 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

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

*Астана 2023*

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. 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

**2.** **Коэффициент текущей ликвидности показывает:**

A) какую часть краткосрочных обязательств фирма может погасить, мобилизовав оборотные активы;

B) какую часть всех обязательств фирма может погасить, мобилизовав оборотные активы;

C) какую часть краткосрочных обязательств фирма может погасить, мобилизовав быстрореализуемые активы и абсолютно ликвидные активы;

**3**. **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 |

**4. 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; |
|  |

**5. 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% |

**6. Как определяется показатель рентабельности ресурсного типа:**

A) отношением прибыли к капиталу;

B) отношением прибыли к себестоимости;

|  |
| --- |
| С) отношением прибыли к продажам |

**7. Какие организационно правовые формы юридических лиц могут не осуществить коммерческую деятельность:**

A) акционерное общество

B) государственные предприятия на праве хозяйственного ведения

|  |
| --- |
| C) потребительский кооператив |
|  |

**8. 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 |

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

A) реальные инвестиции;

B) прямые инвестиции;

C) портфельные инвестиции.

**10. Что Вы понимаете под дисконтированием векселя:**

A) дисконтирование векселя — это его покупка у владельца до наступления срока оплаты векселя по цене, меньшей той суммы, которая должна быть выплачена по нему в конце срока;

B) дисконтирование векселя — это форма кредитования банком векселедержателя путем досрочной выплаты ему обозначенной в векселе суммы за минусом определенных процентов;

C) дисконтирование векселя — это его покупка у владельца до наступления платежа по нему по цене, большей, чем указана на векселе

**11. Вложение денежных средств в материальные и нематериальные активы предприятия называют:**

А) реальные инвестиции;

В) финансовые инвестиции;

|  |
| --- |
| С) прямые инвестиции |
|  |

**12. Рассчитать балансовую стоимость одной акции, если сумма активов - 12,000 тыс. у.е., сумма обязательств - 4,000 тыс. у.е., собственный капитал - 6,000 тыс. у.е., количество оплаченных акций - 10 тыс. штук:**

A) 1,200 у.е.

B) 800 у.е.;

|  |
| --- |
| C) 400 у.е. |
| 12,000 - 4,000 = 8,000 / 10,000 = 800 |

**13. Рынок, на котором основной товар – долговые ценные бумаги, и потенциальный заемщик может найти источник долгосрочного заемного финансирования, называют:**

A) рынок ссудного капитала;

B) рынок ценных бумаг;

|  |
| --- |
| C)срочный рынок |
|  |

**14. 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 |
|  |

**15. Фондоотдача основных средств рассчитывается:**

А) чистая прибыль / среднегодовая величина основных средств;

В) объем продукции / среднегодовая величина активов;

|  |
| --- |
| С) объем продукции / среднегодовая величина основных средств; |

|  |
| --- |
| **16. Распределению среди акционеров подлежит 20 млн. у.е. чистой прибыли организации. В обращении находится 1 тысяча обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн. у.е. Определите доход (прибыль) на одну, акцию:** |

A) 20 тыс. у.е.

B) 15 тыс. у.е.;

|  |
| --- |
| C) 25 тыс. у.е.  20,000 - 5,000 = 15,000 / 1,000 = 15 |
|  |

**17. Разность между выручкой организации и суммой переменных затрат называется:**

A) чистым доходом;

B) маржинальным доходом;

|  |
| --- |
| C) порогом безубыточности; |

**18. Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается как:**

A) собственные источники средств / валюта баланса;

B) отношение суммы собственные источники средств + долгосрочные займы к валюте баланса;

C) собственные источники средств /долгосрочные займы

**19. Средний срок оборота дебиторской задолженности определяется как:**

A) отношение средней за период дебиторской задолженности к количеству дней в периоде;

B) отношение количества календарных дней в году к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности;

C) отношение количества дней в периоде к средней за период дебиторской задолженности;

**20. Бюджет, основанный на добавлении к бюджетному периоду одного месяца, как только истекает текущий, называется**

A) гибким;

B) оперативным;

|  |
| --- |
| C) непрерывным |
|  |

**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.** **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** | **рассчитать 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** | **отразить 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:**  **1. 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:**  **1. определить формулы расчетов данных коэффициентов и охарактеризовать наличие или отсутствие взаимосвязи между их показателями** |

**Задача №2 20 баллов**

**Задание 1.** **Дисконтный процент (12 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Компания ТОО «Икарус» взяла кредит на расширение бизнеса с дисконтным процентом в размере 100,000 у.е. на один год, с номинальной годовой процентной ставкой 14%. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Рассчитайте рассчитать эффективный годовой процент;** |
| **Часть 2:** | **Рассчитайте номинальную сумму, которую компания ТОО «Икарус» получит при получении кредита;** |
| **Часть 3:** | **Как изменится сумма эффективного годового процента, если кредит будет выдан на три месяца?** |

**Задание 2.** **Формирование финансовой отчетности (6 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Поступления от финансовой деятельности:  в базовом году они составили 5,000 тыс. у.е.  намечаемые мероприятия предполагают их рост на 15%.  изучение конкретных условий для реализации плана показывает, что в предыдущие 5 лет темп роста этих доходов колебался от 8 до 13%, а средняя его величина составила 11.5%.  кроме того, при увеличении объема операций не учтена тенденция снижения процентных ставок на финансовые вложения на 0.5% в год. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Рассчитать плановую сумму поступлений от финансовых операций на основе** |
| **(а)** | **запланированного процента роста на 15% с учетом фактора снижения процентных ставок на 0.5% в год** |
| **(б)** | **среднегодовых сложившихся тенденций с учетом фактора снижения процентных ставок на 0.5% в год** |

**Задание 3.** **Бюджетирование (2 балла)**

|  |
| --- |
| **Требуется:**  **1. Что такое «Скользящий/ Непрерывный Бюджет». Дайте определение и краткое описание.**  **2. Что такое «Гибкий Бюджет». Дайте определение и краткое описание.** |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** **Дивидендная политика (12 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| По данным бухгалтерского баланса структура собственного капитала компании АО «Ромашка» по состоянию на 31 декабря 2021 года имеет следующий вид (млн. у.е.):  обыкновенные акции 5  дополнительно оплаченный капитал 5  нераспределенная прибыль 15  Итого собственный капитал 25  Номинальная стоимость акции 5 у.е/шт., рыночная стоимость акции 7 у.е./шт., выпущено 1 миллион акций. В настоящее время акционеры оказывают давление на руководство компании с целью добиться выплаты дивидендов. Кассовые остатки равняются 500 тыс. у.е., причем вся эта сумма требуется для ее бизнеса. Руководство компании видит выход только в выплате дивидендов акциями, но еще не могут решить выплачивать 15%-е или 25%-е дивиденды в виде акций. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить новую структуру раздела «собственный капитал» при выплате:** |
| **(а)** | **15%-х дивидендов акциями;** |
| **(б)** | **25%-х дивидендов акциями;** |
| **Часть 2:** | **Проведите анализ изменений в структуре раздела «собственный капитал» между двумя вариантами выплаты, и дайте свои рекомендации.** |

**Задание 2. Коэффициентный анализ (5 баллов)**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Имеется следующая информация о деятельности Компании ТОО «АктивЛайф» на 31 декабря 2021 года:   |  | | --- | | Долгосрочные обязательства 100,000 | | Текущие обязательства 50,000 | | Коэффициент текущей ликвидности 2.0 | | Дебиторы 79,000 | | Денежные средства 1,000 | | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Назовите величину запасов на 31 декабря 2021 года.** |

**Задание 3.** **Основы принятие инвестиционных решений (3 балла)**

|  |
| --- |
| **Требуется:**  **1. Распишите что такое «индекс рентабельности» и пропишите формулу для его расчета.** |

**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 баллов)**

|  |
| --- |
| 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.** |