 *"Учебный центр "Зерде"*

*Экзаменационный*

*билет*

*Финансы и финансовый менеджмент*

***Вариант 1***

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

*Астана*

**Раздел 1**

**Тестовые вопросы**

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

**1. Уровень затрат основных производственных фондов на единицу продукции определяют с помощью показатели:**

A) фондоемкости;

B) фондовооруженности;

C) фондоотдачи;

**2.** **Коэффициент финансирования (плечо финансового рычага) отражает:**

A) соотношение собственных и заемных средств организации;

B) соотношение заемных средств и активов организации;

|  |
| --- |
| C) соотношение заемных и собственных средств организации; |

**3**. **Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:**

A) какую часть краткосрочных обязательств фирма может погасить в ближайшее время;

B) какую часть всех обязательств фирма может погасить в ближайшее время;

|  |  |
| --- | --- |
| |  | | --- | | C) какую часть долгосрочных обязательств фирма может погасить в ближайшее время; | |

**4. К основным характеристикам риска инвестиционного проекта не относиться:**

A) риск связан с неопределенностью будущих событий, их случайным характером

B) рисковая ситуация должна предусматривать наличие одного исхода рассматриваемых событий, В риск создает вероятность получения убытков, впрочем, он также должен давать возможность получения дополнительной прибыли

|  |
| --- |
| C) возможность определить вероятность наступления определенных исходов и ожидаемых результатов |
|  |

**5. Зона безопасной или устойчивой работы организации характеризуется:**

A) разностью между маржинальным доходом и постоянными расходами;

B) разностью между фактическим и критическим объемом реализации;

|  |
| --- |
| C) разностью между маржинальным доходом и прибылью от реализации продукции; |

**6. Это высказывание наиболее полно дает характеристику предмета «Финансовый менеджмент»:**

A) вид профессиональной деятельности, направленный на управление финансово-хозяйственной деятельностью фирмы на основе современных методов;

B) это наука управления движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами в процессе движения финансовых ресурсов;

|  |
| --- |
| С) процесс выработки цели управления финансами и осуществление воздействия на них с помощью финансовых методов; |

|  |
| --- |
| **7. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:** |

A) чистой прибыли к числу акций в обращении;

B) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию;

|  |
| --- |
| C) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении; |

**8. Сумма наличных денег в кассе - 10 у.е., на расчетном счете - 200 у.е., дебиторская задолженность,- 300 у.е., задолженность по оплате труда - 150 у.е., задолженность бюджету - 120 у.е., задолженность поставщикам 280 у.е. Эти данные показывают:**

A) о наличии у организации платежного излишка;

B) о наличии у организации платежного дефицита;

|  |
| --- |
| C) данных для вывода недостаточно;  10 + 200 + 300 = 510 -150 -120 -280 = (-40) |

**9. Рынок, на котором обмен активов на денежные средства осуществляется либо непосредственно во время сделки, либо не позднее двух дней с момента заключения сделки, называют:**

A) спотовым

B) срочным

|  |
| --- |
| C) первичным |

**10. Величина запасов в отчетном году по сравнению с предыдущим увеличилась. Выручка от реализации продукции осталась неизменной. Оборачиваемость запасов:**

A) ускорилась;

B) замедлилась;

|  |
| --- |
| C) осталась неизменной; |

**11. Факторы, оказывающие влияние на прибыль от продаж продукции (работ, услуг):**

А) операционные доходы

В) себестоимость реализованной продукции

|  |
| --- |
| С) коммерческие расходы |
|  |

|  |
| --- |
| **12. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества предприятия должен соответствовать:** |

A) меньшая доля собственного капитала в совокупных пассивах;

B) больший удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов;

|  |
| --- |
| C) больший удельный вес долгосрочных источников финансирования; |

**13. Оптимальный уровень дебиторской задолженности предприятии определяется:**

A) на основе компромисса между прибыльностью и риском потерь по безнадежным долгам;

B) на основе разработанных на фирме кредитных стандартов;

|  |
| --- |
| C)на основе ранжирования дебиторской задолженности; |
|  |

**14. Определите количество оплаченных акций, если чистые активы предприятия - 1,500 тыс. у.е., уставный капитал - 1,000 тыс. у.е., рыночная стоимость одной акции - 1.2 тыс. у.е., балансовая стоимость акций - 1 тыс. у.е.:**

A) 1 250

B) 1 000

|  |
| --- |
| C) 1500;  1,500,000 / 1,000 = 1,500 |
|  |

**15. Дайте определение чистой рентабельности продаж:**

А) отношение чистой прибыли к среднему итогу валюты баланса;

В) отношение чистой прибыли к выручке от продаж;

|  |
| --- |
| С) отношение чистой прибыли к себестоимости реализованной продукции; |

|  |
| --- |
| **16. К основным функции финансов хозяйствующих субъектов относятся:** |

A) фондо -распорядительная функция;

B) инвестиционно-обеспечивающая функция;

|  |
| --- |
| C) доходно-распределительная функция |
|  |

**17. 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:**

A) 20%;

B) 40%;

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

|  |
| --- |
| **18. Сумма систематического и несистематического риска представляет собой** |

A) совокупный риск

B) селективный риск

|  |
| --- |
| C) капитальный риск |

**19. Вертикальный финансовый анализ — это:**

A) сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

B) сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение основной тенденции динамики показателя;

|  |
| --- |
| C) определение структуры составляющих элементов финансовых показателей с выявлением удельного веса каждой позиции в общих итоговых значениях; |

**20. Величина чистой (нераспределенной) прибыли определяется как разница:**

A) между прибылью до налогообложения и суммой налогов;

B) между прибылью от обычной деятельности и чрезвычайными доходами и расходами;

|  |
| --- |
| C) между выручкой-нетто от продаж и себестоимостью продукции. |
|  |

**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.** **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 №2 20 баллов**

**Задание 1.** **Критический объем продаж (12 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Производственное предприятие, выпускающее оборудование для продовольственных магазинов составляет прогнозный операционный бюджет на следующий год. Руководство предприятия используя различные варианты производственного плана ищет наиболее вероятные сценарии наступления событий на основе представленных исторических данных:  объем реализации 35,000 единиц; выручка 6,300 тыс. у.е.; переменные расходы 4,725 тыс. у.е.; постоянные расходы 1,260 тыс. у.е. С целью увеличения продаж и прибыль, компания рассматривает возможность использования более качественных материалов, что влечет за собой: увеличение переменных затрат на 9 у.е. на единицу продукции, в то же время использование новых материалов дает возможность сократить расходы на аренду складских помещений, которые составляют в год 31,500 у.е. Также предполагается, что увеличение объема продаж произойдет на 20%. | |
| **Требуется:** | |
| **1.** | **Подготовить прогнозный отчет о прибылях и убытках на следующих год. Приведите данные в единицах продукции, общие данные и данные в процентах;** |
| **2.** | **Определить точку безубыточности компании, как в:** |
| **(а)** | **единицах реализованной продукции;** |
| **(б)** | **в денежном выражении объема реализации.** |
| **3.** | **Рассчитать маржу безопасности:** |
| **(а)** | **единицах реализованной продукции;** |
| **(б)** | **в денежном выражении объема реализации;** |
| **(в)** | **в процентах.** |

**Задание 2.** **Анализ рисков активов (5 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Риск – ситуация неопределенности последствий принятия решений, которая может привести к различным альтернативным результатам, вероятность наступления которых может быть определена количественно или качественно. Риск можно измерять различными способами и можно прийти к различным заключениям о риске, связанном с активом, в зависимости от используемой технологии его измерения. | |
| **Требуется ответить на вопросы:** | |
| **(а)** | **на какие две части делится общий риск портфеля** |
| **(б)** | **как рассчитывается коэффициент вариации** |
| **(в)** | **как рассчитывается ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг** |

**Задание 3.** **Стоимость торгового кредита (3 балла)**

|  |
| --- |
| Компания закупает сырье на условиях "2/10, нетто 30". Анализ отчетности фирмы, произведенный ее владельцем, показал, что платежи обычно выполняются в течение 15 дней после получения товаров. Тогда он попросил подготовить расчеты других предложений по скидкам: |
| **Требуется:**  **Определить стоимость полученного предложения (в году 365 дней):**  **1. 1/20, нетто 30;** |

**Задача №3 20 баллов**

**Задание 1.** **Средневзвешенная стоимость капитала (12 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Структура капитала компании в сумме 700,000 у.е. имеет вид: Долгосрочная задолженность - 250,000 у.е., средняя годовая ставка процента 7%, текущая доходность 11%; Привилегированные акции - 50,000 у.е., объявленная ставка 6%, текущая доходность 9%; Обыкновенные акции - 400,000 у.е., выпущено и находится в обращении 10,000 акций,  последняя цена на рынке 50 у.е. Компания использует модель оценки доходности финансовых активов (САРМ) для оценки стоимости обыкновенных акций. В настоящее время показатель бета (β) компании - 1.2; Доходность безрисковых вложений 7.5%, а рыночная доходность портфеля акций 13.5%. Ставка налога 46%. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить структуру капитала, используя:** |
| **(а)** | **балансовые стоимости;** |
| **(б)** | **рыночные стоимости;** |
| **Часть 2:** | **Определите стоимость каждого источника: имеющегося капитала и дополнительного привлечения капитала** |
| **Часть 3:** | **Определите средневзвешенную стоимость имеющегося капитала (WACC), используя:** |
| **(а)** | **балансовою стоимость капитала;** |
| **(б)** | **рыночную стоимость капитала;** |
| **Часть 4:** | **Определите средневзвешенную стоимость дополнительного привлечения капитала (WACC), используя:** |
| **(а)** | **балансовою стоимость капитала;** |
| **(б)** | **рыночную стоимость капитала.** |

**Задание 2.** **Базовая и разводненная прибыль на акцию (5 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| По итогам 2021 г. чистая прибыль компании АО «Point» составила 500 000 у. е. Средневзвешенное количество акций общества при этом равно 11 000 шт. Кроме того, в 2021 г. предприятие выпустило 1,000 привилегированных акций с правом получения дивидендов в сумме 20 у. е. на акцию и правом конвертации одной привилегированной акции в три обыкновенные | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **определить: базовую и разводненную прибыль на одну акцию.** |

**Задание 3.** **Чистая Приведенная Стоимость (3 балла)**

|  |
| --- |
| **Дайте определение чистой приведенной стоимости.**  **Пропишите формулу для расчета чистой приведенной стоимости.** |

**Задача №4 20 баллов**

**Задание 1.** **Дисконтный процент (12 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| ТОО «Сулумед» (далее «Компания») предоставляет косметологические услуги. В связи с решением о расширении и открытием нового процедурного кабинета в городе Алматы Компания взяла кредит с дисконтным процентом в размере 100,000 у.е. на один год, с номинальной годовой процентной ставкой 14%. | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Рассчитать эффективный годовой процент** |
| **Часть 2:** | **Рассчитать номинальную сумму, которую компания получит при получении кредита** |
| **Часть 3:** | **Как изменится сумма эффективного годового процента, если кредит будет выдан на три месяца?** |
| **(а)** | **Определить сумму номинального годового процента по кредиту сроком 3 месяца.** |
| **(б)** | **Определить сумму эффективного годового процента, если кредит будет выдан на три месяца.** |

**Задание 2.** **Модель оценки акций САРМ (5 баллов)**

|  |  |
| --- | --- |
| Коэффициент ß – 1.4; Безрисковая ставка доходности – 5%; Средняя доходность рыночного портфеля – 12% | |
| **Требуется:** | |
| **Часть 1:** | **Определить требуемую доходность акции данной компании.** |

**Задание 3.** **Финансовая отчётность (3 балла)**

|  |
| --- |
| **Дайте определение отчету о движении денежных средств (далее «ОДДС») и опишите его структуру.** |