 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

***Вариант 1***

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

*Астана*

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. Среди перечисленных ниже характеристик фондового рынка выберите важнейшую с точки зрения управления финансами предприятий:**

A) фондовый рынок позволяет инвестору получать гарантированный доход;

B) фондовый рынок обеспечивает перелив капиталов в наиболее рентабельные отрасли экономики;

C) фондовый рынок представляет собой основной источник финансовых ресурсов предприятии любой организационно-правовой формы;

**2.** **Документ, который выражает, связанные с ним имущественные и неимущественные права, может самостоятельно обращаться на рынке и быть объектом купли-продажи, а так же служить источником дохода, является:**

A) контрактом;

B) ценной бумагой;

|  |
| --- |
| C) ордером |

**3**. **Что означает факт приобретения акции:**

A) предоставление ссуды;

B) форма вложения капитала;

|  |  |
| --- | --- |
| |  | | --- | | C) инвестиции в финансовые активы; | |

**4. Организация разместила на 2 года денежные средства в размере 100 тыс. у.е. в банке под 10% годовых на условиях простых процентов. Какая сумма будет на счету организации в конце периода:**

A) 120 тыс. у.е.;

B) 150 тыс. у.е.

|  |
| --- |
| C) 121 тыс. у.е.  100 x 10% x 2 = 20 + 100 = 120 |
|  |

**5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется отношением:**

|  |
| --- |
| A) собственные оборотные средства / общая величина оборотных средств предприятия; |

B) обязательства предприятия / собственный капитал предприятия;

|  |
| --- |
| C) собственные оборотные средства / собственный капитал предприятия; |

**6. Стратегия финансирования, как составная часть бизнес-плана проекта, содержит информацию по следующим вопросам:**

A) прогнозируемая налоговая отчетность предприятия с учетом и без учета проекта;

B) источники, формы и динамика финансирования проекта;

|  |
| --- |
| С) отчет о прибылях и убытках; |

|  |
| --- |
| **7. О чем свидетельствует ситуация: выручка от продаж выросла на 12%, средняя величина оборотных активов выросла на 8%:** |

A) продолжительность одного оборота средств вырастет;

B) продолжительность одного оборота средств сократится;

|  |
| --- |
| C) продолжительность одного оборота средств не изменится; |

**8. Для проведения анализа ликвидности баланса активы организации группируются по степени ликвидности в:**

A) три группы;

B) четыре группы;

|  |
| --- |
| C) две группы; |

**9. Смета прибылей и убытков отражает:**

A) прибыль (убытки) как по основной, так и по другим видам деятельности;

B) прибыль от основной деятельности организации и чистую прибыль;

|  |
| --- |
| C) прибыль организации до налогообложения; |

**10. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:**

A) доходности вложения капитала в имущество предприятия;

B) текущей ликвидности;

|  |
| --- |
| C) структуры капитала; |

**11. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если денежные средства - 120 тыс. у.е., краткосрочные финансовые вложения - 40 тыс. у.е., долгосрочные финансовые вложения - 100 тыс. у.е.:**

А) 160 тыс. у.е.;

В) 260 тыс. у.е.;

|  |
| --- |
| С) 120 тыс. у.е.; |
|  |

|  |
| --- |
| **12. Как рост величины краткосрочных заемных средств при прочих равных условиях влияет на значение коэффициентов ликвидности:** |

A) может приводить как к повышению, так и к понижению коэффициентов ликвидности;

B) повышает значения коэффициентов;

|  |
| --- |
| C) снижает значения коэффициентов; |

**13. Рассчитайте рыночную стоимость акций, если текущая доходность - 10%, дивиденды на акции 100 тыс. у.е., балансовая стоимость акций - 800 тыс. у.е.:**

A) 1,000 тыс. у.е.;

B) 880 тыс. у.е.

|  |
| --- |
| C)9,091 тыс. у.е.  100/ 10% = 1,000 |
|  |

**14. Рынок, на котором отсутствуют налоги и брокерские комиссионные, а все его участники могут совершать операции инвестирование и финансирование на одинаковых условиях, называют:**

A) эффективным

B) идеальным

|  |
| --- |
| C) совершенным |
|  |

**15. Риск, присущий конкретному финансовому активу или инвестиционному проекту, называется:**

А) совокупный риск;

В) систематический риск;

|  |
| --- |
| С) несистематический риск; |

|  |  |
| --- | --- |
| **16. Отношение остаточной стоимости основных средств к их полной стоимости представляет собой коэффициент:** | |
| A) годности; |

B) износа;

|  |
| --- |
| C) выбытия; |
|  |

**17. Предприятие рассматривает два варианта инвестирования А и Б. В случае принятия варианта Б, альтернативными затратами будут являться:**

A) доход от реализации проекта А

B) доход от реализации проекта Б

|  |
| --- |
| C) расходы проекта Б. |

|  |
| --- |
| **18. Финансовая рентабельность — это:** |

A) отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала;

B) отношение прибыли до налогообложения к средней величине собственного капитала;

|  |
| --- |
| C) отношение прибыли до налогообложения к средней стоимости имущества; |

**19. Факторы, не оказывающие влияние на прибыль (убыток) от продаж:**

A) коммерческие расходы

B) управленческие расходы

|  |
| --- |
| C) внереализационные доходы |

**20. 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 |
|  |

**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. 30 баллов**

**Задание 1. Порог рентабельности  *(12 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Расходы магазина «РадиоШарк» 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. Оценка инвестиционного проекта, критерии NPV, IRR *(10 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Ресторан быстрого питания планирует приобрести 4 скутера для развозки заказов за 10,500 у.е каждый. Предполагается, что срок службы скутера будет 4 года.  Чистые денежные потоки на один скутер составляют:  в первый год – 2,875 у.е.;  во второй год – 3,375 у.е;  в третий – 4,675 у.е;  в четвертый год – 5,050 у.е.  Стоимость капитала компании - 13%. | |
| **Требуется:** | |
| **1** | **Определите чистую приведенную стоимость проекта;** |
| **2** | **Определите внутреннюю ставку доходности;** |
| **3** | **Предоставьте предложения относительно проекта.** |

**Задание 3. Расчет чистого денежного потока *(5 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Операционная прибыль компании ТОО «Зигзаг» за первое полугодие 2021 года составила 155,000 у.е. Сумма амортизационных отчислений за год составила 58,000 у.е.; начисленный налог на прибыль 35,000 у.е. Общий объем инвестиций в основные и оборотные средства за отчетный период составил 134,500 у.е. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Рассчитать величину свободного денежного потока для компании на конец первого полугодия 2021 года.** |

**Задание 4. Финансовые рынки и финансовые институты *(3 балла)***

|  |
| --- |
| **Дайте определение первичному и вторичному рынку ценных бумаг.** |

**Задача № 2. 20 баллов**

**Задание 1. Управление дебиторской за должностью - факторинг *(12 баллов)***

|  |  |
| --- | --- |
| Компания «Zhorik» производит товары бытовой химии, занимает ведущее положение в своей отрасли, и имеет стабильный уровень продаж в размере 6,500,0000 у.е. в год. Спрос на продукцию компании увеличивается, но наблюдает и значительный рост дебиторской задолженности. В последней управленческой отчетности отражен 50 ти-процентный рост 40 ко-дневного периода погашения дебиторской задолженности по сравнению с релевантным периодом прошлого года. Уровень созданных резервов против безнадежных требований уже превысил установленный лимит, и сумма списания составила 32,500 у.е. Количество кассовых разрывов в течение последнего квартала привели к выставлению со стороны банка предупредительных мер по включению пени за каждый день просрочки в случае еще одного несвоевременного погашения овердрафта. В свою очередь банк предлагает пересмотреть условия финансирования компании и рассмотреть условия нового продукта – факторинг. Согласно новым условиям, сумма финансирования дебиторской задолженности снизится до 85% от выручки, при этом ставка с 16% годовых за овердрафт снизится до 14%. Инкассация выручки от дебиторов, ведение кредитных процедур и документации будут стоить компании еще 2% от объема реализации. Оставшиеся 15% выручки банк согласен кредитовать на старых условиях по текущему договору на предоставление овердрафта.  Для принятия решения по новому предложению банка, директор запросил у вас информацию по текущим расходам и попросил подготовить прогноз по затратам, которые возникнут, если они откажутся от услуг банка в качестве фактора, включая предложение финансового директора организовать отдел по сбору дебиторской задолженностью с фондом заработной платы в 42,500 у.е. в год. | |
| **Требуется определить:** | |
| **1.** | **уровень совокупных текущих расходов по дебиторской задолженности;** |
| **2.** | **прогнозные значения по дебиторской задолженности, в случае перехода на новый договор с банком по факторингу** |

**Задание 2. Форвардная ставка бескупонной облигации *(4 балла)***

|  |
| --- |
| Инвестор приобрел бескупонную облигацию номинальной стоимостью в 1,000 у.е. со сроком погашения 2 года за 750 у.е. СПОТ ставка по этой облигации на конец первого года обращения равна 11.11% |
| **Требуется: определить форвардную ставку** |

**Задание 3. Инвестиционное проектирование *(4 балла)***

|  |
| --- |
| Инвестиционное проектирование – это процесс разработки, подготовки и реализации инвестиционного проекта. Процесс инвестиционного проектирования включает в себя 3 стадии: начальную (предынвестиционную), инвестиционную и эксплуатационную. |
| **Требуется: описать стадии инвестиционного проектирования** |

**Задача № 3. 20 баллов**

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

|  |  |
| --- | --- |
| Финансовый аналитик подготовил следующие оценки возможной годовой доходности инвестирования в обыкновенные акции компании «ААА»:  Вероятность наступления 0.1 0.4 0.3 0.2  Ожидаемая доходность - 15% 10% 15% 30%  Текущее значение безрисковый ставки доходности равно 9%, доходность рыночного портфеля 14%. Коэффициент бета обыкновенных акций компании «ААА» равен 1.2. | |
| **Требуется:** | |
| **1.** | **Определите ожидаемую доходность и ее стандартное отклонение;** |
| **2.** | **Используя значения, подсчитанные в 1 части, и значения из таблицы нормального распределения, определите приблизительную вероятность того, что:** |
| **(а)** | **доходность обыкновенной акции будет иметь положительную доходность, если распределение вероятностей доходностей является нормальным;** |
| **(б)** | **доходность обыкновенной акции превысит 20%, если распределение вероятностей доходностей является нормальным;** |
| **3.** | **Определите являются ли акции компании «ААА» недооцененными или переоцененными, если оценки финансового аналитика верны.** |

**Задание 2. Оценка инвестиционных проектов - NPV (8 баллов)**

|  |
| --- |
| Руководство компании решает проблему сокращения затрат на отопление помещений, которые в прошлом году составили 14,230 у.е. за зимний период. Приглашенный консультант предлагает два варианта:  Первый: заменить 68 окон в здании по 230 у.е. за каждое, это дает сокращение энергетических затрат на 20%;  Второй: приобрести и установить новый паровой коnел за 27,630 у.е., что сократит энергетические затраты на 40%. Срок амортизации здания до полного списания 10 лет, по истечении которых и окна, и котел также придут в негодность и у них не будет ликвидационной стоимости. Финансирование проектов будет осуществляться за счет займа по стоимости в 10% годовых. |
| **Требуется: провести оценку предлагаемых вариантов и определите наиболее выгодный вариант.** |

**Задание 3. Классификация Кредитов *(4 балла)***

|  |
| --- |
| **Раскройте понятия следующих видов кредитов:**  **1. кредит учетный (вексельный)**  **2. кредит револьверный**  **3. кредит онкольный**  **4. кредит контокоррентный** |

**Задача № 4. 10 баллов**

**Задание 1. Чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта *(6 баллов)***

|  |
| --- |
| Инвестор из страны А рассматривает возможность инвестирования в стране В. Первоначальные затраты равны 150 000 денежных единиц А. Альтернативные издержки по инвестициям равны 12%. Ожидаемые денежные поступления в валюте В и ожидаемый курс, соответственно:  1 год 400 тыс. у.е 6.1  2 год 500 тыс. у.е 6.2  3 год 600 тыс. у.е 6.2 |
| **Требуется: определить чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта** |

**Задание 2. Финансовые Инструменты *(4 балла)***

|  |
| --- |
| Финансовый инструмент – любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент – у другой. Финансовые инструменты классифицируются на первом уровне на : первичные и вторичные (синонимы: встроенные/производные/деривативы) |
| **Требуется: сравнить два инструмента, договоры лизинг и факторинг определить основное различие этих операций** |