 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

***Вариант 1***

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

*Астана*

**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.** **Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим данным: экономическая рентабельность - 20%, средняя расчетная ставка процентов по кредиту - 16%, собственный капитал - 400 тыс. у.е., заемный капитал - 300 тыс. у.е. - ставка налога на прибыль - 24%:**

A) 2.28%;

B) 4.04%

|  |
| --- |
| C) (- 2.28%)(1- 24%) x (20% - 16%) x (300000/400000) = 76% x 4% x 0.75 |

**3**. **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; |

 |

**4. 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 |
|  |

**5. 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 |

**6. Рентабельность активов характеризует:**

A) структуру активов;

B) ликвидность активов;

|  |
| --- |
| С) доходность вложения капитала в имущество предприятия; |

|  |
| --- |
| **7. Наиболее значимой для анализа денежных потоков организации является информация:** |

A) аналитическая рыночная информация;

B) бухгалтерской финансовой отчетности;

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

**8. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств определяется:**

A) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств на начало и конец периода;

B) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств с потребностью в них (норматив);

|  |
| --- |
| C) разностью между оборотными активами и краткосрочной задолженностью. |

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

A) экстенсивный;

B) смешанный;

|  |
| --- |
| C) интенсивный; |

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

A) долгосрочные· кредиты банков;

B) краткосрочные кредиты банков;

|  |
| --- |
| C) средства от продажи акций и паевые взносы участников; |

**11. 250 тыс. у.е. инвестированы на 4 года под 6% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу срока:**

А) 65.6 тыс. у.е.;

В) 87.2 тыс. у.е.;

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

|  |
| --- |
| **12. Основными источниками собственного капитала являются средства:** |

A) полученные от эмиссии акций;

B) полученные в результате выпуска облигаций;

|  |
| --- |
| C) полученные в виде займа |

**13. 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; |
|  |

**14. Вложение денежных средств частных инвесторов: физических и юридических лиц, негосударственных форм собственности, называют:**

A) частные инвестиции

B) иностранные инвестиции;

|  |
| --- |
| C) смешанные инвестиции. |
|  |

**15. Найдите экономическую добавленную стоимость компании (EVA) за период, если капитал компании на дату оценки составляет 600 млн. y.e.., средняя взвешенная стоимость капитала - 14%., а чистая операционная прибыль равна 100 млн y.e.**

А) 12 млн y.e.

В) 16 млн y.e.

|  |
| --- |
| С) 18 млн y.e.EVA = NOPAT – (UEqt x WACC)= 100 – 600 x 14% = 16 |

|  |
| --- |
| **16. Показатель балансовой стоимости акции показывает:** |

A) обеспеченность акций предприятия чистыми активами;

B) сумму дивидендов в расчете на 1 акцию;

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

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

A) правление

B) аудиторский комитет

|  |
| --- |
| C) совет директоров |

|  |
| --- |
| **18. Срочный рынок включает рынки:** |

A) форвардный, фьючерсный, опционный

B) фьючерсный, опционный, спотовый

|  |
| --- |
| C) опционный, спотовый, рынок свопов |

**19. 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; |

**20. Организация признается неплатежеспособной, если:**

A) имеет дебиторскую задолженность свыше года;

B) не имеет денег в кассе организации и на валютном счете;

|  |
| --- |
| C) если имеющиеся у неё денежные средства не покрывают платежи с наступившими сроками погашения; |
|  |

**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.**  **Доходность облигации до погашения (10 баллов)**

|  |
| --- |
| Компания купила облигацию, имеющую срок до погашения 12 лет. Номинальная стоимость облигации 10,000 у.е., проценты в размере 10% выплачиваются ежегодно в конце года. Облигация продается на рынке по цене 8,500 у.е. |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Определить с точностью до одного знака после запятой доходность до погашения данной облигации.** |

**Задание 2.** **Средневзвешенная стоимость капитала (6 баллов)**

|  |
| --- |
| Общий капитал Компании ТОО «Инвест РК» – 12 000 тыс. у.е. Финансовая структура капитала: 50% собственный капитал, 50% - кредит, полученный под 20% годовых. Цена собственного капитала – 22%. Компания планирует осуществить новый инвестиционный проект за счет нераспределенной прибыли: 2 000 тыс. у.е. в первый год и 2 000 тыс. у.е. через год. Налог -20% |
| **Требуется:** |
| **Часть 1:** | **Найдите средневзвешенную цену капитала ТОО «Инвест РК» за каждый год из 3-х летнего периода.** |

**Задание 3.** **Дивидендная политика (4 балла)**

|  |
| --- |
| **Перечислите этапы процедуры выплаты дивидендов и дайте краткое пояснение к каждому этапу.** |

**Задача №2 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 балла)**

|  |
| --- |
| 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 №3 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 №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** |