 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

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

*Астана 2023*

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

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

A) распределения;

B) производства;

C) потребления;

**2.** **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);

**3**. **Понятие безубыточности означает, что:**

A) организация работает с прибылью;

B) при этом объеме выручки организация достигает полного покрытия всех затрат на реализованную продукцию, а прибыль равна нулю;

C) организация не имеет ни убытков, ни прибыли;

**4. 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 |
|  |

**5. Теория представительства предполагает:**

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

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

C) цели доверенных лиц, не должны совпадать с целями акционеров

**6. Показатели оборачиваемости характеризуют:**

A) рыночную устойчивость;

B) платежеспособность;

|  |
| --- |
| С) деловую активность; |

**7. 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; |
|  |

**8. Биржевой торговец - совершающий сделки купли-продажи от своего имени и за свой счет, это:**

A) брокер

B) дилер

|  |
| --- |
| C) банк |

**9. Какие статьи баланса характеризуют стоимость имущества организации:**

A) внеоборотные активы + оборотные активы;

B) основные средства + нематериальные активы;

C) внеоборотные активы;

**10. Фундаментальный принципы корпоративного управления – политика регулирования конфликта интересов, требует:**

A) выполнять свои профессиональные функции добросовестно и разумно с должной заботой и осмотрительностью в интересах компании и акционеров, избегая конфликта интересов

B) выполнять свои профессиональные функции добросовестно и разумно с должной заботой и осмотрительностью в интересах акционеров, избегая конфликта интересов

C) выполнять свои профессиональные функции добросовестно и разумно с должной заботой и осмотрительностью в интересах компании, избегая конфликта интересов

**11. 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:**

А) более выгоден вариант Б);

В) оба варианта обеспечивают одинаковый уровень дохода;

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

**12. В процессе финансового планирования:**

A) формулируется исполнение контрольных действий по проведению внешнего аудита;

B) идентифицируются финансовые цели и ориентиры фирмы;

C) проводится инвентаризация внутренних нормативных документов;

**13. Под финансовым состоянием понимается:**

A) способность предприятия обеспечить рентабельность выпускаемой продукции;

B) способность получать прибыль;

|  |
| --- |
| C)способность финансировать свою деятельность. |
|  |

**14. 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; |
|  |

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

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

В) с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых вложений;

С) для страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности;

|  |
| --- |
| **16. На какой период должны быть вложены деньги под 50% годовых (простые проценты), чтобы их сумма увеличилась на 50%:** |

A) 2 года;

B) 1 год;

|  |
| --- |
| C) 3.5 года; |
| FD = 980/500 = 1.96 → FD (50%;1) |

**17. Определите коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал - 10,800 тыс. у.е., внеоборотные активы - 9,200 тыс. у.е., оборотный капитал - 14,800 тыс. у.е., итого активы - 26,000 тыс. у.е.:**

A) 0.06;

B) 0.73;

|  |
| --- |
| C) 0.11;  |
| 10,800 - 9,200 = 1,600 / 14,800 = 0.11 |

**18. Как определяется фактическая величина текущего оборотного капитала:**

A) как разность между «текущими активами» и «текущими обязательствами»;

B) по нормативам оборотного капитала;

C) на основе межотраслевых сравнений;

**19. 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;

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

A) оценки величины прибыли;

B) оценки ресурсосбережения;

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

**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.** **Оценка инвестиционного проекта, критерии NPV, IRR (12 баллов)**

|  |
| --- |
| Детский сад «Ивушка» рассматривает вопрос приобретения спортивного оборудования и инвентаря для площадок и пустующих помещений. Руководство детского сада планирует открыть дополнительные группы для детей старший возрастной категории 5-6 лет. Дополнительно, планируется открыть школу выходного дня с обучением по разным развивающим программам. Проект предполагает первоначальную инвестицию в 22,000 у.е.; которая должна окупиться за 4 года и движение денежных средств от набора новых групп и воскресной школы после вычета налогов по годам составят 5,500 у.е; 6,750 у.е последние 3 года; требуемая норма прибыли 13%. |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определите чистую приведенную стоимость (NPV) проекта;** |
| **Часть 2:** | **Определите внутреннею норму прибыли проекта IRR;** |

**Задание 2.** **Оценка облигаций (5 баллов)**

|  |
| --- |
| 1 января 2018 года корпорация выпустила 9% облигации на сумму 100,000 у.е., сроком на 5 лет. Рыночная ставка равна 10%. Проценты выплачиваются два раза в год  |
| **Требуется:** **Определить текущую стоимость облигации** |

**Задание 3.** **Классификация Активов (3 баллов)**

|  |
| --- |
| Активы - ресурсы фирмы, выражаемые в денежном измерителе, сложившиеся в результате особыми обещающие получение дохода в будущем. Отражаются в активной части баланса |
| **Требуется ответить на вопрос:** **Какие активы являются монетарными, а какие не монетарными?** |

**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** |