 750 у.е. СПОТ ставка по этой облигации на конец первого года обращения равна 11.11% |
| ***Требуется*** определить форвардную ставку |

**Задание 3.** Коэффициентный анализ ***(4 балла)***

|  |
| --- |
| Коэффициент годности и Коэффициент износа являются аналитическими коэффициентами, применяются в отношении основных средств организации, характеризует долю стоимости объектов, к определенной стоимости активов компании, используются в анализе для характеристики состояния основных средств как в целом, так и по отдельным видам, и расчет коэффициентов может быть сделан по данным годовой отчетности . |
| ***Требуется*** определить формулы расчетов данных коэффициентов и охарактеризовать наличие или отсутствие взаимосвязи между их показателями. |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** Инвестиции в акции. Стандартное отклонение ***(12 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Обыкновенные акции компании «Durrabels» в настоящее время продаются по цене 10 у.е. за одну акцию и предполагается, что в следующем году по ним будут выплачены дивиденды в размере 1 у.е. на одну акцию. Предполагается, что существует 70%-ная вероятность того, что к концу года акции будут продаваться по цене 12 у.е., и 30%-ная вероятность того, что они будут продаваться по цене 9 у.е. Коэффициент «бета» у обыкновенных акций компании равен 1.30.  По обыкновенным акциям компании «Rumpel». которые рассматриваются как альтернативный вариант вложения средств. ожидаемая доходность равна 15.5%, а стандартное (среднеквадратическое) отклонение доходности составляет 14 %. Коэффициент «бета» у обыкновенных акций компании «Р» равен 2.00 | |
| ***Требуется:*** | |
| Часть 1: | Определите ожидаемую доходность и риск изменений доходности инвестиций обыкновенных акций; |
| Часть 2: | Определите ожидаемую доходность по методике САРМ |

**Задание 2.** Операционная рентабельность ***(5 баллов)***

Т 2-14

|  |  |
| --- | --- |
| Имеются данные об операционной рентабельности продаж и ресурсоотдачи четырех компаний за отчетный год:  А - 24% и 1.8;  Б - 30% и 0.8;  В - 12% и 3.5;  Г - 18% и 2.1. | |
| ***Требуется:*** | определить какая из компаний имеет более высокую операционную рентабельность |

**Задание 3.** Инвестиционный цикл ***(3 балла)***

|  |
| --- |
| Движение инвестиций, при котором они последовательно проходят все стадии от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до возмещения вложенных средств и получения дохода. |
| ***Требуется*** определить сущность и содержание инвестиционного цикла |

**Задача №4 20 баллов**

**Задание 1.**  Точка Безубыточности ***(10 баллов)***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Текстильная фабрика «Райские Птички» является производителем постельного белья из высококачественного сатина. Планируя выпуск новых комплектов постельного белья «петунья» плановый отдел предоставил следующий прогноз, (тыс. у.е.): | | | |
| объем производства, (шт.) | | 100,000 |  |
| выручка от реализации, (у.е.): | | 2,700,000 |  |
| переменные расходы, (у.е.): | | 1,800,000 |  |
| маржинальная прибыль, (у.е.): | | 900,000 |  |
| постоянные расходы , (у.е.): | | 600,000 |  |
| операционная прибыль: | | 300,000 |  |
| ***Требуется:*** | | | |
| 1) | рассчитайте точку безубыточности в: | | |
| (а) | натуральных единицах; | | |
| (б) | денежных единицах | | |
| 2) | рассчитайте процент увеличения прибыли при увеличении выручки на 25%: | | |
| (а) | традиционным способом; | | |
| (б) | с помощью степени операционного рычага. | | |

**Задание 2.** Оплата по векселю ***(6 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Через 180 дней предприятие должно получить по векселю 2.5 млн. у.е. Банк приобрел этот вексель с дисконтом. Банк учел вексель по учетной ставке 30% годовых (год равен 360 дням). | |
| ***Требуется:*** | |
| 1. | определить полученные предприятием: |
| (а) | сумму прибыли |
| (б) | сумму дисконта |
| 2. | ответьте на вопросы: |
| (а) | что такое вексель |
| (б) | чем простой вексель отличается от тратты |

**Задание 3.**  Внутренняя норма прибыли IRR ***(4 балла)***

|  |
| --- |
| Внутренняя норма прибыли IRR – показатель, используемый для оценки эффективности инвестиции и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость инвестиционного проекта (NPV) равна 0. Показатель IRR дает характеристику резерва безопасности в отношении анализируемого инвестиционного проекта. |
| ***Требуется:***  ***1) объяснить в чем заключается смысл понятия безопасности и какую характеристику может дать IRR.*** |