 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

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

*Астана 2024*

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. Областью реального возникновения финансов является стадия:**

A) распределения;

B) производства;

C) потребления;

**2.** **Найдите стоимость компании методом капитализации доходов, если среднегодовая выручка компании составляет 520 млн. y.e., средние годовые издержки - 420 млн. y.e, налог на прибыль - 20%, а коэффициент капитализации доходов равен 0.16.**

A) 630 млн. y.e

B) 400 млн. y.e

|  |
| --- |
| C) 500 млн. y.ePV = (EBITDA -Tax)/KR = ((520 – 420)x(1-20%))/ 16% = 500 |

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

A) расчеты с кредиторами;

B) собственный капитал и приравненные к нему средства;

|  |  |
| --- | --- |
|

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

 |

**4. Дивидендная доходность акции выражается отношением:**

A) сумма дивиденда, выплачиваемая по акции / номинальная цена акции;

B) сумма дивиденда, выплачиваемая по акции / рыночная цена акции;

|  |
| --- |
| C) сумма, выплачиваемая дивиденда и постоянный темп роста / рыночная цена акции; |
|  |

**5. Коммерческая организация намерена инвестировать свободные денежные средства в размере 150 тыс. у.е. на четырехлетний срок. Возможны два варианта вложений: средства вносятся на депозитный счет в банке с начислением процентов каждые 6 месяцев по ставке 18% годовых; Б) средства передаются другой организации в качестве ссуды с начислением 24% ежегодно. Не учитывая уровень риска, определить более выгодный для организации вариант вложения денежных средств:**

A) более выгоден вариант Б);

B) оба варианта обеспечивают одинаковый уровень дохода;

|  |
| --- |
| C) более выгоден вариант А);a) (1 + 9%)^8 = 1.9926 x 150 = 298.88; b) (1+ 24%)^4 = 2.36 x 150 = 354.6 |

**6. Теория представительства предполагает:**

A) цели доверенных лиц, не могут совпадать с целями акционеров

B) цели доверенных лиц, могут не совпадать с целями акционеров

|  |
| --- |
| С) цели доверенных лиц, не должны совпадать с целями акционеров |

|  |
| --- |
| **7. Коэффициент, который рассчитывается как отношение стандартного отклонения к ожидаемой доходности, это:** |

A) коэффициент вариации

B) коэффициент ковариации

|  |
| --- |
| C) коэффициент корреляции |

**8. 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 |

**9. В результате проведенных расчетов получили значение коэффициента абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода, равное 0.15, это означает, что:**

A) фирма в состоянии погасить 15% своей краткосрочной задолженности за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности;

B) фирма неплатежеспособна, т.к. в состоянии погасить только 15% своих обязательств;

|  |
| --- |
| C) фирма платежеспособна, т.е. в состоянии оплатить свои текущие обязательства; |

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

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

B) с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых вложений;

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

**11. Показатели относительной экономии ресурсов используются для:**

А) оценки величины прибыли;

В) оценки ресурсосбережения;

|  |
| --- |
| С) оценки качества показателей прибыли;  |
|  |

|  |
| --- |
| **12. 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; |

**13. За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в случае, если:**

A) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала;

B) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит;

|  |
| --- |
| C)цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала; |
|  |

**14. Какой показатель оценивает уровень использования основных фондов и нематериальных активов:**

A) использование капитала проводится применительно к общей величине и к составным частям капитала;

B) минимум времени на оборот капитала, т.е. ускорение оборачиваемости средств;

|  |
| --- |
| C) с помощью показателей Фондоотдачи и Фондоемкости; |
|  |

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

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

В) оптимальный выбор финансирования инвестиционных проектов;

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

|  |
| --- |
| **16. Как определяется продолжительность оборота оборотных активов за год:** |

A) среднегодовые остатки оборотных активов / выручка от продаж;

B) выручка от продаж / среднегодовые остатки оборотных активов;

|  |
| --- |
| C) 360 / коэффициент оборачиваемости оборотных активов (в оборотах); |
|  |

**17. Основные финансовые коэффициенты, характеризующие структуру капитала:**

A) коэффициент соотношения собственных и заемных средств;

B) коэффициент маневренности;

|  |
| --- |
| C) коэффициент оборачиваемости собственного капитала; |

|  |
| --- |
| **18. Эффективный рынок — это рынок, характеризующийся:** |

A) Временной эффективностью в отношении осуществляемых на нем сделок

B) Информационной насыщенностью

|  |
| --- |
| C) Релевантностью о ценах и объемах основной массы продаваемых товаров |

**19. Финансовый леверидж представляет собой:**

A) соотношение между долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования;

B) соотношение между заемным капиталом и внеоборотными активами;

|  |
| --- |
| C) соотношение между заемным капиталом и собственным капиталом; |

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

A) реальные инвестиции

B) финансовые инвестиции;

|  |
| --- |
| C) прямые инвестиции; |
|  |

**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.**  **Управление Оборотным Капиталом (14 баллов)**

|  |
| --- |
| Завод покупает сталь для своих производственных нужд. Затраты на размещение и прием одной партии заказа равны 5,000 у.е. Общие затраты на хранение стали составляют 2 у.е. за тонну. Количество рабочих дней в году равно 300, а период выполнения заказа составляет 10 рабочих дней. Потребность завода: |
| спрос на продукцию завода | годовая потребность в стали (т) |  Вероятность каждого исхода спроса одинаковая. Финансовый менеджер готовит прогноз бюджета на следующий год. |
| высокий | 1,000,000 |
| средний |  800,000 |
| низкий |  500,000 |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **определить:** |
| **(а)**  | **уровень оптимального размера заказа стали** |
| **(б)** | **годовой размер общих затрат при оптимальном размере заказа стали** |
| **Часть 2:** | **определить прогнозную точку возобновления заказа при:** |
| **(а)**  | **при среднегодовой потребности:** |
| **(б)** | **при высокой потребности** |
| **(в)** | **при средней потребности** |
| **(г)** | **при низкой потребности** |

**Задание 2.** **Бухгалтерская (учетная) норма прибыли (3 балла)**

|  |
| --- |
| Реализация проекта стоимостью 20.5 тыс. y.e. будет приносить среднюю ежегодную бухгалтерскую прибыль в размере 1.5 тыс.y.e. и при завершении эксплуатации проекта его можно будет реализовать по остаточной стоимости, равной 500 y.e. |
| **Требуется:** **Определить бухгалтерскую (учетную) норму прибыли проекта** |

**Задание 3.** **Производные Финансовые Инструменты (3 балла)**

|  |
| --- |
| Производной финансовый инструмент, также называемый деривативом, предусматривающий возможность покупки/ продажи права на приобретение/поставку базового актива или получение/выплату дохода, связанного с изменением некоторой характеристики этого актива. Одним видов деривативов являются опционы. |
| **Требуется:** **Раскрыть определения следующих понятий:** |
| **(а)**  | **Опцион** |
| **(б)** | **Колл опцион** |
| **(в)** | **Пут опцион** |

**Задача №2 20 баллов**

**Задание 1.** **Рыночная стоимость акций после выплаты дивидендов акциями (8 баллов)**

|  |
| --- |
| Номинальная стоимость 250,000 простых акций равна 2 млн. у.е., при рыночной стоимости одной акции 60 у.е. Руководство компании приняло решение о выплате 10% - х дивидендов акциями. |
| **Требуется:** |
| **Часть 1** | **Определить по какой цене — в отсутствие информационного ("сигнализационного") эффекта — должны продаваться обыкновенные акции компании после объявления 10%-х дивидендов, выплачиваемых акциями?** |
| **Часть 2** | **Что могло бы произойти с ценой акций с учетом эффекта подачи сигналов?** |

**Задание 2.** **Сложная и смешанная схема начисления процентов (8 баллов)**

|  |
| --- |
| Банк предоставил ссуду в размере 5,000 у.е. на 39 месяцев под 20% годовых на условиях полугодового начисления процентов. |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **рассчитать возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов** |
| **(а)**  | **схема сложных процентов** |
| **(б)** | **смешанная схема** |

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

|  |
| --- |
| 1)Распишите формулу для расчета добавленной рыночной стоимости (MVA)2) Распишите формулу для расчета добавленной экономической стоимости (EVA)3) Укажите основные различия между EVA и MVA. |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** **Ожидаемая доходность привилегированных акций (12 баллов)**

|  |
| --- |
| Компания АО «Интеграл А» выпустила бессрочные привилегированные акции номиналом 100 у.е. со ставкой 14%. Дивиденды выплачиваются ежеквартально. В настоящее время акции продаются по 90 у.е. |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определить ожидаемую номинальную годовую доходность акций.** |
| **Часть 2:** | **Определить ожидаемую эффективную годовую доходность акций.** |
| **Часть 3:** | **Определить ожидаемую эффективную годовую доходность после налогообложения** |
| **(а)**  | **для физического лица со ставкой налогообложения 25%;** |
| **(б)** | **для корпорации со ставкой налогообложения 35%, при условии, что согласно законодательству по привилегированным акциям, приобретенным за счет заемных источников, величина дохода от дивидендов должна быть уменьшена на сумму расходов по обслуживанию этих источников по ставке 30%.** |

**Задание 2.** **Средневзвешенная стоимость капитала (5 баллов)**

|  |
| --- |
| Посленалоговая стоимость долга составляет 6.6%, привилегированных акций 10.2%; обыкновенные акции 14%. |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определить средневзвешенную стоимость капитала** |

**Задание 3.** **Дивидендная политика (3 балла)**

|  |
| --- |
| Перечислите методики выплаты дивидендов.Опишите суть 2х любых из них. |

**Задача №4 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** |