 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

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

*Астана 2024*

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. Распределительная функция финансов проявляется:**

A) в распределении и перераспределении финансовых ресурсов предприятий в целях максимизации рыночной стоимости последних;

B) в распределении прибыли предприятия;

C) в перераспределении финансовых ресурсов предприятий в соответствии с учредительными документами;

**2.** **Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение:**

A) себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов;

B) объема запасов сырья и материалов за период к сумме сырья и материалов в объеме продаж за период;

|  |
| --- |
| C) выручки от израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов; |

**3**. **Найдите чистую операционную прибыль компании, если капитал компании на дату оценки составляет 400 млн., средневзвешенная стоимость капитала составляет 14%, а EVA равна 24 млн y.e.**

A) 120 млн y.e.

B) 100 млн y.e.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| |  | | --- | | C) 80 млн y.e. | | NOPAT = Eqt x WACC + EVA = 400 x 14% + 24 = 80 | |

**4. Портфели роста:**

A) служат получению высоких текущих доходов;

B) состоят из акций, курс которых растет;

|  |
| --- |
| C) состоят из акций, курс которых падает; |
|  |

**5. Определите величину первоначальной суммы, необходимой для получения через 4 года 300,000 тыс. у.е., если используется сложная ставка ссудного процента 28% годовых:**

A) 93,250 тыс. у.е.

B) 110,150 тыс. у.е.

|  |
| --- |
| C) 111,773 тыс. у.е.;  FDPV(28%;4) → FDPV= 1/(1+28%)^4 = 0.3725 x 300,000 = 111,759 |

**6. Показатель, учитывающий как изменчивость доходности акций или портфелей, так и тенденцию их доходности к росту или снижению по мере того, как растет или снижается доходность других акций или портфелей, называют**

A) корреляция

B) ковариация

|  |
| --- |
| С) вариация |

|  |
| --- |
| **7. Финансовые отношения предприятий можно подразделить на четыре группы, а эту группу следует исключить:** |

A) с другими предприятиями и организациями;

B) с Национальным Банком и другими коммерческими кредитными структурами;

|  |
| --- |
| C) с бюджетами и внебюджетными фондами; |

**8. Организация имеет: внеоборотные активы на сумму 5,000 тыс. у.е., долгосрочные обязательства - 3,000 тыс. у.е., текущие (оборотные) активы - 8,000 тыс. у.е., уставный капитал - 4,000 тыс. у.е., собственный капитал - 7,000 тыс. у.е. Собственный оборотный капитал составит:**

A) 2,000 тыс. у.е.

B) 3,000 тыс. у.е.

|  |
| --- |
| C) 1,000 тыс. у.е.  7,000 - 5,000 = 2,000 |

**9. Определить индекс рентабельности, если для реализации инвестиционного проекта необходимо 80 тыс. у.е. Денежные потоки проекта по годам составили: l-й год - 40; 2-й год - 45; 3-й год - 50; 4-й год - 45 тыс. у.е. Ставка дисконтирования - 30%:**

A) 1.5

B) 1.2;

|  |
| --- |
| C) 0.8 |
| 40 x 0.7692 + 45 x 0.5917 + 50 x 0.4552 + 45 x 0.3501 = 95.9 / 80 = 1.2 |

**10. С ростом величины чистого оборотного капитала риск потери ликвидности:**

A) снижается;

B) возрастает;

|  |
| --- |
| C) сначала возрастает, затем начинает снижаться; |

**11. Валюта баланса - 17,200 тыс. у.е. В том числе стоимость внеоборотных активов - 9,400 тыс. у.е.; Собственный капитал составляет 11,200 тыс. у.е.; Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами равен:**

А) 45.30%

В) 23.1%;

|  |
| --- |
| С) 70.90%  (11,200 - 9,400) / (17,200 - 9,400) = 1,800 / 7,800 = 23.1% |
|  |

|  |
| --- |
| **12. При нахождении организации в точке безубыточности запас ее финансовой прочности:** |

A) равен нулю;

B) большее нуля;

|  |
| --- |
| C) меньше нуля; |

**13. Источники заемного финансирования капитальных вложений должны удовлетворять требованию:**

A) предмет капитальных вложений не может служить залогом по кредиту;

B) отсутствия возможности досрочного отзыва займа кредитором;

|  |
| --- |
| C)постоянства процентной ставки; |
|  |

**14. Определите коэффициент маневренности собственного капитала, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал - 10,800 тыс. у.е., внеоборотные активы - 9,200 тыс. у.е., итого активы - 26,000 тыс. у.е.:**

A) 0.15;

B) 0.06

|  |
| --- |
| C) 0.42  10,800 - 9,200 = 1,600 / 10,800 = 0.15 |
|  |

**15. Рентабельность основной деятельности предприятия выражается отношением:**

А) прибыль от реализации продукции (работ, услуг) / себестоимость реализации продукции (работ, услуг);

В) чистая прибыль / стоимость внеоборотных активов;

|  |
| --- |
| С) чистая прибыль /средняя за период величина собственного капитала и резервов; |

|  |
| --- |
| **16. Найдите верное утверждение:** |

A) прибыль от продаж = выручка (нетто) от продажи товаров (продукции, работ, услуг) - коммерческие расходы - управленческие расходы;

B) прибыль от продаж = валовая прибыль - управленческие расходы;

|  |
| --- |
| C) прибыль от продаж = валовая прибыль - управленческие расходы - коммерческие расходы; |
|  |

**17. Рынок, предназначенный для обращения ранее выпущенных ценных бумаг, это:**

A) межбанковский рынок

B) денежный рынок

|  |
| --- |
| C) вторичный рынок |

|  |
| --- |
| **18. Возможность погашать краткосрочную задолженность легкореализуемыми активами отражают показатели:** |

A) хозяйственной деятельности;

B) финансовой устойчивости;

|  |
| --- |
| C) деловой активности; |

**19. Рассчитайте величину дивидендов на одну обыкновенную акцию предприятия, если из всех 12,000 акций привилегированные составляет 20%, а дивидендный фонд по обыкновенным акциям 168,000 у.е.:**

A) 17.5 у.е.

B) 70 у.е.

|  |
| --- |
| C) 14 у.е. |
| 12,000 x (1-20%) = 9,600; 168,000 / 9,600 = 17.5 |

**20. Качественными показателями использования ресурсов являются:**

A) фондоотдача;

B) среднегодовая стоимость основных фондов;

|  |
| --- |
| C) численность работающих; |
|  |

**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.**  **Оценка инвестиционного проекта, критерии NPV и DPP (8 баллов)**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| В ваш отдел аналитики принести заявку на проведение оценки инвестиционного проекта со следующими данными: | | | | | | |
| сумма первоначальной инвестиции, (млн. у.е.) | | 10,000 | | | | |
| срок реализации проекта | | 5 лет | | | | |
| чистый денежный поток по годам, (млн. у.е.) | | 1,800 | 2,300 | 3,800 | 4,600 | 4,700 |
| норма прибыли, (%) | | 8% | | | | |
| **Требуется определить значения критериев оценки инвестиционных проектов:** | | | | | | |
| **(а)** | **чистую приведенную стоимость проекта (NPV)** | | | | | |
| **(б)** | **дисконтированный срок окупаемости проекта (DPP)** | | | | | |
| **(в)** | **подготовьте свое заключение и выводы.** | | | | | |

**Задание 2.** **(5 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Бюджет рассматривается как:  а) смета относящихся к определенному временному периоду предстоящих доходов и расходов в терминах стоимостных оценок;  б) условный термин в системе управленческого учета, означающий процедуру согласования притоков и оттоков некоторого ресурса (актива) или изменения некоторого показателя (например, бюджет прямых затрат сырья и материалов, бюджет производства, бюджет переменных накладных расходов и др.  в) документ, в котором систематизированы все доходы и затраты данного экономического субъекта, относящиеся к определенному периоду.  Вам необходимо определить классификацию существующих бюджетов на предприятия, в соответствии с данным заданием | |
| **Требуется определить:** | |
| **(а) терминологию и содержание понятий:** | |
| **1** | **бюджет генеральный** |
| **2** | **бюджет финансовый** |
| **3** | **бюджет операционный** |
| **4** | **бюджет производства** |
| **5** | **бюджет продаж** |
| **(б)** | **определите из представленного перечня бюджеты, которые являются прогнозными формами финансовой отчетности** |

**Задание 3. Управление Финансовым Риском (4 балла)**

|  |
| --- |
| Вы участвуете в проведении анализа финансовой деятельности одной из компаний вашего холдинга, и вам поручили провести анализ финансового риска компании. По вашему запросу была предоставлена следующая информация:  Сумма операционной прибыли предприятия – 500 тыс. у.е.  Ставка налога на прибыль – 30%.  Сумма обязательных постоянных финансовых расходов и платежей – 400 тыс. |
| **Требуется:**  **Определить значение финансового рычага и сделать вывод относительно размера финансового риска.** |

**Задание 4.** **Стратегии Финансирования (3 балла)**

|  |
| --- |
| Возможны три принципиальных подхода к финансированию различных групп активов организации: консервативный, умеренный (компромиссный) и агрессивный, которые отличаются соотношением собственного капитала, долгосрочного заемного капитала и краткосрочного заемного капитала. |
| **Требуется:**  **Объяснить какие риски возникают и минимизируются при каждой из стратегий** |

**Задача №2 20 баллов**

**Задание 1.** **Дивиденды акциями (10 баллов)**

|  |
| --- |
| Структура собственного капитала компании имеет следующий вид в (млн. у.е):  Обыкновенные акции 2.0  Дополнительно оплаченный капитал 1.6  Нераспределенная прибыль 8.4  Итого собственный капитал: 12.0  Номинальная стоимость акции, (у.е./шт.) 8.0  Рыночная цена акции, (у.е./шт.) 60.0 |
| **Требуется:** |
| **Определить, как изменится вид статей этого раздела баланса и количество акций, находящихся в обращении, в случае, объявления о 10%-х дивидендах, выплачиваемых акциями** |

**Задание 2.** **Текущая стоимость облигаций (6 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Компания АО «КазГор» имеет в обращении долгосрочные долговые инструменты, номинальная стоимость которых составляет 2 миллиона у.е. До срока их погашения осталось 8 лет. Купонная ставка равна 11% с выплатой процентов каждые полгода, а эти долговые инструменты установлена цена, обеспечивающая доходность до срока погашения в размере 10%. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить текущую стоимость облигации.** |

**Задание 3.** **Субъекты Рынка Капитала (4 балла)**

|  |  |
| --- | --- |
| Финансовый рынок — это организованная или неформальная система торговли финансовыми активами и инструментами. | |
| **Ответьте на вопросы:** | |
| **(а)** | **Какие функции у финансовых рынков** |
| **(б)** | **Какие организации относятся к финансовым институтам. Какое основное предназначение финансовых посредников на рынке капитала** |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** **Риск и доходность акций (8 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| В настоящее время есть предложение, инвестировать ваш капитал в обыкновенные акции компании «М» или в акции компании «Р».  Текущая рыночная цена обыкновенных акций «М» равна 11 у.е. За последний год компания «М» выплатила дивиденды в размере 0.55 у.е. на акцию и инвестиционные аналитики сообщили вам, что в обозримом будущем ежегодный рост дивидендов должен составить 3%. Коэффициент «бета» обыкновенных акций «М» равен 0.80.  Коэффициент «бета» обыкновенных акций компании «Р» равен 1.20. Сейчас акции этой компании продаются по равновесной цене. Безрисковая норма прибыли равна 3.5%, а рыночная цена риска равна 6.5%. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить ожидаемую доходность акций компании «М» и «Р»** |
| **Часть 2:** | **Прокомментировать полученные результаты.** |

**Задание 2.** **Простые и сложные проценты (6 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Приобретены два депозитных сертификата:  сумма 250 у.е., срок - на 5 лет, под 20% годовых на основе сложного процента;  сумма 250 у.е., срок - на 5 лет, под 22% годовых на основе простого процента;  условия выплаты: - ежегодные выплаты равными суммами один раз в год. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить какие условия приобретения депозитного сертификата выгоднее?** |

**Задание 3.** **Анализ финансовых показателей (6 баллов)**

|  |
| --- |
| Распишите формулы по трём вариантам расчета величины собственных оборотных средств. |

**Задача №4 20 баллов**

**Задание 1.** **Анализ рентабельности по финансированию оборотного капитала (12 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Компания ТОО «Авангард» в настоящее время обладает активами на общую сумму 3,2 млн. у.е, из которых оборотные активы составляют 0,2 млн. у.е. Ежегодный объем продаж равен 10 млн. у.е., и коэффициент рентабельности (до выплаты налогов) (в данный момент у фирмы нет процентных долговых обязательств) — 12%. Учитывая возникающие опасения потенциальной потери платежеспособности, крайне жесткую политику кредитования и надвигающееся истощение запасов, компания рассматривает увеличение объема оборотных активов как буферное средство против неблагоприятно складывающихся обстоятельств. В данной ситуации вместо нынешних 0,2 млн. у.е. оборотные активы планируется поднять до уровня 0,5 млн. и 0,8 млн. у.е. Увеличение оборотных активов будет финансироваться исключительно за счет нового акционерного капитала. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить значение коэффициентов оборачиваемости активов, доходности активов;** |
| **Часть 2:** | **Определить какими были бы затраты на выплату процентов по каждой из двух новых стратегий, если бы дополнительное финансирование оборотных активов производилось за счет долгосрочного долга при 15%-ной ставке.** |

**Задание 2.**  **Цена торгового кредита (6 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Компания ТОО «Дельфин» производит водяные насосы с ежедневным закупом запасов в 1,000 штук. Условия закупок включают оплату на 30 день с возможностью получения 2% скидки при оплате в течение первых 10 дней. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить стоимость торгового кредита** |
| **(а)** | **Номинальную ставку;** |
| **(б)** | **Эффективную ставку сложного процента.** |

**Задание 3.** **Финансы как экономическая категория (2 балла)**

|  |
| --- |
| При каких обстоятельствах акционерное общество не вправе выплачивать дивиденды по акциям общества. |