 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

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

*Астана 2023*

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

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

A) финансовые методы;

B) финансовые санкции;

C) финансовые принципы;

**2.** **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;

**3**. **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;

**4. 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; |
|  |

**5. Общая рентабельность капитала определяется:**

A) прибыль до налогообложения / среднегодовая стоимость капитала;

B) чистая прибыль / среднегодовая стоимость капитала;

C) чистая прибыль / стоимость капитала на конец года;

**6. В активе бухгалтерского баланса отражается:**

A) стоимость имущества предприятия;

B) величина источников финансирования;

|  |
| --- |
| С) выручка от продаж, |

**7. Уставный капитал АО составляет 730 тыс. у.е. Он сформирован из обыкновенных акций номиналом 100 у.е. Чистые активы общества на конец первого квартала составили 2,179 тыс. у.е. Какова балансовая стоимость акции данного акционерного общества:**

A) 100.00 у.е.;

B) 217.90 у.е.;

|  |
| --- |
| C) 298.49 у.е.;  2,179 / (730 / 100) = 298.5 |
|  |

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

A) эффективным

B) активным

|  |
| --- |
| C) открытым |

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

A) росту остатков активов в балансе;

B) уменьшению валюты баланса;

C) уменьшению остатков активов в балансе;

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

A) показатель прироста;

B) показатель фондоотдачи;

C) показатель обновления;

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

А) принципы законности и этики;

В) принципы охраны окружающей среды;

|  |
| --- |
| С) принцип социальной ответственности; |
|  |

**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 финансовой активности (плечо финансового рычага), если по данным бухгалтерской отчетности заемный капитал - 15,200 тыс. у.е., собственный капитал - 10,800 тыс. у.е., оборотный капитал - 14,800 тыс. у.е.:**

A) 0.71

B) 0.57

|  |
| --- |
| C)1.41;  15,200 / 10,800 = 1.41 |
|  |

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

A) безубыточность производства;

B) дополнительная прибыль;

|  |
| --- |
| C) предотвращенные убытки; |
|  |

**15. 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:**

А) 20%;

В) 40%;

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

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

**18. Минимальным риском обладают:**

A) незавершенное производство;

B) легкореализуемые краткосрочные ценные бумаги;

C) готовая продукция, пользующаяся спросом;

**19. 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;

**20. В процессе сметного планирования деятельности организации в первую очередь разрабатывается:**

A) смета продаж;

B) смета производства;

|  |
| --- |
| C) смета доходов и прибылей. |
|  |

**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.** **Управление дебиторской задолженностью – выбор метод финансирования (12 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Компания ТОО «Жастар» нуждается в финансировании сезонного увеличения своего оборотного капитала на 500,000 у.е. Для получения средств, необходимых ей на 60 дней, компания может воспользоваться одним из четырех вариантов финансирования:  1) Торговый кредит - компания ежемесячно закупает товар на сумму в среднем 250,000 у.е. при условии оплаты с 2%-ной скидкой в случае перечисления денег в течение 10 дней, полная сумма должна перечисляться в течение 40 дней. В настоящее время пользуется скидкой за досрочные платежи.  2) Банковский заем - банк компании согласен предоставить ей ссуду на 60 дней в размере 560,000 у.е. под 14% годовых. Однако банк требует от компании наличия 10%- компенсационного остатка на депозитном счете.  3) Выпуск векселей - существует реальная возможность выпустить в обращение 90-дневные векселя на сумму 500,000 у.е. с годовой ставкой 15% плюс 1% затраты по выпуску. Избыток средств от этого выпуска может быть инвестирован под 14.5% годовых плюс комиссионные брокеру 0.5% от суммы сделки.  4) Факторинг - факторинговая компания может приобрести без права на регресс у компании ее дебиторскую задолженность в сумме 590,000 у.е., период инкассации которой составляет в среднем 60 дней. Комиссионные по факторингу 15% от суммы приобретенной дебиторской задолженности. Однако благодаря факторингу может сэкономить 3,000 у.е. в месяц за счет расходов по безнадежным долгам и освобождения работников, обслуживающих дебиторскую задолженность. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Исходя из условия, что в году 365 дней, определите, какой из этих вариантов минимизирует стоимость краткосрочного финансирования и соответственно может быть рекомендован компании ТОО «Жастар».**  **Сопроводите Ваш ответ необходимыми расчетами всех четырех вариантов финансирования.** |
| **(а)** | **Определить стоимость финансирования в виде торгового кредита;** |
| **(б)** | **Определить стоимость финансирования в виде банковского займа;** |
| **(в)** | **Определить стоимость финансирования в виде векселя;** |
| **(г)** | **Определить стоимость финансирования в виде факторинга.** |

**Задание 2. Номинальная и Эффективная ставки процента (5 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Банк начисляет проценты 2 раза в год, исходя из номинальной ставки 30% годовых;  Банк начисляет проценты 2 раза в год, чтобы обеспечить эффективную ставку 30% годовых. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **эффективную ставку процента** |
| **Часть 2:** | **номинальную ставку процента** |

**Задание 3.** **Финансовый учет и управление предприятием (3 балла)**

|  |
| --- |
| **(а) Распишите что такое Накладные Переменные Расходы и приведите 3 примера**  **(б) Распишите что такое Накладные Постоянные Расходы и приведите 3 примера** |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** **Выплата дивидендов акциями (12 баллов)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Имеются следующие данные о структуре собственного капитала компании АА: | | |
| 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. | | |
| Руководство склоняется к решению 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 | | |
| **Требуется:** | | |
| **Часть 1:** | **Подготовить расчеты на дополнительную эмиссию на 10% и 15%;** | |
| **Часть 2:** | **Продемонстрировать какое влияние окажет эта операция на структуру капитала** | |
| **Часть 3:** | **Раскройте понятие «сплит» и «обратный сплит»** | |

**Задание 2.** **Сложная ставка процента с дробными периодами начисления (3 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| В течение 4 лет на расчетный счет в конце каждого года поступает по 2.5 млн. у.е., на которые 2 раза в год начисляются проценты по сложной годовой ставке 30%. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить сумму на расчетном счете к концу указанного срока.** |

**Задание 3.** **Анализ финансовых показателей (5 баллов)**

|  |
| --- |
| **1) Перечислите коэффициенты, характеризующие структуру основных средств. Опишите каждый и укажите алгоритм расчета.**  **2) Опишите что такое «Коэффициент Обновления» и распишите его расчет.** |

**Задача №4 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** |
| **4** | **Финансовый Капитальный Актив** |