 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

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

*Астана 2023*

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. Основной целью финансового менеджмента является:**

A) обеспечение предприятия источниками финансирования;

B) максимизация прибыли;

C) максимизация рыночной цены фирмы;

**2.** **Основными источниками собственного капитала являются средства:**

A) полученные от эмиссии акций;

B) полученные в результате выпуска облигаций;

C) полученные в виде займа;

**3**. **Какой путь развития преобладает в организации, если темпы роста фондовооруженности превышают темпы роста фондоотдачи:**

A) экстенсивный;

B) смешанный;

|  |
| --- |
| C) интенсивный; |

**4. Риск, когда анализируются собственно потоки денежных средств, порождаемые активом, называют**

A) автономный риск

B) риск актива в портфеле

|  |
| --- |
| C) риск потока денежных средств |
|  |

**5. Связующим звеном между акционерами и руководством компании — является орган, контролирующий деятельность компании:**

A) правление

B) аудиторский комитет

|  |
| --- |
| C) совет директоров |

**6. Как определяется уровень общей финансовой независимости:**

A) отношением источников собственных средств ко всем источникам;

B) отношением источников собственных оборотных средств ко всем источникам;

|  |
| --- |
| С) отношением всех источников к источникам собственных средств; |

|  |
| --- |
| **7. Как определяется продолжительность погашения дебиторской задолженности за год:** |

A) 360 / коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (в оборотах);

B) среднегодовые остатки дебиторской задолженности / выручка от продаж;

|  |
| --- |
| C) выручка от продаж / среднегодовые остатки дебиторской задолженности; |
|  |

**8. Определите среднюю годовую величину кредиторской задолженности, если продолжительность финансового цикла составляет 71.38 дней, продолжительность операционного цикла 115.99 дней, а годовой объем затрат на производство продукции 100.47 млн. у.е.:**

A) 12.45 млн. у.е.;

B) 22.62 млн. у.е.;

|  |
| --- |
| C) 11.19 млн. у.е.;115.99 - 71.38 = 44.6 = C / AP → AP = 100.47 / (360 / 44.6) = 100.47 / 8,0717 = 12.45 |

**9. В состав операционного бюджета предприятия входит:**

A) бюджет прямых затрат на оплату труда;

B) инвестиционный бюджет;

C) бюджет потока денежных средств;

**10. Источниками формирования собственных средств служат:**

A) долгосрочные· кредиты банков;

B) краткосрочные кредиты банков;

C) средства от продажи акций и паевые взносы участников;

**11. Наращенное значение 100 тыс. у.е. инвестированных на 5 лет по номинальной ставке 25% годовых при двухразовом начислении в год составят:**

А) 324.73 тыс. у.е.;

В) 305.18 тыс. у.е.;

|  |
| --- |
| С) 309.28 тыс. у.е.;FV=100/FD(12.5%;10) → 100 / 0.3079 = 324.78 |
|  |

**12. Уровень и динамика показателей оборачиваемости оборотных средств характеризует:**

A) платежеспособность предприятия;

B) финансовую устойчивость предприятия;

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

**13. 250 тыс. у.е. инвестированы на 4 года под 6% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу срока:**

A) 65.6 тыс. у.е.;

B) 87.2 тыс. у.е.;

|  |
| --- |
| C)98.5 тыс. у.е.;FV = (1 + 6%)^4 = 1.2625 x 250 = 315.62 - 250 = 65.6 |
|  |

**14. Наиболее значимой для анализа денежных потоков организации является информация:**

A) аналитическая рыночная информация;

B) бухгалтерской финансовой отчетности;

|  |
| --- |
| C) бухгалтерского управленческого учета; |
|  |

**15. Показатель балансовой стоимости акции показывает:**

А) обеспеченность акций предприятия чистыми активами;

В) сумму дивидендов в расчете на 1 акцию;

|  |
| --- |
| С) сумму, за которую акции продаются и покупаются на фондовом рынке; |

|  |
| --- |
| **16. Внешним признаком проявления банкротства предприятия является ею неспособность удовлетворить требования кредиторов:** |

A) в течение 3-х месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства;

B) в течение 6 (шести) месяцев со дня наступления срока исполнения обязательств;

|  |
| --- |
| C) в течение года со дня наступления срока исполнения обязательств;  |
|  |

**17. Активный рынок — это:**

A) Рынок, на котором продаются активы

B) Статьи, продаваемые на рынке, являются однородными

|  |
| --- |
| C) Рынок, на котором обеспечена полнота и равнодоступность информации о ценах |

|  |
| --- |
| **18. Рассчитайте балансовую стоимость акции, если сумма активов 5,600 млн. у.е., сумма долгов 1,100 млн. у.е., количество выпущенных и оплаченных акций 2,250 тыс. шт.:** |

A) 2,000 у.е.;

B) 2,500 у.е.

|  |
| --- |
| C) 488 у.е. |
| 5,600,000-1,100,000 = 4,500,000 / 2,250 = 2,000 |

**19. Рентабельность** **активов характеризует:**

A) структуру активов;

B) ликвидность активов;

C) доходность вложения капитала в имущество предприятия;

**20. Показатели экстенсивного использования основных средств:**

A) отражают уровень их использования по мощности;

B) отражают уровень их использования во времени;

|  |
| --- |
| C) отражают уровень их использования по объему; |
|  |

**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.** **Анализ Финансовой Устойчивости (14 баллов)**

|  |
| --- |
| Компания Khonya имеет долгосрочный заем в банке в размере 1,500,000 у.е с процентной ставкой 12.5% годовых. Соотношение долгосрочного займа к собственному капиталу равно 0.4, рентабельность собственного капитала составляет 6%, ставка налога на прибыль равна 25%, |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определить значения:** |
| **(а)**  | **операционной прибыли EBIT** |
| **(б)** | **рассчитать коэффициент покрытия процентов** |
| **Часть 2:** | **Разъяснить к какой группе коэффициентов в финансовом анализе предприятия относится коэффициент покрытия процентов и что он характеризует.** |

**Задание 2.** **Оценка инвестиционного проекта с равными денежными потоками (4 балла)**

|  |
| --- |
| Инвестиция по проекту равна 367,000 у.е. Срок реализации проекта 4 года. Ежегодный чистый денежный поток 120,000 у.е. Стоимость Капитала 9%. |
| **Требуется:** **Провести анализ проекта применив критерий оценки внутренняя норма доходности IRR.** |

**Задание 3.** **Базовые Концепции Финансового Менеджмента (2 балла)**

|  |
| --- |
| Система Базовых/ Фундаментальных Концепций - 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. Одной из базовых концепций является концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта. |
| **Требуется:** **Разъяснить содержание концепции временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.** |

**Задача №2 20 баллов**

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

|  |
| --- |
| Ресторан быстрого питания планирует приобрести 4 скутера для развозки заказов за 10,500 у.е каждый. Предполагается, что срок службы скутера будет 4 года. Чистые денежные потоки на один скутер составляют:в первый год – 2,875 у.е.; во второй год – 3,375 у.е; в третий – 4,675 у.е; в четвертый год – 5,050 у.е. Стоимость капитала компании - 13%. |
| **Требуется:** |
| **1** | **Определите чистую приведенную стоимость проекта;** |
| **2** | **Определите внутреннюю ставку доходности;** |
| **3** | **Предоставьте предложения относительно проекта.** |

**Задание 2.** **Оценка облигаций (6 баллов)**

|  |
| --- |
| 1 января 2020 года корпорация выпустила 9% облигации на сумму 100,000 у.е., сроком на 5 лет. Рыночная ставка равна 8%. Проценты выплачиваются два раза в год. |
| **Требуется:** **Определить текущую стоимость облигации**  |

**Задание 3.** **Виды методов амортизации (4 балла)**

|  |
| --- |
| Амортизация - а) постепенное снижение ценности амортизируемого актива вследствие его изнашивания; б) процесс перенесения единовременных расходов, связанных с приобретением долгосрочного амортизируемого актива, на расходы (затраты) отчетных периодов в течение рассчитанного срока полезной службы этого актива.  |
| **Требуется:** **Раскрыть понятие, привести пример:** |
| **(а)**  | **метод линейной амортизации**  |
| **(б)** | **метод ускоренной амортизации**  |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** **Операционный и финансовый рычаги (8 баллов)**

|  |
| --- |
| Компания ТОО «Соната» представила следующую отчетность за прошедший финансовый год:выручка от реализации 12,500переменные затраты (5,000)постоянные затраты (6,000)расходы по % (1,000) |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Cоставить ОПиУ с увеличением на 10%;** |
| **Часть 2:** | **Найти показатели рычагов.** |

**Задание 2.** **Расчет производственного цикла (8 баллов)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| В течение двух лет у компании ТОО «Ирис» были следующие показатели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2020 год | 2021 год |
| Дебиторы | 103 | 216 |
| Запасы | 274 | 452 |
| Кредиторы | 62 | 185 |
| Выручка, (у.е.) | 1,000 | 1,500 |
| Себестоимость | 750 | 1,125 |
| Расходы периода | 100 | 150 |
| Операционная прибыль | 150 | 225 |

 |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определить циклы оборотного капитала компании за два года** |
| **Часть 2:**  | **Сделать вывод по динамике изменений** |

**Задание 3.** **Управление стоимостью и структурой капитала (4 балла)**

|  |
| --- |
| 1) Распишите формулу расчета стоимости банковского кредита.2) Распишите формулу расчета стоимости облигационного займа. |

**Задача №4 20 баллов**

**Задание 1.** **Порог рентабельности (7 баллов)**

|  |
| --- |
| Расходы магазина 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.** **Выплата дивидендов акциями (9 баллов)**

|  |
| --- |
| Руководство компании «Al True Ist» к решило выплатить дивиденды акциями для чего им нужна информация с расчетами на выплату дивидендов акциями за счет дополнительной эмиссии в двух вариантах: 10% и на 15% и как такая выплата повлияет на структуру собственного капитала, ниже представлена информация о структуре капитала: |
| собственный капитал |  (000) у.е. |
| привилегированные акции | 500 |
| обыкновенные акции (100,000 акций номиналом по 20 у.е.) | 2,000 |
| эмиссионный доход | 750 |
| нераспределенная прибыль | 680 |
| итого: | 3,930 |
| текущая рыночная стоимость акции 32.8 у.е. |  |
| **Требуется:** |
| **(а)**  | **расчеты на дополнительную эмиссию на 10% и 15%** |
| **(б)** | **продемонстрировать какое влияние окажет эта операция на структуру капитала.** |

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

|  |
| --- |
| концепция компромисса между риском и доходностьюконцепция неэквивалентность рисков между собойконцепция организации бизнесаконцепция ориентации на приростные денежные потокиконцепция поддержания физической природы капиталаконцепция поддержания финансовой природы капиталаконцепция предпринимательского и финансового рисковконцепция приоритета денежных средств перед прибыльюконцепция присутствия в финансах этической компонентыконцепция рыночной конкуренции как ограничителя супердоходности;концепция стоимости капиталаконцепция эффективности рынка капитала |
| **Требуется:** |
| **1. Из представленного списка выберете концепции, которые являются базовыми концепциями финансового менеджмента** |
| **2. Раскройте содержание двух базовых концепций финансового менеджмента** |