

## **Корпоративные финансы\_2013-14 уч.год\_ТОЛЬКО для дневной формы обучения\_задачи типовые**

Тема 1. Корпоративная форма организации бизнеса и корпоративное управление

Концепция агентских отношений в корпоративных финансах относится к

- наличию разрыва между интересами собственников компании и интересами различных групп наемных менеджеров
- необходимости отделения функции владения от функции управления в условиях акционерной формы организации бизнеса
- наличию нескольких уровней управления фирмой
- отношениям с торговыми посредниками, работающими по договору комиссии

Суть концепции агентских отношений состоит

- в разрыве между функцией владения и функцией управления и контроля, означая, что владельцы могут и не вникать в тонкости управления организацией
- в том, что организации в целях достижения максимизации доходов собственников необходимо прибегать к помощи специалистов - агентов, которые занимаются мониторингом финансово-хозяйственной деятельности
- в гармонизации конфликтующих целей различных групп лиц (юридических и физических) акционеров, работников, контрагентов, государственных органов
- в гармонизации конфликтующих целей собственников фирмы и государства

Агентские проблемы

- присущи главным образом формам организации бизнеса, характеризующимся полной ответственностью по обязательствам, возникающим в результате хозяйственной деятельности
- характерны для финансовых взаимоотношений комитентов и комиссионеров
- являются следствием разрыва между интересами собственников компании и интересами наемных менеджеров
- являются следствием разрыва интересов собственников коммерческих фирм и государства

Агентские издержки

- возникают в результате выплаты комиссионного вознаграждения комиссионерам
- обусловлены разрывом между интересами собственников компании и интересами наемных менеджеров

- возникают вследствие несклонности инвесторов к риску
- могут быть минимизированы путем хеджирования рисков

#### Агентские издержки

- возникают в результате выплаты комиссионного вознаграждения комитентами комиссионерам
- могут быть минимизированы путем хеджирования рисков
- могут быть минимизированы путем жесткой привязки вознаграждения топ-менеджеров акционерной компании к росту котировок ее ценных бумаг
- должны быть включены в себестоимость произведенной продукции

Выделите основные проявления конфликтов интересов между акционерами (собственниками бизнеса) и менеджерами

- I. использование менеджерами ресурсов предприятий для потребления дополнительных благ;
  - II. инициирование менеджментом корпоративных слияний и поглощений, не продиктованных интересами собственника;
  - III. предоставление менеджерам опционов на покупку акций;
  - IV. сокрытие менеджментом оперативной информации о деятельности предприятий.
- только I и II
  - только I, II и III
  - только I, II и IV
  - I, II, III и IV

В основе потенциальных конфликтов между менеджерами и собственниками бизнеса могут лежать

- I. отсутствие полного доступа акционеров к информации о деятельности фирмы;
  - II. различное налогообложение доходов собственников и менеджеров;
  - III. различные временные горизонты интересов собственников и менеджеров;
  - IV. различная реакция на риск со стороны собственников и менеджеров.
- только I и II
  - только I и III
  - только III и IV
  - I, II, III и IV

Относительно реакции на инвестиционный риск собственников бизнеса и наемных менеджеров считается справедливым следующее утверждение:

- менеджеры более склонны к принятию рискованных проектов по сравнению с собственниками
- собственники более склонны к принятию рискованных проектов по сравнению с менеджерами

- собственники не могут оценить рисковость проектов вследствие отсутствия доступа к коммерческой информации, вследствие чего они неадекватно реагируют на риски
- собственники более чувствительны к рискам принимаемых инвестиционных проектов

Относительно временных горизонтов принимаемых на фирме проектов справедливо следующее утверждение

- менеджеры склонны к принятию наиболее долгосрочных проектов, гарантирующих сохранение им рабочих мест
- собственники склонны к принятию наиболее краткосрочных проектов, характеризующихся быстрой отдачей
- собственники склонны к принятию более долгосрочных проектов, максимизирующих рыночную оценку собственного капитала фирмы
- в силу информационной асимметрии невозможно однозначно сформулировать отношение собственников и менеджеров к временным горизонтам принимаемых на фирме проектов

Среди перечисленных ниже категорий лиц, заинтересованных в деятельности фирмы, выделите наименее склонных к рисковым инвестициям

- менеджеры фирмы
- собственники фирмы
- миноритарные акционеры фирмы
- стейкхолдеры фирмы

Профессионализация управления является обязательным условием

- управления компаниями в рыночных условиях
- обеспечения контроля акционеров за деятельностью менеджеров
- генерации экономических рент для акционеров
- отнесения компании к корпоративному типу

Публичный статус компании предполагает

- необходимость государственного регулирования ее инвестиционной политики
- возложение управленческих функций на совет директоров
- торговлю акциями и/или облигациями компании на открытых рынках
- общественный контроль за финансовой устойчивостью компании

Агентские издержки могут быть обусловлены

- необходимостью выплаты комиссионного вознаграждения комиссионерам
- разрывом между интересами собственников компании и интересами торговых агентов
- стремлением наемных менеджеров к минимизации риска

—полной подконтрольностью руководства компании акционерам

В основе построения моделей корпоративного управления лежит

—задача максимизации достояния акционеров

—проблема нейтрализации последствий инсайдерского контроля (контроля со стороны менеджеров корпорации)

—принцип невозможности прямого участия аутсайдеров в управлении корпорацией

—доктрина невозможности наделения акционеров управленческими обязанностями

В число признаков, определяющих принадлежность организации к корпоративному типу, входит

—следование концепции временной ценности денег

—централизованное управление

—информационная эффективность

—распределение прибыли среди владельцев

Доктрина невозможности наделения акционеров управленческими функциями подразумевает

—необходимость государственного регулирования финансовой политики акционерных компаний

—возложение управленческих функций на совет директоров

—возложение управленческих функций на специализированное правление

—запрет на совмещение функций акционера и члена совета директоров

Агентский конфликт выступает, в частности, следствием разрыва интересов

—налоговых агентов и собственников бизнеса

—наемных менеджеров и государства

—собственников бизнеса и наемных менеджеров

—собственников бизнеса и государства

Решение о выплате дивидендов по итогам деятельности корпорации относится к полномочиям:

Совета директоров

—Общего собрания акционеров

—Исполнительного директора

—Финансового менеджера

К полномочиям общего собрания акционеров относится:

—определение приоритетных направлений деятельности корпорации

—рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты

—представление интересов корпорации

—изменение уставного капитала корпорации

Создание филиалов и открытие представительств корпорации относится к компетенции:

- Финансового директора
- Совета директоров
- Генерального директора
- Общего собрания акционеров

Среди приведенных ниже выделите признак, определяющий ликвидность долей собственников корпорации:

- информационная прозрачность
- свободная передача акций
- статус юридического лица
- бессрочное существование

К числу основных преимуществ корпоративной формы организации бизнеса относятся:

- возможность привлечения средств большого числа инвесторов
- статус юридического лица
- более высокие значения рентабельности инвестиций по сравнению с другими формами организации бизнеса
- возможность выхода на международные рынки сбыта

В рамках теории стейкхолдеров менеджмент корпорации должен учитывать интересы:

- Собственников корпорации
- Кредиторов
- Поставщиков нефинансового капитала
- Заинтересованных сторон корпорации

Наиболее существенной негативной стороной принятия теории учета интересов всех заинтересованных сторон (стейкхолдеров) в корпоративном управлении считается:

- усиление инсайдерского контроля
- dezориентация менеджмента компании
- возрастание финансовых рисков
- снижение ожидаемой доходности

## Тема 2. Организация управления корпоративными финансами

Финансы корпораций представляют собой

- систему управления денежными потоками предприятия
- систему денежных отношений, связанных с реальными денежными потоками предприятия, формированием и использованием капитала, денежных доходов и фондов предприятия

- совокупность денежных средств, привлеченных предприятием для осуществления уставной деятельности
- все источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов

Система денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов хозяйствующих субъектов, носит название

- финансовой деятельности предприятия (организации)
- управления финансовыми ресурсами предприятий (организаций)
- финансов предприятий (организаций)
- финансового менеджмента на предприятии

Целью управления финансами акционерной компании является:

- I. достижение наибольшей рыночной стоимости акций компании
- II. максимизация достояния собственников компании
- III максимизация рыночной цены фирмы

- только I
- только II
- только III
- I, II, III

К числу функций системы управления финансами организации относятся

- I. управление материальными ресурсами
- II. управление финансовыми ресурсами
- III. управление конкурентоспособностью продукции

- только I и II
- только II
- только II и III
- I, II и III

К числу функций системы управления финансами организации, НЕ относится

- управление финансовыми рисками
- управление налогами
- учет, контроль и анализ
- управление каналами реализации

В состав финансовой службы предприятия НЕ входит

- бухгалтерия
- юридический отдел
- аналитический отдел
- плановый отдел

Акционерное общество обязано

- I. формировать резервный фонд
  - II. формировать фонд накопления
  - III. формировать фонд потребления
  - IV. формировать фонд социальной сферы
- только I
  - только I и II
  - только I, II и III
  - I, II, III, IV

Управление корпоративными финансами в рыночных условиях предполагает, что

- принимаемые менеджментом управленческие решения должны всегда иметь следствием увеличение дивидендов, выплачиваемых акционерам
- принимаемые менеджментом управленческие решения должны восприниматься рынком, как способствующие увеличению благосостояния акционеров
- основой высокой оценки рынком акций компании является полная информационная транспарентность последней
- максимизация благосостояния акционеров может быть обеспечена только при условии полного устранения корпоративных финансовых рисков

К объектам управления корпоративными финансами относят

- курсовую стоимость корпоративных акций
- курсовую стоимость капитала собственников и корпоративного долга
- финансовые отношения между субъектами корпоративных финансов по поводу формирования финансовых результатов
- финансовые отношения по поводу привлечения и размещения финансовых ресурсов корпорации

Информационное обеспечение системы управления финансами базируется на

- I. Бухгалтерской отчетности
  - II. Информации финансовых органов
  - III. Информации с организованных товарных, фондовых и валютных рынков
  - IV. Информации кредитных учреждений
- только I
  - только I и II
  - только I, II и IV
  - I, II, III и IV

К числу основных источников информационного обеспечения управления финансами публичной компании относится

- инсайдерская информация

- информация о бенефициарах компании
- финансовая отчетность компании
- социальная отчетность компании

В число основных источников информационного обеспечения управления корпоративными финансами НЕ входит

- управленческая (внутренняя) отчетность компании
- информация с организованных финансовых рынков
- информация регулирующих органов
- налоговая отчетность компании

К основным задачам управления корпоративными финансами относят:

- информационное обеспечение финансовой деятельности
- составление бюджета продаж предприятия
- составление финансовой отчетности предприятия
- нахождение источников финансирования предприятия

Обеспечение увеличения благосостояния собственников корпорации означает:

- увеличение совокупной рыночной стоимости акций
- снижение непроизводительных расходов
- рост рентабельности производства
- рост показателя прибыли на акцию компании

Максимизация прибыли корпорации и максимизация ее рыночной цены, рассматриваемые как цели управления финансами

- ориентированы на различные группы собственников
- идентичны
- имеют разные временные горизонты
- не могут достигаться одновременно

Объектом управления в корпоративных финансах может быть:

- специальная группа людей, которые посредством различных форм управленческого воздействия осуществляют целенаправленное функционирование объекта
- денежные потоки, условия движения финансовых ресурсов, финансовые отношения между экономическими субъектами
- способ воздействия через финансовые отношения на хозяйственный процесс
- методы и приемы достижения финансовых целей в конкретных условиях

К принципам организации финансов корпорации относится:

- принцип исторической цены
- принцип самофинансирования



- принцип временной неограниченности деятельности организации
- принцип информационной прозрачности

Принцип хозяйственной самостоятельности означает:

- Полную окупаемость затрат на производство и реализацию
- Ответственность за ведение и результаты хозяйственной деятельности
- Создание специальных резервов
- Определение сферы экономической деятельности, финансирование, планирование на уровне корпорации

Снижение финансового риска может иметь следствием

- снижение ожидаемой доходности
- повышение ожидаемой доходности
- повышение текущей доходности
- снижение степени несклонности инвестора к риску

В состав финансовой службы предприятия НЕ входит

- бухгалтерия
- юридический отдел
- аналитический отдел
- плановый отдел

В состав финансовой отчетности корпорации обязательно должен входить:

- План закупок
- План продаж
- Прогноз инфляции
- Отчет о доходах и расходах

Среди перечисленных ниже направлений деятельности НЕ относится к основным задачам управления финансами корпорации:

- определение величины и состава активов предприятия
- оценка риска и доходности отдельных видов деятельности
- проведение внутреннего аудита деятельности предприятия
- организация текущего управления финансами

Основной целью управления финансами коммерческой организации является:

- максимизация прибыли
- максимизация рыночной цены фирмы
- лидерство в борьбе с конкурентами
- устойчивый рост объемов реализации

Максимизация достояния акционеров и максимизация прибыли предприятия, как цели управления финансами, могут не совпадать вследствие воздействия следующих факторов:

- I. различные временные горизонты
- II. различные инвестиционные горизонты
- III. отношение к инвестиционным рискам
- IV. различные подходы к оценке экономической эффективности деятельности фирмы

- только III
- только I и II
- только I, II и III
- I, II, III и IV

Субъектом управления корпоративными финансами может быть:

- специальная группа людей, которые осуществляют управление финансовыми отношениями
- денежные потоки, условия движения финансовых ресурсов, финансовые отношения
- финансовые ресурсы
- бухгалтерия

Принцип корпоративных финансов, подразумевающий, что расходы по созданию и последующей модернизации системы управления финансами должны быть экономически оправданы:

- Принцип самокупаемости
- Принцип контроля за финансово-хозяйственной деятельностью
- Принцип саморегулирования
- Принцип экономической эффективности

Принцип организации корпоративных финансов, утверждающий необходимость учета рисков предпринимательской деятельности:

- Хозяйственной самостоятельности
- Обеспечения финансовых резервов
- Самокупаемости
- Материальной ответственности

Из приведенных ниже утверждений выберите характеризующее соотношение риска и ожидаемой доходности:

- Чем ниже риск, тем выше должна быть ожидаемая доходность
- Чем выше риск, тем выше должна быть ожидаемая доходность
- Чем выше доход, тем ниже оказывается предполагаемый риск
- Риск и доход не связаны между собой

В состав финансовой службы корпорации может входить

- Отдел сбыта

- Отдел маркетинга
- Юридическое управление
- Планово-экономический отдел

Данные бюджетов корпорации относятся к

- внутренним источникам информации
- несистемным источникам информации
- внешним источникам информации
- статистическим источникам информации

Внешние пользователи корпоративной отчетности (отчетность предоставляется в обязательном порядке):

- потенциальные инвесторы
- партнеры
- налоговая служба
- профсоюз

### Тема 3. Управление корпоративными финансами и финансовые рынки

Перечисленные ниже источники финансовых ресурсов относятся к собственным источникам средств организации, за исключением

- устойчивых пассивов
- уставного капитала
- целевого финансирования
- накопленных резервов

Перечисленные ниже источники финансовых ресурсов относятся к собственным источникам средств организации, за исключением

- переходящей задолженности по налогам
- эмиссионного дохода
- накопленных организацией резервов
- прибыли текущего года

Остаточный характер имеют требования на активы фирмы со стороны

- кредиторов
- собственников
- работников
- менеджеров

Отличительной особенностью долевого финансирования акционерной компании является

- Относительная дешевизна этого способа финансирования по сравнению с банковским кредитованием
- Возможность выплачивать доход держателям долевых инструментов в зависимости от результатов хозяйственной деятельности

—Обязанность акционеров увеличить уставный капитал в случае возникновения финансовых проблем на предприятии

—Обязанность предприятия обеспечивать доход держателям долевых инструментов

Привилегированная акция предоставляет право ее владельцу

I. На участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам

II. На получение дивидендов в виде фиксированной суммы

III. На получение определенной в уставе общества части имущества

IV. На получение дивидендов в зависимости от результатов хозяйственной деятельности общества

—Только I и IV

—Только I и II

—Только II и III

—I, II и III

Акция, дающая право на долю в остатке активов при ликвидации общества, но не дающая права на участие в управлении обществом носит название

—привилегированной

—обыкновенной

—именной

—на предъявителя

Использование собственного капитала при формировании совокупного капитала организации позволяет:

—Снизить средневзвешенную стоимость капитала организации

—Осуществлять более полный контроль со стороны собственников

—Снизить уровень финансовой независимости

—Обеспечить финансовую устойчивость развития предприятия, его платежеспособность в долгосрочной перспективе

Финансовый рынок выполняет функции

I. Трансформации сбережений в инвестиции

II. Оценки рыночной стоимости финансовых активов

III. Обеспечения ликвидности финансовых активов

IV. Создания инфраструктуры для обмена финансовыми активами

—Только I

—Только I и II

—Только I, II и III

—I, II, III и IV

На рынке капиталов обращаются

—долевые ценные бумаги и долгосрочные долговые обязательства

- краткосрочные долевыми ценными бумагами и долговыми обязательствами
- только краткосрочные долговые обязательства
- только долгосрочные долговые обязательства

Финансовый инструмент представляет собой

- метод оценки финансового актива
- метод управления финансами хозяйствующего субъекта
- контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного хозяйствующего субъекта и финансовых обязательств другого
- контракт, в соответствии с которым его держатель получает доход

К ценным бумагам относятся

- I. акции и облигации
- II. чеки
- III. векселя
- IV. складские свидетельства
- только I и III
- только I
- только I, II и III
- I, II, III и IV

Термин «денежный рынок» применяется для характеристики

- Рынка наличных денежных средств
- Рынка наличных и безналичных денежных средств
- Долговых инструментов, выпускаемых на срок более одного года
- Долговых инструментов, выпускаемых на срок менее одного года

Под ликвидностью финансового актива понимают

- Возможность трансформировать актив в денежные средства быстро и без существенных потерь в стоимости
- Возможность совершения сделок купли-продажи финансового актива
- Установление равновесной цены на данный актив
- Высокую потенциальную доходность инвестиций в данный актив

Специфика финансового актива как объекта купли-продажи состоит в том, что

- его приобретение связано с намерением в дальнейшем получить доход
- его текущую стоимость сложно оценить
- он менее ликвиден, чем другие активы
- он является объектом рыночных спекуляций

Принципиальное отличие между привилегированными акциями и облигациями состоит в том, что

- облигация не дает права на долю в чистых активах компании

- акции дают право голоса на собраниях акционеров
- держатели облигаций получают гарантированный доход
- держатели облигаций получают гарантированную доходность

Номинальная стоимость акции отражает

- долю уставного капитала, приходящуюся на эту акцию
- цену размещения акции на рынке капитала
- сумму, на которую может быть обменена акция на момент ее погашения
- стоимость, рассчитанную исходя из ожидаемых доходов и приемлемой нормы прибыли

К источникам заемного финансирования относятся

- I. Банковские кредиты;
- II. Задолженность по счетам поставщиков;
- III. Средства, поступившие в порядке перераспределения;
- IV. Устойчивые пассивы.

- Только I и II;
- Только I, II и III;
- Только I, II и IV;
- I, II, III и IV.

К источникам заемного финансирования относятся

- I. Банковские кредиты;
- II. Задолженность по счетам поставщиков;
- III. Финансовый лизинг;
- IV. Устойчивые пассивы.

- Только I и II;
- Только I, II и III;
- Только I, II и IV;
- I, II, III и IV.

Особенностями облигационных займов как источника финансирования предприятия являются

- фиксированная ставка
- постоянная доходность
- более высокая стоимость по сравнению с долевым финансированием
- возможность досрочного погашения по требованию заемщика

Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента носит название:

- Опциона
- Акции привилегированной
- Векселя
- Облигации

При прочих равных условиях

I. ставка по кредиту, обеспеченному залогом имущества будет ниже, чем по аналогичному необеспеченному кредиту

II. ставка по кредиту, обеспеченному залогом имущества будет выше, чем по аналогичному необеспеченному кредиту

III. кредитование под залог имущества более привлекательно для заемщика по сравнению с необеспеченным кредитом

IV. кредитование под залог недвижимости более привлекательно для кредитора по сравнению с кредитованием под залог ценных бумаг

—только I, III и IV

—I, II, III и IV

—только I и IV

—только I

Добавочный капитал:

—долгосрочным источником финансирования не является

—выступает в качестве краткосрочного источника финансирования

—является долгосрочным источником финансирования в части эмиссионного дохода

—является долгосрочным источником финансирования в части, возникающей в результате переоценки основных фондов

Все возможные источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности, объединяются под названием

—денежных потоков предприятия

—финансовых ресурсов предприятия

—капитала предприятия

—финансов предприятия

Под финансовыми ресурсами предприятия (организации) понимают

—чистые денежные потоки предприятия

—финансовые потоки предприятия, связанные с его хозяйственной деятельностью

—все собственные источники средств, включая нераспределенную прибыль предприятия (организации)

—все возможные источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления его деятельности

Под финансовыми ресурсами корпорации понимают

—денежные средства, используемые в обороте предприятия

—денежные средства и вложения в высоколиквидные ценные бумаги

- все возможные источники денежных средств, аккумулируемые корпорацией
- все возможные источники средств корпорации, за исключением заемных

К источникам финансовых ресурсов корпораций относятся

- денежные средства
- краткосрочные финансовые вложения
- амортизационные отчисления
- собственные оборотные средства

К источникам финансовых ресурсов корпорации не относятся

- амортизационные отчисления
- средства от переоценки основных производственных фондов
- эмиссионный доход
- резервный фонд предприятия

Финансовые ресурсы корпорации формируются за счет

I. Амортизации основных средств и нематериальных активов

II. Нераспределенной прибыли прошлых лет

III. Целевых поступлений

IV. Задолженности по выплате дивидендов

—только I и II

—только I, II и III

—только I, II и IV

—I, II, III и IV

К источникам собственных средств акционерного общества относятся:

I. номинальная стоимость всех размещенных обществом акций;

II. средства, полученные от продажи акций в ходе первичного размещения по цене выше номинала;

III. безвозмездно полученные обществом ценности;

IV. нераспределенная прибыль предприятия.

—только I и II

—I, II и IV

—только II и IV

—I, II, III и IV

Уставный капитал организации

—Не может быть уменьшен по решению собрания учредителей фирмы

—Должен быть увеличен при недостаточности собственных оборотных средств предприятия

—Определяет минимальный размер имущества предприятия, гарантирующий интересы кредиторов

—Должен быть уменьшен при выплате дивидендов акциями



Резервный фонд акционерного общества НЕ может быть использован на цели

- Покрытия убытков
- Погашения облигаций
- Выкупа акций общества
- Оказания социальной помощи работникам

Отчисления в резервный фонд акционерного общества

- производятся из чистой прибыли общества
- уменьшают налогооблагаемую прибыль предприятия
- уменьшают налогооблагаемую прибыль только в пределах установленных законом 5%
- уменьшают налогооблагаемую прибыль только в пределах установленных законом 15%

К источникам заемных (привлеченных) средств относятся:

- I. Банковские кредиты;
- II. Задолженность по счетам поставщиков;
- III. Нераспределенная прибыль;
- IV. Устойчивые пассивы.

- Только I и II
- Только I, II и III
- Только I, II и IV
- I, II, III и IV

Из перечисленных ниже участников финансовых рынков укажите основных поставщиков капитала для коммерческих организаций

- I. Государство
- II. Частные компании
- III. Финансовые институты
- IV. Население

- Только I и II
- Только II и III
- Только III и IV
- Только II, III и IV

Уставный капитал

- представляет собой максимум того, что могут получить кредиторы фирмы
- увеличивается и уменьшается в соответствии с колебаниями рыночной капитализации фирмы
- равен сумме номинальных стоимостей всех размещенных компанией акций
- представляет собой источник выплаты дивидендов

Нераспределенная прибыль акционерной компании представляет собой

- денежные средства, из которых могут быть выплачены дивиденды
- реинвестированный в деятельность компании капитал
- часть добавочного капитала организации
- часть основного капитала организации

Нераспределенная прибыль акционерной компании представляет собой

- избыточные средства компании
- минимальный размер гарантии интересов кредиторов
- часть добавочного капитала
- часть чистой прибыли компании, реинвестированную в ее хозяйственную деятельность

Все возможные источники денежных средств корпорации, предназначенные для формирования необходимых активов в целях осуществления всех видов деятельности, объединяются под названием

- денежных потоков корпорации
- финансовых ресурсов корпорации
- собственного капитала корпорации
- финансов корпорации

К внешним источникам финансовых ресурсов корпорации относят

- денежные средства от реализации товаров, работ, услуг
- нераспределенную прибыль прошлых лет
- амортизационные отчисления
- эмиссионный доход

Совпадение рыночной цены и внутренней стоимости финансовых активов характерно для

- регулируемых рынков
- асимметричных рынков
- информационно эффективных рынков
- рынков капитала

Концепция информационной асимметрии предполагает, что

- отдельные категории лиц могут обладать информацией, полностью отражающей историческую динамику цен на акции
- отдельные категории лиц могут обладать информацией о корпорации, недоступной в равной степени остальным участникам рынка
- первоочередное право на получение финансовой информации имеют корпоративные кредиторы
- первоочередное право на получение финансовой информации имеют корпоративные стейкхолдеры

По отношению к корпорации финансовые ресурсы можно разделить на:

- внешние и внутренние
- долгосрочные и краткосрочные
- собственные и привлеченные
- платные и условно бесплатные

В условиях рыночной экономики основной метод финансирования корпорации

- Финансирование за счет банковских кредитов
- Бюджетное финансирование
- Финансирование через механизм финансовых рынков
- Финансирование за счет устойчивых пассивов

К долговым ценным бумагам относят:

- Облигации
- Привилегированные акции
- Обыкновенные акции
- Преимущественные права

Процедура конвертации привилегированных акций и облигаций:

- обеспечивает дополнительное финансирование корпорации
- изменяет структуру долгосрочного капитала
- негативно воздействует на кредитный рейтинг корпорации
- привлекает институциональных инвесторов

Облигация, которая продается со скидкой от номинальной стоимости, называется:

- Отзывная
- Купонная
- Обеспеченная
- Бескупонная

Функция финансового рынка, обеспечивающая возможность трансформации финансовых активов в денежные средства без существенных потерь:

- Ценообразования
- Обеспечения ликвидности
- Перераспределения финансовых ресурсов
- Снижения трансакционных издержек

К долевым ценным бумагам относят

- облигации
- акции
- опционы
- варранты

Конвертируемая привилегированная акция предоставляет ее держателю право

1. выкупа корпорацией этой акции по номинальной стоимости
2. обменять ее на некоторое количество обыкновенных акций
3. на получение определенной в уставе общества части имущества
4. на получение дивидендов в зависимости от результатов хозяйственной деятельности общества

—1, 2 и 4

—Только 1 и 2

—Только 2 и 3

—2, 3 и 4

Облигация, предусматривающая периодические выплаты дохода для своего держателя, называется:

—Отзывная

—Купонная

—Обеспеченная

—Бескупонная

Финансовый рынок представляет собой

—организованную или неформальную систему торговли финансовыми активами и инструментами

—систему торговли срочными финансовыми активами и инструментами

—систему обращения ценных бумаг через механизм фондовых бирж

—систему обращения эмиссионных ценных бумаг

Тема 4. Временная ценность денег. Аннуитеты.

Поиск компромисса между риском и доходностью основан на оценке

—фактической доходности

—исторической доходности

—безрисковой доходности

—ожидаемой доходности

Гипотеза о несклонности инвестора к риску предполагает

—Стремление инвестора делать инвестиции только в высоконадежные ценные бумаги

—Обязательное требование хеджирования (страхования) системных рисков

—Требование инвестором большего дохода за более высокий риск

—Негативное соотношение между риском и доходностью

Снижение финансового риска может иметь следствием

—снижение ожидаемой доходности

- повышение ожидаемой доходности
- повышение текущей доходности
- снижение степени несклонности инвестора к риску

В рамках модели, принятой в финансовом менеджменте, повышение финансового риска

- имеет следствием снижение дохода на инвестицию
- должно повлечь увеличение ожидаемой на инвестицию доходности
- должно автоматически повлечь мероприятия по страхованию дополнительных рисков
- должно сопровождаться диверсификацией инвестиционного портфеля

Требование инвесторами повышения ожидаемой доходности в случае возрастания инвестиционных рисков реализуется путем

- повышения рыночной стоимости рискованной инвестиции
- снижения рыночной стоимости рискованной инвестиции
- повышения дохода (процентов, дивидендов) на рискованную инвестицию
- проведения внеочередного собрания акционеров и кредиторов компании

Концепция временной стоимости денег означает, что

- источники финансирования не могут быть безвозмездными
- денежная единица сегодня и денежная единица той же номинальной стоимости через некоторый период времени неравноценны
- денежная единица сегодня и денежная единица той же номинальной стоимости через некоторый период времени в условиях ненулевой инфляции неравноценны
- денежные средства могут инвестироваться только под ставку сложного процента

Концепция компромисса между риском и доходностью означает

- I. Несклонность инвестора к риску
  - II. Позитивное соотношение между риском и доходностью
  - III. Прямо пропорциональную связь между риском и доходностью
  - IV. Ожидание инвестором большей доходности при более высоких рисках
- только II
  - только II и III
  - только II, III и IV
  - I, II, III и IV

Связь между риском и ожидаемой доходностью

- всегда прямо пропорциональна
- всегда обратно пропорциональна
- отсутствует
- может изменять свой характер с течением времени

Концепция альтернативных издержек означает

- необходимость соизмерять расходы предприятия со среднеотраслевыми показателями
- объективную необходимость применения ситуационного моделирования в инвестиционном анализе
- обусловленность любого финансового либо инвестиционного решения отказом от какого-либо альтернативного варианта
- возможность существования неявных издержек

Альтернативные издержки (затраты) представляют собой

- затраты, которые могла бы понести фирма при альтернативной структуре капитала
- издержки размещения долевых ценных бумаг
- доход, который могла бы получить фирма при альтернативном использовании имеющихся у нее реальных активов
- доход, который могла бы получить фирма при альтернативном использовании имеющихся у нее финансовых ресурсов

Концепция финансового менеджмента, которую необходимо учитывать при существовании различных вариантов использования имеющихся производственных мощностей суть

- концепция агентских соглашений
- концепция альтернативных издержек
- концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта
- концепция асимметричной информации

При прочих равных условиях (величина элементов денежного потока, количество периодов, длительность одного периода) приведенная стоимость денежного потока с платежами в конце периодов будет:

- выше приведенной стоимости денежного потока с платежами в начале периодов
- выше будущей стоимости денежного потока с платежами в конце периодов
- равной номинальной стоимости денежного потока с платежами в конце периодов
- ниже приведенной стоимости денежного потока с платежами в начале периодов

Денежный поток постнумерандо:

- Предполагает значительную временную продолжительность денежного потока
- Характеризуется высокой приведенной стоимостью по сравнению с денежным потоком пренумерандо

- Предполагает равенство поступлений
- Характеризуется поступлением или оттоком элементов денежного потока в конце соответствующего периода

Совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств предприятия, генерируемых в результате его хозяйственной деятельности представляет собой

- кассовый план
- прибыль предприятия
- платежный календарь
- денежный поток предприятия

Чистый денежный поток за период представляет собой

- совокупность притоков и оттоков денежных средств
- поступление денежных средств
- экономическую прибыль за период
- денежную выручку за период

Оценка денежных потоков базируется на

- концепции эффективности рынка
- концепции эффективности капитала
- концепции временной ценности денег
- концепции альтернативных выплат

Если очередной годовой доход исчисляется не с исходной величины вложенного капитала, а с общей суммы, включающей также и ранее начисленные, но не востребованные вкладчиком проценты, то

- Вклад сделан на условиях простого процента
- Вклад остается невостребованным
- Вклад сделан на условиях срочности
- Вклад сделан на условиях сложного процента

Если очередной годовой доход исчисляется с исходной величины вложенного капитала, без учета ранее начисленных процентов, то

- Вклад сделан на условиях простого процента
- Вклад остается невостребованным
- Вклад сделан на условиях срочности
- Вклад сделан на условиях сложного процента

Ставка, оценивающая эффективность финансовой сделки, используемая для сопоставлений различных схем начисления процентов, носит название:

- Номинальной процентной ставки
- Ставки дисконтирования
- Периодической процентной ставки

—Эффективной годовой процентной ставки

Смысл использования годовой эффективной процентной ставки состоит в том, что она

- позволяет сравнивать финансовые операции с различной частотой начисления и неодинаковыми номинальными процентными ставками
- позволяет повысить эффективность кредитных операций
- позволяет учитывать точное число дней финансовой операции
- позволяет повысить эффективность депозитных операций

В случае если объявленная рыночная цена финансового актива превышает его внутреннюю стоимость, то:

- Приобретение финансового актива выгодно
- Неправильно определена внутренняя стоимость
- Необходимо определить дисконтированную разницу в стоимостях
- Данный финансовый актив продается по завышенной цене

Рыночная стоимость акции

- может быть однозначно определена на основе ее номинальной стоимости
- определяется величиной внеоборотных активов, приходящихся на одну акцию
- оценивается, как дисконтированная стоимость ожидаемых дивидендов
- оценивается, как наращенная стоимость ожидаемых дивидендов

Рыночная цена ценной бумаги равна

- сумме денежных средств, за которую она продается на рынке капитала
- сумме денежных средств, которую готов на нее заплатить инвестор
- сумме денежных средств, за которую ее готов продать владелец
- сумме дисконтированных денежных поступлений, ожидаемых инвестором

Модель Гордона используется для

- определения оптимального уровня запасов
- оценки купонных облигаций
- оценки обыкновенных акций с равномерно изменяющимся дивидендом
- оценки привилегированных акций

Оценка акции при постоянном темпе изменения дивидендов может быть произведена на основе

- Модели Баумола
- Модели Гордона
- Модели Уилсона
- Модели Миллера



Показателем полной доходности облигаций служит

- номинальная стоимость
- купонная ставка
- доходность к погашению
- постоянный темп прироста купонного платежа

При оценке облигаций используется предположение о том, что

- купонный доход по облигации не облагается налогом
- купонный доход реинвестируется по ставке рефинансирования
- купонный доход реинвестируется по ставке дисконтирования
- купонный доход не реинвестируется

Использование при оценке облигаций сложных процентов обусловлено предположением о том, что

- купонный доход по облигации облагается налогом
- выплата купонного дохода кредитору является обязательной
- купонный доход реинвестируется по ставке дисконтирования
- купонный доход не реинвестируется

При прочих равных условиях ожидаемая доходность обыкновенных акций

- Выше доходности привилегированных акций
- Ниже доходности привилегированных акций, но выше доходности облигаций
- Ниже доходности конвертируемых облигаций
- Ниже доходности неконвертируемых облигаций

Для вкладчика при хранении денежных средств в банке сроком более года при одной и той же номинальной ставке наиболее предпочтителен следующий тип наращения

- по сложной процентной ставке с внутригодовыми начислениями
- по сложной процентной ставке с начислением один раз в год
- по простой процентной ставке с внутригодовыми начислениями
- по простой процентной ставке с начислением один раз в год

Модель Гордона описывается формулой (где  $Div_1$  – дивиденд за первый год,  $r$  – ставка дисконтирования,  $g$  – темп прироста дивиденда)

- $Div_1 / (r+g)$
- $Div_1 / (r-g)$
- $Div_1 / r$
- $Div_1 / r - 1$

Полная доходность финансового актива за период рассчитывается, как:

- отношение дохода на актив плюс прирост его курсовой стоимости за период к рыночной цене актива на начала периода

- отношение дохода на актив минус прирост его курсовой стоимости за период к рыночной цене актива на начала периода
- отношение дохода на актив минус прирост его курсовой стоимости за период к рыночной цене актива на конец периода
- отношение дохода на актив плюс прирост его курсовой стоимости за период к рыночной цене актива на конец периода

Эффективная годовая процентная ставка

- уравнивает ставку с внутригодовыми процентными начислениями со ставкой начисления процента раз в год
- показывает размер наиболее выгодной для заемщика годовой процентной ставки
- показывает размер наиболее выгодной для кредитора годовой процентной ставки
- уравнивает ставку сложного процента со ставкой простого процента

Оценка купонных облигаций базируется на

- использовании простых процентов
- использовании модели Гордона
- вычислении дисконтированной стоимости срочного аннуитета
- вычислении будущей стоимости срочного аннуитета

Тема 5. Доходы, расходы и прибыль корпорации. Анализ безубыточности, запас финансовой прочности и операционный левверидж

Расходами организации признается

- выбытие активов в результате производственной деятельности
- выбытие активов, обусловленное созданием внеоборотных активов
- выбытие активов в результате погашения займов и кредитов
- выбытие активов в результате выплаты дивидендов имуществом

Расходами организации признается

- уменьшение вкладов по решению участников
- выбытие денежных средств, обусловленное созданием внеоборотных активов
- выбытие денежных средств, обусловленное вложением средств в уставные капиталы других организаций
- возмещение стоимости основных средств, осуществляемое в виде амортизационных отчислений

Увеличение экономических выгод в результате поступления активов приводящее к увеличению капитала организации, за исключением вкладов участников, носит название

- Консолидации капитала
- Переоценки основного капитала

- Доходов организации
- Неэмиссионного дохода организации

К расходам от обычных видов деятельности в соответствии с ПБУ 10/99 относятся расходы, вызванные

I. изготовлением продукции

II. продажей продукции

III. возмещением стоимости основных средств, осуществляемым в виде амортизационных отчислений

—только I

—только I и II

—только I и III

—I, II и III

Затраты, связанные с формированием и воспроизводством основного капитала предприятия

—к расходам предприятия не относятся, так как непосредственно в формировании финансового результата не участвуют

—относятся к инвестиционным расходам

—относятся к расходам на финансирование капитальных вложений

—относятся к неоперационным расходам (расходам, не связанным с производственной деятельностью)

Безвозмездно полученные активы в соответствии с НК РФ

—относятся к операционным доходам

—относятся к внереализационным доходам

—относятся к доходам от неосновной деятельности

—рассматриваются как часть собственных средств предприятия

По результатам инвентаризации в организации выявлены излишки денежных средств в кассе. В соответствии с НК указанная сумма

—должна быть отнесена к добавочному капиталу

—должна рассматриваться как внереализационные доходы

—должна рассматриваться, как чрезвычайные доходы

—представляет собой неучтенную прибыль отчетного года

По результатам инвентаризации в организации выявлены излишки денежных средств в кассе. Указанная сумма

—должна быть отнесена к добавочному капиталу

—должна рассматриваться как расходы организации

—должна рассматриваться как доходы организации

—представляет собой нераспределенную прибыль прошлых лет

К доходам от обычных видов деятельности относятся

I. поступления, связанные с выполнением работ и оказанием услуг

II. поступления, связанные с реализацией продукции

III. поступления, связанные с получением процентов за предоставление в пользование денежных средств организации

IV. поступления, связанные с получением процентов за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке

—только I

—только I и II

—только I, II и III

—I, II, III и IV

Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году в соответствии с НК РФ, относится к

—операционным доходам организации

—экономическим доходам организации

—внереализационным доходам организации

—прочим доходам организации

Среди перечисленных ниже признаков выделите положенные в основу классификации доходов

—отнесение организации к коммерческим или некоммерческим

—правовая форма организации бизнеса

—характер деятельности организации и источники поступления средств

—среднегодовой размер выручки и количество работников

Отнесение доходов, обусловленных предоставлением за плату во временное пользование активов организации, к операционным доходам, определяется

—отнесением данного вида деятельности к предмету деятельности организации

—отнесением данного вида деятельности к видам, не являющимся предметом деятельности организации

—срочностью договора аренды активов

—внереализационным характером данного вида деятельности

В состав выручки от реализации продукции входят

—остатки товаров на складе у покупателя, не оплаченные в срок; денежные средства в пути и остатки денежных средств на расчетном счете предприятия

—полная себестоимость продукции, налог на добавленную стоимость, акцизы и прибыль предприятия

—разность между отпускной ценой предприятия и ценой реализации в розничной торговле и прибыль предприятия

—товары, находящиеся на ответственном хранении у покупателя и авансы полученные

Пропорционально объему производственной деятельности изменяются

- переменные затраты
- пошаговые затраты
- условно-постоянные затраты
- пошагово-переменные затраты

Переменные затраты в расчете на единицу продукции

- изменяются прямо пропорционально объему произведенной продукции
- изменяются даже при небольших изменениях в объеме выпускаемой продукции
- снижаются в результате роста объема выпускаемой продукции
- постоянны

В результате увеличения объема производства

- постоянные издержки на единицу продукции возрастут
- постоянные издержки на единицу продукции снизятся
- переменные издержки на единицу продукции возрастут
- переменные издержки на единицу продукции снизятся

В результате увеличения объема производства

- постоянные издержки возрастут
- постоянные издержки снизятся
- постоянные издержки не изменятся при условии роста переменных затрат
- постоянные издержки не изменятся

Распределение доходов организации на части, соответствующие прибыли и амортизации

- является предметом амортизационной политики организации
- определяет величину денежного потока организации
- осуществляется по решению общего собрания учредителей организации
- осуществляется по решению совета директоров компании

Разница между нетто-выручкой от продажи продукции и себестоимостью этих продаж без коммерческих и административно-управленческих расходов называется

- прибылью от продаж
- балансовой прибылью
- валовой прибылью
- прибылью до налогообложения

Разница между нетто-выручкой от продажи товаров, продукции, работ, услуг и себестоимостью этих продаж без условно-постоянных управленческих и коммерческих расходов называется

- бухгалтерской прибылью
- валовой прибылью
- прибылью от продаж
- прибылью до налогообложения

Совокупный доход предприятия за вычетом явных издержек представляет собой

- экономическую прибыль
- валовую прибыль
- бухгалтерскую прибыль
- глобальную прибыль

Прибыль от продаж

- рассматривается, как разность между валовой прибылью и внереализационными расходами
- представляет собой превышение выручки над переменными расходами
- представляет собой превышение выручки над постоянными расходами
- представляет собой разность между валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами

К числу функций прибыли относятся:

- I. накопительная
- II. стимулирующая
- III. распределительная
- только I
- только II
- только I и III
- I, II и III

К числу функций прибыли относятся:

- I. накопительная
- II. функция меры эффективности
- III. распределительная
- IV. контрольная
- только II
- только I и II
- только II и III
- III и IV

Прибыль предприятия служит

- мерой рентабельности
- мерой финансовой устойчивости
- мерой эффективности
- контроля

Прибыль от продаж исчисляется как

—нетто-выручка минус себестоимость проданных товаров

—валовая прибыль минус коммерческие и управленческие расходы

—валовая прибыль плюс операционные доходы минус операционные расходы

—нетто-выручка минус коммерческие и управленческие расходы

Прибыль от продаж исчисляется как

—нетто-выручка минус себестоимость проданных товаров

—балансовая прибыль минус коммерческие и управленческие расходы

—валовая прибыль плюс операционные доходы минус операционные расходы

—нетто-выручка минус себестоимость проданных товаров, коммерческие и управленческие расходы

Чистая прибыль предприятия может быть направлена

I. на выплату дохода собственникам;

II. на инвестиции в производственную деятельность предприятия;

III. на благотворительные нужды;

IV. на поддержку политических движений.

—Только I и II;

—I, II и III;

—I, II и IV;

—I, II, III и IV;

Определение доли прибыли, направляемой на потребление, равнозначно

—определению размера дивидендного выхода

—формированию фондов потребления

—определению уровня дивидендной доходности

—рекапитализации прибыли

Объявленные дивиденды по обыкновенным акциям

—могут быть выплачены только за счет нераспределенной прибыли прошлых лет

—акционерное общество обязано выплатить вне зависимости от результатов хозяйственной деятельности;

—акционерное общество выплатит в зависимости от результатов хозяйственной деятельности;

—могут быть выплачены за счет специально предназначенных для этого фондов.

Государственное регулирование распределения прибыли, оставшейся у предприятия после уплаты всех налогов, осуществляется

—путем установления нормативов отчислений в фонды накопления и потребления

- путем установления налоговых льгот, стимулирующих определенные направления использования прибыли
- на основе установления предельного размера отвлеченных средств предприятия
- путем налогообложения прибыли, направляемой на инвестиции непроизводственного характера

#### Кассовый метод формирования выручки

- наилучшим образом отражает финансовый результат деятельности фирмы
- позволяет предприятию избежать кассовых разрывов при несвоевременном поступлении выручки
- применяется в акционерных обществах в целях адекватного информирования акционеров о финансовых результатах деятельности компаний
- может применяться только для организаций, уплачивающих единый налог на вмененный доход

#### Формирование выручки методом начислений

- I. наилучшим образом отражает финансовый результат деятельности фирмы
- II. требует создания резервов по безнадежным долгам
- III. при использовании в целях налогового учета может приводить к кассовым разрывам при уплате налога на прибыль в условиях неплатежей
- только I
- только I и II
- только I и III
- I, II и III

#### Совокупный доход предприятия за вычетом явных и вмененных издержек (в том числе затраты на привлеченный капитал) носит название

- экономической прибыли
- валовой прибыли
- нормальной прибыли
- маржинальной прибыли

#### В число допущений, на которых базируется анализ взаимосвязи выручки, расходов и прибыли от реализации продукции НЕ входит следующее

- между объемом реализации и переменными издержками существует линейная зависимость
- товарные запасы и ассортимент остаются неизменными
- объемы производства и реализации в анализируемом периоде совпадают
- постоянные затраты в рассматриваемом периоде могут возрастать лишь ступенчато



Применение анализа взаимосвязи выручки, расходов и прибыли от реализации основано на допущении:

- уровень товарных запасов увеличивается или уменьшается с постоянным темпом
- уровень товарных запасов может возрастать лишь при условии соответствующего увеличения объема реализации
- между переменными затратами и объемом продаж существует линейная зависимость
- изменение ассортимента происходит ступенчато

Маржинальная прибыль представляет собой

- превышение выручки над постоянными затратами на производство и реализацию продукции;
- превышение выручки над переменными затратами на производство и реализацию продукции;
- превышение выручки над полной себестоимостью продукции;
- разность между валовой прибылью и коммерческими и управленческими издержками.

Выручка предприятия за вычетом переменных издержек образует

- балансовую прибыль
- прибыль от продаж
- нормальную прибыль
- маржинальную прибыль

Удельная маржинальная прибыль характеризует

- размер валовой маржи на единицу постоянных затрат
- размер валовой маржи на единицу переменных затрат
- маржинальную прибыль в цене единицы продукции
- маржинальную прибыль в себестоимости единицы продукции

Удельная маржинальная прибыль представляет собой

- долю маржинальной прибыли в цене единицы продукции
- долю маржинальной прибыли в себестоимости единицы продукции
- отношение маржинальной прибыли к выручке от реализации
- отношение маржинальной прибыли к полной себестоимости

Удельная маржинальная прибыль рассчитывается как

- цена единицы продукции минус доля переменных затрат в базовой выручке
- цена единицы продукции минус переменные затраты на единицу продукции минус постоянные затраты в расчете на единицу продукции
- цена единицы продукции минус переменные затраты на производство и реализацию единицы продукции

—цена единицы продукции минус переменные затраты на производство единицы продукции

Одновременное уменьшение постоянных и переменных затрат повлияет на значения маржинальной прибыли и точки безубыточности следующим образом

- Маржинальная прибыль уменьшится, точка безубыточности увеличится
- Маржинальная прибыль увеличится, точка безубыточности уменьшится
- Маржинальная прибыль уменьшится, точка безубыточности уменьшится
- Маржинальная прибыль увеличится, точка безубыточности увеличится

Если объем продаж упадет на 10% при увеличении продажной цены на 10%

- удельная маржинальная прибыль уменьшится
- значение точки безубыточности не изменится
- постоянные затраты на единицу продукции уменьшатся
- чистая прибыль снизится

Точка безубыточности характеризует

- объем реализации, при котором выручка покрывает все издержки предприятия;
- объем реализации, при котором выручка покрывает постоянные издержки предприятия;
- объем реализации, при котором выручка покрывает переменные издержки предприятия;
- объем реализации, при котором выручка покрывает все издержки предприятия, связанные с производством и реализацией продукции.

В точке безубыточности

- переменные издержки равны постоянным
- достигается целевая прибыль
- выручка равна издержкам, связанным с производством и реализацией продукции
- общехозяйственные издержки равны себестоимости

ООО "Тент" прогнозирует завершение первого года деятельности с чистыми убытками. Ожидаемые убытки будут показаны на графике расчета точки безубыточности

- слева от точки безубыточности
- справа от точки безубыточности
- ниже линии выручки
- выше линии выручки

Запас финансовой прочности показывает

- пределы возможного увеличения издержек производства и обращения;

- насколько могут возрасти фиксированные расходы без угрозы причинения предприятию убытков;
- насколько можно сократить производство продукции, не неся при этом убытков;
- объем реализации, необходимый для покрытия выручкой издержек производства и обращения.

- При объеме продаж, соответствующем точке безубыточности
- валовой доход равен величине условно-постоянных расходов
  - переменные расходы превышают объем валового дохода
  - удельный маржинальный доход равен нулю
  - выручка от реализации равна сумме постоянных и переменных расходов

- Возрастание доли условно-постоянных расходов в общей структуре производственных затрат предприятия
- имеет следствием увеличение уровня операционного левеиджа
  - имеет следствием уменьшение уровня операционного левеиджа
  - имеет следствием увеличение уровня финансового левеиджа
  - имеет следствием уменьшение уровня финансового левеиджа

- Производственный левеидж показывает
- Возможность влиять на степень изменения показателя прибыли на акцию в зависимости от изменения прибыли до уплаты процентов и налогов путем изменения соотношения собственных и заемных средств предприятия
  - Возможность влиять на степень изменения прибыли до уплаты процентов и налогов в зависимости от изменения объема продаж путем изменения соотношения собственных и заемных средств предприятия
  - Возможность влиять на степень изменения прибыли до уплаты процентов и налогов в зависимости от изменения объема продаж путем изменения соотношения постоянных и переменных издержек
  - Возможность влиять на степень изменения показателя прибыли на акцию в зависимости от изменения прибыли до уплаты процентов и налогов путем изменения соотношения постоянных и переменных издержек

- Показатель, оценивающий степень чувствительности прибыли до уплаты процентов и налогов (валового дохода) организации к изменению объема продаж - это
- Финансовый левеидж
  - Показатель «доход-затраты»
  - Рентабельность производственной деятельности
  - Производственный левеидж

При уменьшении уровня условно-постоянных расходов по отношению к уровню переменных, уровень производственного лeverиджа

- Остается неизменным
- Увеличивается
- Распределяется по типу расходов
- Уменьшается

Чем выше производственный лeverидж, тем большей силой воздействия на прирост прибыли будет обладать предприятие, которое:

- Использует в большей мере заемные средства
- Наращивает объем реализации продукции
- Снижает сумму общих затрат
- Не достигло точки безубыточности

## Тема 6. Управление оборотным капиталом

Средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности предприятия, участвующие как в процессе производства, так и в процессе реализации произведенной продукции, - это?

- Оборотные активы
- Днеоборотные активы
- Собственный капитал
- Производственные запасы
- Денежные средства
- Основные средства

Величина финансовых источников, необходимых для формирования оборотных активов предприятия, - это?

- Оборотный капитал
- Внеоборотный капитал
- Собственный капитал
- Добавочный капитал
- Резервный капитал

Выберите правильную взаимосвязь между уровнем оборотных активов и риском потери ликвидности?

- Чем выше уровень оборотных активов, тем выше уровень ликвидности предприятия, тем ниже риск потери ликвидности
- Низкий уровень оборотных активов снижает экономическую эффективность деятельности предприятия за счет удорожания финансовых ресурсов и повышает ликвидность
- Чем внеоборотные активы больше оборотных активов, тем меньше экономическая эффективность (рентабельность) и выше ликвидность.
- Высокий уровень оборотных активов означает высокий риск потери ликвидности и, как следствие, перерывы и сбой в процессе производства

и реализации, неудовлетворенность контрагентов, покупателей, потребителей и, как следствие, низкий уровень рентабельности и прибыли.

Выберите правильную классификацию оборотных активов?

—Основные производственные фонды и фонды обращения

—Оборотные производственные фонды и фонды обращения

—Основные производственные фонды и оборотные производственные фонды

—Оборотные производственные фонды и оборотные непроизводственные фонды

—Фонды обращения, фонды накопления и фонды потребления

Выберите правильное определение оборотных производственных фондов?

—Включают в себя вещественные элементы, которые непосредственно участвуют в процессе производства, полностью перенося свою стоимость на произведенный продукт

—Непосредственно в процессе производства не участвуют, их назначение состоит в обеспечении ресурсами процесса обращения, то есть в обеспечении кругооборота средств предприятия

—Средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности предприятия, участвующие как в процессе производства, так и в процессе реализации произведенной продукции

—Величина финансовых источников, необходимых для формирования оборотных активов предприятия

Выберите правильное определение фондов обращения?

—Включают в себя вещественные элементы, которые непосредственно участвуют в процессе производства, полностью перенося свою стоимость на произведенный продукт

—Непосредственно в процессе производства не участвуют, их назначение состоит в обеспечении ресурсами процесса обращения, то есть в обеспечении кругооборота средств предприятия

—Средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности предприятия, участвующие как в процессе производства, так и в процессе реализации произведенной продукции

—Величина финансовых источников, необходимых для формирования оборотных активов предприятия

Какой оборотный актив нельзя отнести к оборотным производственным фондам?

—Сырье, материалы и др. аналогичные ценности

—Краткосрочные финансовые вложения

—Затраты в незавершенном производстве

—Расходы будущих периодов

Выберите лишний среди элементов оборотных средств, относящихся к фондам обращения?

- Денежные средства
- Краткосрочные финансовые вложения
- Затраты в незавершенном производстве
- Готовая продукция и товары для перепродажи
- Дебиторская задолженность

К какому элементу оборотных активов относятся деньги в кассе, на расчетных и депозитных счетах?

- Расходы будущих периодов
- Затраты в незавершенном производстве
- Денежные средства
- Запасы
- Дебиторская задолженность
- Краткосрочные финансовые вложения

К задачам управления оборотными активами относятся

I. определение оптимального с точки зрения эффективности производства объема и структуры оборотных активов

II. определение источников покрытия оборотных активов и соотношения между ними

III. обеспечение ликвидности

IV. обеспечение платежеспособности

- только I
- только II
- только I и IV
- I, II, III и IV

Что является критерием эффективности управления оборотным капиталом?

—Достижение компромисса между риском потери ликвидности в результате недостаточности оборотного капитала и снижением экономической эффективности в результате иммобилизации средств в оборотных активах

—Достижение компромисса между риском потери финансовой устойчивости в результате недостаточности оборотного капитала и снижением экономической эффективности в результате иммобилизации средств в оборотных активах

—Достижение компромисса между риском снижения деловой активности в результате недостаточности оборотного капитала и снижением экономической эффективности в результате иммобилизации средств в оборотных активах

—Достижение компромисса между риском потери рентабельности в результате недостаточности оборотного капитала и снижением экономической эффективности в результате иммобилизации средств в оборотных активах

Из приведенных ниже компонентов оборотных активов выберите наиболее ликвидный

- Производственные запасы
- Дебиторская задолженность
- Краткосрочные финансовые вложения
- Расходы будущих периодов

Из приведенных ниже компонентов оборотных активов выберите наименее ликвидный

- Производственные запасы
- Дебиторская задолженность
- Краткосрочные финансовые вложения
- Расходы будущих периодов

Расположите приведенные ниже оборотные активы по уровню убывания ликвидности

- краткосрочные финансовые вложения; готовая продукция; дебиторская задолженность; производственные запасы
- краткосрочные финансовые вложения; дебиторская задолженность; готовая продукция; производственные запасы
- готовая продукция; краткосрочные финансовые вложения; дебиторская задолженность; производственные запасы
- готовая продукция; производственные запасы; дебиторская задолженность; краткосрочные финансовые вложения

Часть оборотных активов, которая постоянно необходима для успешного функционирования предприятия и не зависит от сезонных, технологических и других особенностей деятельности?

- Нормируемые оборотные средства
- Ненормируемые оборотные средства
- Переменный оборотный капитал
- Постоянный оборотный капитал
- Собственные оборотные средства
- Оборотные производственные фонды
- Фонды обращения

Дополнительные оборотные активы, необходимые в пиковые периоды или в качестве страхового запаса?

- Нормируемые оборотные средства
- Ненормируемые оборотные средства

- Переменный оборотный капитал
- Постоянный оборотный капитал
- Собственные оборотные средства
- Оборотные производственные фонды
- Фонды обращения

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов рассчитывается как?

- Отношение выручки от реализации продукции к среднему остатку оборотных средств за период
- Произведение выручки от реализации продукции и среднего остатка оборотных средств за период
- Сумма выручки от реализации продукции и среднего остатка оборотных средств за период
- Разница между выручкой от реализации продукции и средним остатком оборотных средств за период

Продолжительность одного оборота оборотных средств за период рассчитывается как?

- Отношение выручки от реализации продукции к среднему остатку оборотных средств за период
- Отношение среднего остатка оборотных средств за период к выручке от реализации продукции
- Отношение количества дней в расчетном периоде к коэффициенту оборачиваемости оборотных активов
- Отношение коэффициента оборачиваемости оборотных активов к количеству дней в расчетном периоде

Стратегия (модель) финансирования, основанная на финансировании как переменной, так и части постоянной потребности в оборотных активах за счет источников краткосрочного характера, называется

- Агрессивной
- Консервативной
- Хеджированной
- Сезонной

Агрессивная модель финансирования оборотных активов основана на

- превышении чистого оборотного капитала над текущими обязательствами
- равенстве источников долгосрочного характера и внеоборотных активов
- равенстве краткосрочных пассивов и постоянной (системной) части оборотного капитала
- покрытии долгосрочными пассивами внеоборотных активов и части постоянной (системной) составляющей оборотных активов

Агрессивная модель финансирования оборотных активов



I. позволяет предприятию снизить стоимость финансирования инвестиций в оборотный капитал

II. может быть использована предприятиями, имеющими возможность быстрой мобилизации дополнительных источников краткосрочного финансирования

III. может быть использована только предприятиями, в структуре пассивов которых преобладает собственный капитал

IV. позволяет предприятию снизить риск потери ликвидности

—только I

—только I и II

—только I, II и III

—I, II, III и IV

Стратегия (модель) финансирования, основанная на финансировании как постоянной, так и части сезонной (переменной) потребности в оборотных активах за счет долгосрочных источников, называется

—Агрессивной

—Консервативной

—Хеджированной

—Сезонной

Стратегия (модель) финансирования оборотных активов, при которой за счет источников долгосрочного характера покрываются внеоборотные активы, постоянная (системная) и частично переменная (варьирующая) потребность в оборотных активах, называется:

—Агрессивной

—Ликвидной

—Консервативной

—Компромиссной

Следствием реализации консервативной модели финансирования оборотных активов является

—снижение риска потери ликвидности

—снижение стоимости финансирования оборотных активов

—повышение стоимости финансирования оборотных активов

—повышение рентабельности оборотного капитала

При хеджированном подходе к финансированию оборотных средств

—сезонная потребность в средствах покрывается за счет спонтанного финансирования

—сезонная потребность в средствах покрывается за счет краткосрочных источников, постоянная потребность – за счет долгосрочных источников

—сезонная потребность в средствах покрывается за счет краткосрочных источников, постоянная потребность – за счет краткосрочных и долгосрочных источников

—постоянная потребность в средствах покрывается за счет краткосрочных источников, сезонная потребность – за счет долгосрочных источников

К устойчивым пассивам (счетам начислений) принято относить

- минимальную переходящую задолженность по оплате труда
- задолженность поставщикам
- кредиторскую задолженность
- постоянные резервы

К устойчивым пассивам (счетам начислений) принято относить

- I. минимальную переходящую задолженность по оплате труда
  - II. задолженность поставщикам по неотфактурованным поставкам
  - III. минимальную переходящую задолженность по налогам и прочим обязательным платежам в бюджет
  - IV. задолженность по векселям выданным
- только I
  - только I и III
  - только I, II и III
  - I, II, III и IV

С ростом величины чистого оборотного капитала риск потери ликвидности

- снижается
- возрастает
- сначала возрастает, затем начинает снижаться
- сначала снижается, затем начинает возрастать

При прочих равных условиях риск потери ликвидности в результате увеличения доли оборотного капитала в активах:

- Увеличивается
- Не изменяется, а зависит от структуры оборотного капитала
- Сначала увеличивается, а потом уменьшается
- Уменьшается

Отрицательное значение величины собственных оборотных средств означает

- I. Высокий риск потери предприятием ликвидности
  - II. Низкую экономическую эффективность предприятия
  - III. Невозможность рентабельной деятельности предприятия
- только I
  - только I и II
  - только I и III
  - I, II и III

Чистый оборотный капитал предприятия это ...

- разность между балансовой прибылью и платежами в бюджет
- сумма стоимости товарных запасов и денежных средств предприятия
- разность между внеоборотными активами и краткосрочными обязательствами
- разность между оборотными средствами и краткосрочными обязательствами

Чистый оборотный капитал предприятия

I. представляет собой разность между оборотными средствами и краткосрочными обязательствами

II. равен разности между долгосрочными пассивами и внеоборотными активами

III. показывает, какая часть оборотных активов предприятия профинансирована за счет долгосрочных источников

- только I
- только I и II
- только I и III
- I, II и III

Выберите лишнее утверждение?

- Чем выше уровень собственных оборотных средств, тем выше уровень ликвидности предприятия, тем ниже риск потери ликвидности
- Чем больше оборотных активов покрыто собственными источниками, тем организация более ликвидна
- Высокая доля собственных источников финансирования оборотных средств снижает экономическую эффективность деятельности предприятия за счет удорожания финансовых ресурсов
- Высокий уровень собственных оборотных активов означает высокий риск потери ликвидности и, как следствие, перерывы и сбой в процессе производства и реализации, неудовлетворенность контрагентов, покупателей, потребителей и, как следствие, низкий уровень рентабельности и прибыли

С ростом доли оборотного капитала предприятия в структуре его активов от минимального значения (при прочих равных условиях)

- прибыль увеличивается
- прибыль уменьшается
- прибыль сначала уменьшается, потом увеличивается
- прибыль сначала увеличивается, затем уменьшается

Целью управления товарными и производственными запасами является

- Увеличение дохода на средства, инвестированные в производство
- Снижение затрат на поддержание товарных и производственных запасов

- Оптимизация размера чистого оборотного капитала фирмы
- Оптимизация стоимости инвестиций в оборотный капитал фирмы

Оптимальный уровень дебиторской задолженности предприятия определяется

- на основе компромисса между прибыльностью и риском потерь по безнадежным долгам
- на основе ранжирования дебиторской задолженности
- на основе разработанных на фирме кредитных стандартов
- на основе составления реестра старения долгов

Кредитная политика предприятия – это политика в отношении

- Привлечения кредитов
- Управления займами
- Управления дебиторской задолженностью
- Управления кредиторской задолженностью

Потребность в денежных средствах

- определяется в ходе процедуры нормирования оборотных средств
- зависит от структуры заемного капитала предприятия
- определяется на основе компромисса между риском потери платежеспособности и издержками от неинвестирования временно свободных денежных средств
- определяется на основе кассового плана

Основным критерием эффективности управления оборотным капиталом служит достижение:

- компромисса между риском потери платежеспособности и финансовой устойчивостью
- оптимального соотношения производственного и коммерческого цикла
- оптимального соотношения между основным и оборотным капиталом
- компромисса между риском потери ликвидности и снижением экономической эффективности

Управление оборотными активами НЕ включает:

- оценку оптимального уровня и выработку политики в отношении основных компонентов оборотного капитала
- организацию управления финансированием оборотного капитала
- оценку платежеспособности компании и расчет точки безубыточности.
- организацию системы управления и контроля оборотных активов

Уровень дебиторской задолженности предприятия может определяться

- I. Видом реализуемой продукции
- II. Степенью насыщенности рынка данным видом продукции
- III. Системой расчетов, принятой на конкретном предприятии

#### IV. Общеэкономическими факторами

—только I, III и IV

—только I и II

—только II и IV

—I, II, III и IV

Период, в течение которого денежные средства организации отвлечены из ее оборота?

—Финансовый цикл

—Операционный цикл

—Производственный цикл

—Время обращения запасов

—Время обращения кредиторской задолженности

—Время обращение дебиторской задолженности

Период от момента оплаты сырья предприятием до момента возврата денежных средств в виде оплаты за произведенную продукцию?

—Финансовый цикл

—Операционный цикл

—Производственный цикл

—Время обращения запасов

—Время обращения кредиторской задолженности

—Время обращение дебиторской задолженности

Общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности?

—Финансовый цикл

—Операционный цикл

—Производственный цикл

—Время обращения запасов

—Время обращения кредиторской задолженности

—Время обращение дебиторской задолженности

—Время (период) оборота общей суммы оборотных активов?

—Финансовый цикл

—Операционный цикл

—Производственный цикл

—Время обращения запасов

—Время обращения кредиторской задолженности

—Время обращение дебиторской задолженности

Период от момента поступления сырья до момента продажи (отгрузки) готовой продукции?

Финансовый цикл

Операционный цикл

- Производственный цикл
- Время обращения запасов
- Время обращения кредиторской задолженности
- Время обращение дебиторской задолженности

## Тема 7. Основной капитал корпорации и источники его финансирования

Совокупность средств, вложенных во внеоборотные активы компании-это?

- Оборотный капитал
- Основной капитал
- Собственный капитал
- Добавочный капитал
- Резервный капитал

Выберите правильную классификацию основного капитала?  
производственные фонды и непроизводственные фонды

- Оборотные производственные фонды и фонды обращения
- Основные производственные фонды и оборотные производственные фонды
- Оборотные производственные фонды и оборотные непроизводственные фонды
- Фонды обращения, фонды накопления и фонды потребления

Объекты основного капитала:

- Имеют срок службы менее 12 мес.
- Переносят свою стоимость на продукт постепенно по частям в форме амортизации или износа
- Полностью расходуются в одном производственном цикле

В состав основных средств включаются:

- I. здания, сооружения
  - II. сырье, материалы и др.аналогичные ценности
  - III. рабочие и силовые машины и оборудование
  - IV. расходы будущих периодов
- Только I
  - Только I и III
  - Только I, II и III
  - I, II, III и IV

Способ начисления амортизации, как элемент учетной политики предприятия

- должен обеспечить максимизацию поступлений в амортизационный фонд предприятия

- выбирается на основе компромисса между стремлением предприятия к скорейшему обновлению основных фондов и необходимостью адекватно отражать финансовые результаты деятельности предприятия
- определяется с учетом сроков окупаемости соответствующих объектов основных средств
- должен обеспечить минимизацию налогов

Занижение срока экономической жизни объекта основных средств имеет следствием:

- завышение амортизационных отчислений и, соответственно, занижение прибыли - основного финансового результата деятельности коммерческого предприятия.
- завышенную прибыль, что, при условии направления последней на потребление либо инвестиции в непрофильные активы, может иметь следствием недостаточность финансовых ресурсов даже для простого воспроизводства
- занижение амортизационных отчислений и, соответственно, завышение прибыли - основного финансового результата деятельности коммерческого предприятия.
- заниженную прибыль, что, при условии направления последней на потребление либо инвестиции в непрофильные активы, может иметь следствием недостаточность финансовых ресурсов даже для простого воспроизводства

Завышенные сроки экономической жизни амортизируемых активов имеют следствием:

- завышение амортизационных отчислений и, соответственно, занижение прибыли - основного финансового результата деятельности коммерческого предприятия.
- завышенную прибыль, что, при условии направления последней на потребление либо инвестиции в непрофильные активы, может иметь следствием недостаточность финансовых ресурсов даже для простого воспроизводства
- занижение амортизационных отчислений и, соответственно, завышение прибыли - основного финансового результата деятельности коммерческого предприятия.
- заниженную прибыль, что, при условии направления последней на потребление либо инвестиции в непрофильные активы, может иметь следствием недостаточность финансовых ресурсов даже для простого воспроизводства

Золотое правило финансов применительно к инвестициям в основные средства означает:

- в первую очередь используются заемные источники

—источники финансирования должны иметь срочность, не соизмеримую со срочностью активов, для финансирования которых они привлекаются  
—источниками финансирования должны быть долгосрочные пассивы

Для финансирования инвестиций в основной капитал предприятие может использовать следующие источники и инструменты

- I. Нераспределенную прибыль
- II. Банковские кредиты
- III. Акции
- IV. Средне- и долгосрочные облигации

—Только I

—Только I и II

—Только I, II и III

—I, II, III и IV

Выберите верное утверждение:

—Преобладание собственных источников финансирования повышает финансовые риски (доход собственникам выплачивается по результатам хозяйственной деятельности), однако стоимость источников финансирования снижается.

—Привлечение заемных средств снижает стоимость капитала, однако происходит это за счет возрастания риска, связанного с необходимостью выплачивать проценты кредиторам вне зависимости от результатов хозяйственной деятельности.

—Преобладание собственных источников финансирования снижает финансовые риски (доход собственникам выплачивается по результатам хозяйственной деятельности), однако стоимость источников финансирования снижается.

—Привлечение заемных средств повышает стоимость капитала, в связи с необходимостью выплачивать проценты кредиторам вне зависимости от результатов хозяйственной деятельности.

К заемным источникам финансирования основных средств относятся

- I. Резервный фонд;
- II. Облигационный займ;
- III. Лизинговое финансирование;
- IV. Задолженность по счетам поставщиков.

—Только I и II

—Только II и III

—Только I, II и IV

—I, II, III и IV

К собственным источникам финансирования основных средств относятся

- I. Уставный капитал;



- II. Нераспределенная прибыль;
- III. Банковские кредиты;
- IV. Лизинговое финансирование.

- Только I и II
- Только I, II и III
- Только I, II и IV
- I, II, III и IV

## Тема 8. Финансовая политика

Предприятие может позволить себе иметь высокую долю заемных средств в структуре капитала

—если структуре активов предприятия высока доля внеоборотных активов

—если спрос на продукцию предприятия является стабильным

—если дивидендная политика предприятия является стабильной

—если в структуре затрат предприятия преобладают условно-постоянные

Предприятие может позволить себе иметь высокую долю заемных средств в структуре капитала при выполнении следующих условий

в структуре активов предприятия преобладают ликвидные активы;

дивидендная политика предприятия не является стабильной;

уровень операционного левериджа относительно невысок;

спрос на продукцию предприятия высок и стабилен

—только I и III

—только I

—только I, II и IV

—I, II, III и IV

Привлечение долгосрочных кредитов и займов:

—Приводит к повышению ликвидности и платежеспособности

—Дает информацию о низком уровне операционного левериджа

—Позволяет получить конкурентные преимущества

—Сопровождается ростом финансового левериджа и финансового риска

Стоимость капитала корпорации выступает индикатором

—сформировавшейся фактической доходности инвесторов на их вложения в капитал корпорации

—сформировавшейся ожидаемой доходности инвесторов на их вложения в капитал корпорации

—приростного уровня платежеспособности корпорации в настоящий момент

—процентной ставки, по которой корпорация будет привлекать заемный капитал в будущем

Стоимость капитала компании представляет собой

- альтернативную доходность поставщиков капитала
- фактическую доходность поставщиков капитала
- альтернативные выплаты поставщикам капитала
- фактические выплаты поставщикам капитала

Стоимость капитала фирмы

- представляет собой выраженный в процентной форме размер вознаграждения, ожидаемого собственником капитала за пользование его средствами
- характеризует степень чувствительности налогооблагаемой прибыли к изменению валового дохода
- характеризует долю прибыли, направляемую на выплату дивидендов
- представляет собой среднерыночные котировки долгосрочных источников средств фирмы

Стоимость капитала фирмы равна

- I. Средневзвешенной альтернативной доходности, которую инвесторы могли бы получить, делая инвестиции равного уровня риска
- II. Ставке дисконтирования, применимой к денежным потокам фирмы
- III. Средневзвешенной стоимости различных компонентов долгосрочного капитала
- IV. Среднерыночным суммарным котировкам долевым и долговым ценным бумагам фирмы

- только II и III
- только III
- только I, II и III
- I, II, III и IV

Стоимость капитала:

- Определяется внутренними документами организации
- Пропорциональна цене фирмы
- Непосредственно зависит от структуры активов организации
- Показывает относительный уровень расходов по обслуживанию привлеченных компанией финансовых ресурсов

Средневзвешенная стоимость капитала, складывающаяся в результате наращивания объема инвестиций в текущих условиях финансового рынка, называется

- Целевой
- Добавочной
- Предельной
- Рыночной

Стоимость источника "нераспределенная прибыль"

- выше стоимости средств, привлекаемых за счет размещения обыкновенных акций
- ниже стоимости средств, привлекаемых за счет размещения обыкновенных акций на величину издержек размещения
- выше стоимости средств, привлекаемых за счет размещения привилегированных акций на величину издержек размещения
- приблизительно равна стоимости долгосрочного кредита.

Стоимость заемного капитала:

- Выше стоимости собственного капитала
- Выше стоимости источника «обыкновенная акция новой эмиссии»
- Ниже стоимости фирмы
- Ниже стоимости собственного капитала

Стоимость источника «банковский кредит»:

- Выше стоимости источника «обыкновенная акция»
- Не зависит от процентной ставки
- Ниже стоимости фирмы
- Ниже процентной ставки по банковским кредитам на величину налогового корректора

Стоимость капитала, привлекаемого за счет эмиссии привилегированных акций, может быть оценена по формуле:

- дивиденд, поделенный на рыночную стоимость акции
- дивиденд, поделенный на внутреннюю стоимость акции
- ставка дивиденда, скорректированная на величину «налогового прикрытия»
- ставка дивиденда, скорректированная на величину ожидаемой инфляции

Стоимость капитала, привлекаемого за счет эмиссии обыкновенных акций с постоянным темпом прироста дивиденда  $q$ , может быть оценена по формуле:

- ожидаемый дивиденд за текущий год, деленный на рыночную стоимость акции минус  $q$
- ожидаемый дивиденд за текущий год, деленный на рыночную стоимость акции плюс  $q$
- ожидаемый дивиденд за текущий год, деленный на  $q$
- ожидаемый дивиденд за текущий год, умноженный на  $q$

Оценка стоимости заемного капитала, привлекаемого путем размещения купонных облигаций, производится на основе

- показателя текущей доходности облигации
- показателя доходности облигации к погашению
- величины купонной ставки

—ставки дисконта от номинальной стоимости облигации

Учет величины налогового корректора («налогового прикрытия») при оценке стоимости заемного капитала

—невозможен

—увеличивает стоимость капитала по сравнению с его номинальной стоимостью

—уменьшает стоимость капитала по сравнению с его номинальной стоимостью

—не влияет на стоимость заемного капитала

Влияние стоимости капитала на цену фирмы

—Прямое

—Отсутствует

—Среди предложенных ответов нет правильного варианта

—Обратное

Увеличение ставки налогообложения прибыли в формуле расчета средневзвешенной стоимости капитала компании

—уменьшает средневзвешенную стоимость капитала

—увеличивает средневзвешенную стоимость капитала

—повышает изменчивость средневзвешенной стоимости капитала

—стабилизирует средневзвешенную стоимость капитала

Средневзвешенная стоимость капитала WACC корпорации, уплачивающей налог на прибыль по ставке  $T$  вычисляется по формуле (где  $k_e$  и  $k_d$  – соответственно стоимости собственного капитала и долга, а  $w_e$  и  $w_d$  – удельные веса этих источников)

— $WACC = k_e \times w_e + k_d \times w_d \times (1-T)$

— $WACC = k_e \times w_e + k_d \times w_d \times (1+T)$

— $WACC = k_d \times w_d + k_e \times w_e \times (1-T)$

— $WACC = k_d \times w_d + k_e \times w_e \times (1+T)$

Особенностью купонных облигаций, как инструмента долгосрочного финансирования корпорации, выступает

—фиксированная купонная ставка

—фиксированная доходность

—фиксированная ценность

—плавающая купонная ставка

Использование налогового корректора в формуле расчета средневзвешенной стоимости капитала компании

—уменьшает средневзвешенную стоимость капитала

—увеличивает средневзвешенную стоимость капитала

—повышает изменчивость средневзвешенной стоимости капитала

—стабилизирует средневзвешенную стоимость капитала

Нераспределенная прибыль акционерной компании представляет собой

—накопленные компанией денежные средства

—реинвестированную в деятельность компании чистую прибыль

—реинвестированную в деятельность компании прибыль до налогообложения

—реинвестированную в деятельность компании денежную прибыль

Значение ожидаемой доходности на акцию

—всегда выше значения фактической доходности

—равно фактической доходности

—всегда положительно

—всегда ниже значения фактической доходности

Стоимость собственного капитала показывает

—ожидаемую акционерами доходность от вложений в активы аналогичного уровня риска

—средний уровень дивидендов, выплачиваемых акционерам

—фактическую доходность активов, достаточную для обеспечения платежеспособности компании в настоящий момент

—ожидаемый уровень дивидендов, выплачиваемых на одну обыкновенную акцию

Стоимость привлечения финансовых ресурсов за счет эмиссии обыкновенных акций и стоимость привлечения внутренних финансовых ресурсов должны удовлетворять условию

—стоимость финансирования за счет эмиссии обыкновенных акций должна быть выше фактической доходности внутренних финансовых ресурсов

—стоимость финансирования за счет эмиссии обыкновенных акций должна быть выше стоимости привлечения внутренних финансовых ресурсов на величину ожидаемой доходности акций

—стоимость финансирования за счет эмиссии обыкновенных акций должна быть выше стоимости привлечения внутренних финансовых ресурсов на величину издержек размещения акций

—стоимость финансирования за счет эмиссии обыкновенных акций должна быть ниже

стоимости финансирования за счет привлечения внутренних финансовых ресурсов

В рамках классической теории структуры капитала

—дифференциал финансового рычага всегда предполагается положительным

- достижение оптимальной структуры капитала считается теоретически возможным
- предполагается, что акции и облигации торгуются на идеальных рынках капитала
- минимальная стоимость капитала фирмы максимизирует рыночную цену последней

Классическая теория структуры капитала предполагает

- невозможность оптимизации структуры капитала фирмы
- иррелевантность структуры капитала
- наличие агентских издержек
- все перечисленное

Проблема примирения стремления собственников фирмы к получению текущих доходов с необходимостью достаточного финансирования инвестиционных проектов предприятия относится к области

- инвестиционной политики фирмы
- кредитной политики фирмы
- дивидендной политики фирмы
- налогового менеджмента фирмы

Дата, до которой приобретение акции дает право на получение дивидендов за истекший период называется

- датой выплаты
- датой объявления
- агентской датой
- экс-дивидендной датой

Чистую прибыль акционерного общества следует выплатить в форме дивидендов по обыкновенным акциям если

- реинвестирование прибыли приведет к уменьшению доли заемных средств в структуре капитала
- выплата дивидендов не приведет к уменьшению доли заемных средств в структуре капитала
- реинвестирование прибыли в хозяйственную деятельность предприятия обогатит акционеров в меньшей степени по сравнению с самостоятельным инвестированием полученных дивидендов
- реинвестирование прибыли в хозяйственную деятельность предприятия повлечет увеличение показателя EPS

Дивиденды могут быть выплачены

- только денежными средствами;
- денежными средствами и иными активами
- из выручки денежными средствами.
- из фонда потребления денежными средствами

Дивиденды могут быть выплачены

—только денежными средствами из чистой прибыли текущего года

—из выручки денежными средствами.

—из прибыли текущего года и нераспределенной прибыли прошлых лет

—только денежными средствами из нераспределенной прибыли прошлых лет

Распределение прибыли общества с ограниченной ответственностью

—в соответствии с действующим законодательством осуществляется исключительно пропорционально долям участников в уставном капитале фирмы

—может осуществляться непропорционально долям участников, если соответствующее положение устава общества принято единогласно

—может осуществляться непропорционально долям участников, если соответствующее положение устава общества принято квалифицированным большинством голосов

—может осуществляться непропорционально долям участников, если соответствующее решение принято общим собранием участников

Модель иррелевантности дивидендов утверждает, что ...

—дивидендная политика не влияет на стоимость капитала фирмы

—компания должна выплачивать дивиденды по остаточному принципу, отдавая приоритет удовлетворению инвестиционных потребностей предприятия

—выплата дивидендов не влияет на доход от прироста капитала

—дивидендная политика фирмы в долгосрочной перспективе должна быть стабильной

Теория «синицы в руке» утверждает, что инвесторы

—индифферентны к выбору между доходом от прироста капитала и дивидендами

—предпочитают пусть меньший, но более надежный доход

—ценят рубль ожидаемого дивиденда более высоко, чем рубль прироста капитала

—предпочитают дивидендную политику, минимизирующую налоги

Теория налоговой дифференциации утверждает, что инвесторы предпочитают

—налоговую политику, минимизирующую налогообложение дивидендов

—доход от прироста капитала дивидендам

—дивиденды доходу от прироста капитала

—стабильную дивидендную политику

Выплата дивидендов по остаточному принципу обусловлена

- I. инвестиционными возможностями фирмы
  - II. стремлением к сохранению целевой структуры капитала фирмы
  - III. доступностью внешнего финансирования
- только I
  - только I и II
  - только II и III
  - I, II и III

Запретительно высокая стоимость внешнего финансирования может иметь следствием

- принятие модели выплаты дивидендов по остаточному принципу
- необходимость поддержания стабильных дивидендов для привлечения акционерного капитала
- выплату дивидендов путем выкупа акций
- выплату дивидендов нематериальными активами

Предположение о том, что как инвесторы, так и менеджеры фирм имеют одинаковые ожидания относительно прибыли фирмы и размера дивидендов, используется для обоснования

- теории «синицы в руке»
- теории иррелевантности дивидендной политики
- теории налоговой дифференциации
- теории агентских конфликтов

Изменение рыночной цены акций вслед за изменением дивидендов указывает на

- высокую степень информационной эффективности финансового рынка
- сигнальный эффект дивидендной политики
- необходимость коррекции дивидендной политики
- неустойчивость финансового рынка

Модель дивидендной политики, в соответствии с которой инвесторы предпочитают текущие дивиденды доходу от прироста капитала, носит название

- теории релевантности дивидендов
- теории «синицы в руке»
- теории дивидендной дифференциации
- теории временной стоимости дивидендов

Среди приведенных ниже выделите наиболее вероятный мотив выплаты дивидендов акциями

- стремление менеджмента избежать эрозии собственного капитала фирмы
- иррелевантность дивидендной политики



- стремление менеджмента компании использовать генерируемую прибыль на цели производственного развития
- недостаточность собственного капитала фирмы

Источником выплаты дивидендов выступают

- денежные средства
- денежная выручка текущего года и/или прошлых лет
- фонды потребления, фонды накопления и ликвидная прибыль отчетного года
- нераспределенная прибыль прошлых лет и чистая прибыль отчетного года

Выплата дивидендов акциями

- всегда имеет следствием увеличение уставного капитала фирмы
- позволяет компании направлять прибыль на инвестиционные цели
- имеет следствием увеличение собственного капитала фирмы на величину суммарной номинальной стоимости распределенных акций
- имеет следствием эрозию собственного капитала фирмы

Выплата дивидендов за счет уставного капитала

- невозможна
- возможна при условии превышения чистых активов над уставным капиталом
- возможна при условии закрепления соответствующего положения в уставе фирмы
- возможна, если нераспределенная прибыль превышает уставный капитал

Выплата экстра-дивидендов означает, что

- компания придерживается политики стабильных дивидендных выплат
- в дополнение к регулярным дивидендам выплачивается премия, имеющая разовый характер
- в дополнение к объявленным дивидендам выплачивается премия, имеющая разовый характер
- компания выплачивает дополнительные дивиденды акциями

В качестве альтернативной формы выплаты дивидендов денежными средствами может выступать

- консолидация акций
- дробление акций
- дополнительная эмиссия акций
- выкуп акций

Тема 9. Инвестиционная политика корпорации

Максимизация акционерной стоимости возможна при выборе проектов

- с оптимальным отношением между риском и доходом
- с минимальным риском
- с максимальным доходом
- с хеджированными рисками

При оценке денежных потоков для целей дисконтирования

- используются учетные оценки
- используются только финансовые категории
- используются и учетные, и финансовые категории
- ни учетные, ни финансовые оценки не используются

В процессе оценки инвестиционного проекта информации о денежных потоках должна быть представлена

- в форме разности между показателями денежных потоков с учетом и без учета реализации проекта
- как сумма показателей денежных потоков с учетом и без учета реализации проекта
- в виде суммарных показателей денежных потоков с учетом реализации проекта
- в произвольной форме (способ представления информации о денежных потоках в данном случае значения не имеет)

Метод расчета чистой приведенной стоимости (NPV) используется для:

- прогнозирования возможного банкротства фирмы
- анализа рентабельности собственного капитала предприятия
- оценки эффективности инвестиционного проекта
- оценки фондоотдачи

Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) представляет собой

- разность между дисконтированными притоками и оттоками денежных средств от реализации проекта
- рыночную оценку стоимости проекта
- расчетную величину расходов на осуществление проекта
- стоимость проекта за минусом прибыли инвесторов

При анализе инвестиционного проекта методом расчета чистой приведенной стоимости (NPV):

- осуществляется номинальный подсчет поступлений от реализации проекта
- осуществляется корректировка поступлений от реализации проекта на величину инвестиционных вложений
- определяется наращенная стоимость поступлений денежных средств

—определяется дисконтированная стоимость поступлений от реализации проекта за вычетом дисконтированной стоимости инвестиционных вложений

При анализе инвестиционного проекта методом расчета чистой приведенной стоимости (NPV):

—Осуществляется дисконтирование чистых денежных потоков от реализации проекта

—Осуществляется дисконтирование чистой прибыли от реализации проекта

—Определяется наращенная стоимость поступлений денежных средств от реализации проекта

—Определяется дисконтированная стоимость поступлений от реализации проекта за вычетом амортизационных отчислений

Метод расчета внутренней нормы доходности проекта основан на:

—расчете рентабельности основного капитала

—дисконтировании чистых денежных потоков

—дисконтировании чистой прибыли от реализации проекта

—расчете периода окупаемости собственного капитала

Метод расчета внутренней нормы доходности (IRR)

—может быть использован при расчете стоимости капитала предприятия

—может быть использован для анализа рентабельности собственного капитала предприятия

—может быть использован для оценки эффективности инвестиционных проектов

—может теоретически быть использован для всех перечисленных целей

Под показателем внутренней нормы доходности (IRR) понимается:

—Средний уровень рентабельности инвестиционного проекта

—Минимальный уровень расходов по инвестиционному проекту

—Прогнозная оценка изменения экономического потенциала организации

—Ставка дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта становится нулевой

При использовании метода расчета внутренней нормы доходности (IRR) производится сравнение

—внутренней нормы доходности и ожидаемой рентабельности собственного капитала

—внутренней нормы доходности и стоимости собственного капитала

—внутренней нормы доходности и средневзвешенной стоимости капитала фирмы

—показателей фондоотдачи и средневзвешенной стоимости капитала

Оценка инвестиционных проектов различной продолжительности производится на основе

- вычисления среднего арифметического значения продолжительности проекта
- вычисления среднего геометрического значения продолжительности проекта
- цепного повтора проектов в рамках общего срока их действия
- цепного повтора проектов до достижения полной окупаемости

Оценка денежных потоков базируется на

- концепции самофинансирования корпорации
- принципе эффективности рынка капитала
- концепции временной ценности денег
- концепции компромисса между риском и доходностью

При расчете чистых денежных потоков от реализации проекта игнорируются

- издержки упущенных возможностей
- эффект "каннибализации" производимых товаров планируемыми к производству
- прошлые затраты на рассматриваемый проект
- прирост денежных средств от реализации проекта

Для финансирования инвестиций в инвестиционный проект компания планирует привлечь долгосрочный кредит. При расчете денежных потоков от реализации проекта проценты по кредиту

- не учитываются
- учитываются в составе оттоков
- учитываются только при расчете облагаемой прибыли
- учитываются только в случае возмещение кредита равными долями

Проценты по кредитам, привлеченным для финансирования инвестиций в проект

- полностью учитываются в составе оттоков
- учитываются только в случае привлечения долгосрочных кредитов
- уже учтены при расчете стоимости капитала фирмы
- при расчете стоимости финансирования не учитываются

Новорусский олигарх Роман долго ездил по Европе и изучал технологии строительства морских судов. На поездки им было потрачено 1 млн. евро. Возвратившись в Россию, Роман решил осуществить проект по строительству современной Яхты. В инвестиционном анализе затраченный на поездки 1 млн. евро является

- прошлыми невозмещаемыми затратами
- результатом эффекта «каннибализации»

- сопутствующим проекту денежным потоком
- частью первоначальных инвестиций в проект

Первоначальные инвестиции в проект профинансированы за счет кредита. При оценке эффективности проекта платежи в возмещение кредита следует

- учесть при расчете налога на прибыль
- учесть в составе оттоков
- учесть в составе издержек
- проигнорировать

В соответствии со сложившейся практикой прибыль от реализации инвестиционных проектов предприятия направляется на выплату дивидендов его учредителям. При расчете чистой приведенной стоимости от реализации проектов предприятия дивидендные платежи

- учитываются в составе оттоков
- учитываются в составе издержек
- не учитываются при выплате дивидендов активами
- не учитываются

Применение для оценки инвестиционного проекта критерия NPV (чистой приведенной стоимости) предполагает реинвестирование генерируемых в ходе реализации проекта денежных средств под ставку

- пределной стоимости капитала
- IRR (внутренней нормы доходности)
- средневзвешенной стоимости капитала
- рефинансирования

При расчете чистой приведенной стоимости проекта (NPV) предполагается, что денежные притоки от реализации проекта

- могут быть реинвестированы только в рассматриваемый проект
- могут быть реинвестированы в любой проект предприятия
- могут быть направлены на выплату дивидендов
- не могут быть направлены на потребление

- только I
- только II
- только I и IV
- только II и III

Критерии NPV (чистой приведенной стоимости) и IRR (внутренней нормы доходности) дают одинаковый результат в отношении принятия или отклонения проекта

- всегда
- только для независимых проектов
- только для альтернативных проектов

—только для повторяющихся проектов

Критерии отбора инвестиционных проектов на основе расчета NPV (чистой приведенной стоимости) и IRR (внутренней нормы доходности)

—всегда дают один и тот же результат с точки зрения принятия или отклонения единичного проекта

—дают один и тот же результат с точки зрения принятия или отклонения единичного проекта только при условии реинвестирования денежных потоков

—могут давать различные результаты для единичного проекта

—всегда дают противоположные результаты для взаимоисключающих проектов

Применение для оценки инвестиционного проекта критерия IRR (внутренней нормы доходности) предполагает реинвестирование генерируемых в ходе реализации проекта денежных средств под ставку

—внутренней нормы доходности

—стоимости капитала фирмы

—предельной стоимости капитала

—средневзвешенной стоимости капитала

При расчете чистой приведенной стоимости проекта (NPV) инвестиции в оборотный капитал

—игнорируются

—учитываются в пределах прироста оборотного капитала, связанного с реализацией проекта

—амортизируются

—не возмещаются

Дополнительные инвестиции в оборотный капитал, связанные с реализацией проекта

—возмещаются в полном объеме

—амортизируются

—уменьшают облагаемую прибыль

—могут быть возмещены не в полном объеме

Если по окончании проекта основные производственные фонды реализуются по стоимости ниже остаточной, то возникает:

—эффект диверсификации

—эффект «налогового прикрытия»

—эффект «каннибализации»

—эффект расширения

Компания, реализующая проект, уплачивает единый налог на вмененный доход. При расчете чистых денежных потоков от реализации проекта амортизационные отчисления

- учитываются в полном объеме
- учитываются при условии использования линейного метода начисления амортизации
- учитываются в составе постоянных затрат
- игнорируются

При расчете чистых денежных потоков от реализации проекта амортизационные отчисления

- учитываются в составе оттоков в полном объеме
- учитываются в составе оттоков при условии использования линейного метода начисления амортизации
- учитываются в составе постоянных затрат
- учитываются при расчете налога на прибыль

Если по окончании срока реализации инвестиционного проекта ожидается формирование долгосрочного нематериального актива, способного приносить фирме доходы в будущем, то

- ликвидационную стоимость проекта принято принимать равной дисконтированной стоимости аннуитета с платежами, рассчитанными на основе денежного потока за последний год реализации проекта
- ликвидационную стоимость проекта принято принимать равной дисконтированной стоимости аннуитета с платежами, рассчитанными на основе остаточной стоимости оборудования
- срок реализации проекта следует продлить
- срок экономической жизни проекта определен неверно

Рассматриваемый фирмой инвестиционный проект предполагает замену действующего оборудования более экономичным. Ликвидационную стоимость проекта следует принять равной

- дисконтированной стоимости срочного аннуитета с платежами, равными остаточной стоимости оборудования
- дисконтированной стоимости бессрочного аннуитета с платежами, равными остаточной стоимости оборудования
- прогнозной цене реализации оборудования на момент завершения срока экономической жизни проекта с учетом налоговых последствий
- прогнозной стоимости замены устаревшего оборудования на новое на момент завершения срока экономической жизни проекта

Инвестиционный проект фирмы полностью финансируется за счет относительно недорогих заемных средств. Необходимый уровень финансовой прочности при этом обеспечивается за счет

- хеджирования финансовых рисков

- использования в качестве ставки дисконтирования средневзвешенной стоимости капитала фирмы
- использования в качестве ставки дисконтирования стоимости собственного капитала фирмы
- обеспечения кредита залогом

Инвестиционный проект следует принять, если его индекс доходности (рентабельности)

- положителен
- превышает средневзвешенную стоимость капитала фирмы
- превышает внутреннюю норму доходности
- превышает единицу

Для анализа инвестиционной привлекательности проекта рассчитано частное от деления дисконтированных денежных притоков на дисконтированные денежные оттоки от реализации проекта.

Инвестиционный проект

- не может быть принят или отвергнут на основе рассчитанного показателя
- должен быть принят, если рассчитанный показатель больше единицы
- должен быть принят, если рассчитанный показатель больше стоимости капитала
- должен быть принят, если значение рассчитанного показателя устраивает инвесторов

Среди приведенных ниже утверждений относительно соотношения результатов применения методов расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и внутренней нормы доходности (IRR) для анализа

взаимоисключающих проектов выберите единственно верное

- в зависимости от значения ставки дисконтирования методы расчета NPV и IRR могут давать различные результаты
- методы расчета NPV и IRR всегда дают один и тот же результат
- методы расчета NPV и IRR всегда дают противоположные результаты
- одновременное применение методов расчета NPV и IRR некорректно

Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

Финансовое прогнозирование базируется на

I. Прогнозе объема продаж

II. Анализе финансового состояния предприятия

III. Финансовой отчетности предприятия

- только I
- только I и II
- только I и III
- I, II и III



В процессе финансового планирования

- I. идентифицируются финансовые цели и ориентиры фирмы
- II. устанавливается степень соответствия этих целей текущему финансовому состоянию фирмы
- III. формулируется последовательность действий по достижению поставленных целей

- только I
- только I и II
- только I и III
- I, II и III

Отличительной особенностью финансового прогноза (в противоположность финансовому плану) может выступать

- Наличие нескольких сценариев развития событий
- Относительно короткие временные горизонты планирования
- Описание конкретных шагов, направленных на достижение поставленных целей
- Использование экспертных оценок

Отличительными особенностями финансового прогноза (в противоположность финансовому плану) могут служить

- I. Наличие нескольких сценариев развития событий
- II. Относительно длинные временные горизонты прогнозов
- III. Присвоение каждому возможному варианту развития событий определенной вероятности
- IV. Использование экспертных оценок

- только I
- только I и II
- только I, II и III
- I, II, III и IV

К числу отличительных особенностей финансового плана (в противоположность прогнозу) относится

- наличие описания конкретных шагов, направленных на достижение поставленных целей
- использование статистических методов прогнозирования
- использование метода экспертных оценок
- использование данных о фактически достигнутых за предыдущие периоды результатах

Наличие описания конкретных мероприятий, направленных на достижение поставленных финансовых целей, является отличительным признаком

- финансового прогноза

- финансового плана
- основного бюджета
- бюджета движения денежных средств

Стратегия финансирования, как составная часть бизнес-плана проекта содержит следующую информацию

- Прогноз выручки от реализации проекта
- Прогнозируемая финансовая отчетность предприятия с учетом и без учета проекта
- Источники, формы и динамика финансирования проекта
- Амортизационная политика

Прогнозирование объема продаж может основываться на

- I. опросе торговых менеджеров
  - II. методах статистического прогнозирования
  - III. анализе соотношения уровня продаж с различными макроэкономическими индикаторами
- только I
  - только I и II
  - только I и III
  - I, II и III

Основными целями процесса бюджетирования на предприятии являются

- I. формализация процесса планирования
  - II. создание базы для оценки достигнутых результатов
  - III. способствование координации и коммуникации между различными службами компании
- только I
  - только I и II
  - только II и III
  - I, II и III

Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей включает

- I. идентификацию базового показателя
  - II. определение производных показателей и характера их зависимости от базового
  - III. составление прогнозной финансовой отчетности
- только I
  - только I и II
  - только I и III
  - I, II и III

Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей используется для

- составления прогноза объема продаж

- составления прогнозного баланса
- составления бюджета денежных средств
- разработки оперативных финансовых планов

Бюджет производства, как элемент основного (генерального) бюджета хозяйствующего субъекта, формируется непосредственно на основе

- Производственного плана
- Прогноза прибыли
- Бюджета продаж
- Бюджета себестоимости

К методам прогнозирования финансовых показателей относятся

- I. метод экспертных оценок
- II. методы регрессионно-корреляционного анализа
- III. методы ситуационного анализа

- только I
- только I и II
- только I и III
- I, II и III

Среди приведенных определений укажите наиболее близко характеризующее содержание понятия «финансовое планирование»

- разработка стратегических целей деятельности предприятия
- разработка альтернативных финансовых показателей и параметров
- определение вариантности развития состояний предприятия на основе сложившихся тенденций
- воплощение целей и задач в форму конкретных финансовых показателей

## **Типовые задачи**

### **Тема 4**

Рассчитать годовую ставку по банковскому вкладу, используя формулу сложных процентов, если ежемесячно на вклад начисляется доход, равный 1%

Ответ представить в процентах в формате десятичной дроби с двумя знаками после запятой (xx,xx).

Сколько готов заплатить инвестор за облигацию с нулевым купоном

Номиналом, руб.	10000
сроком погашения, лет	10
при ставке дисконтирования, в %	2

Ответ представить в формате десятичной дроби с двумя знаками после запятой (xx,xx).

Инвестор поместил на депозит в банк сроком на 2 года сумму в размере, руб.	10000
В течение первого года номинальная ставка (годовая) составила, в %	5
В течение второго года номинальная годовая ставка по вкладу составила, в %	5,05

Начисление процентов помесячное.  
Если в течение всего периода инвестор не производил никаких изъятий со счета, его начисленный процентный доход к концу второго года составит \_\_\_\_\_

Ответ представить в формате десятичной дроби с двумя знаками после запятой (xxxx,xx).

Инвестор в начале года купил акцию стоимостью	5000
а в конце года продал за, руб.	5275
Определить доходность операции	

Ответ представить в процентах в формате десятичной дроби с двумя знаками после запятой (xx,xx).

Общий инвестиционный период составляет	7 лет
Годовая процентная ставка, в %	5
Проценты начисляются	ежеквартально

Определите квартальную доходность  
Ответ представить в процентах в формате десятичной дроби с двумя знаками после запятой (xx,xx).

Доходность актива за первый год составила, в %	7,00
Доходность актива за второй год составила, в %	7,14
За последующие, лет	3

Доходность стабилизировалась и составила, в % 7,21

Определить общую доходность инвестора при простой схеме начисления процентов

Ответ представить в процентах в формате десятичной дроби с двумя знаками после запятой (xx,xx).

Заемщик получил кредит сроком на	3
Сумма кредита составляет	55000
Общая сумма к погашению вместе с процентами составит	82500

Определить годовую ставку доходности с использованием простой схемы начисления процентов

Ответ представить в процентах в формате десятичной дроби с двумя знаками после запятой (xx,xx).

Заемщик будет выплачивать кредит с течение следующих лет	5
--	---

Выплаты будут осуществляться равными долями в размере, руб.	5500
---	------

Ставка процента по кредиту составляет, в %	12
--	----

Определить первоначальную величину кредита (с использованием метода дисконтирования)

Ответ представить в процентах в формате десятичной дроби с двумя знаками после запятой (xx,xx).

Привилегированная акция предусматривает выплату ежегодного дивиденда в размере, руб.	10
--	----

Номинал акции, руб.	200
---------------------	-----

Альтернативные инвестиции могут быть сделаны под следующий процент доходности, в %	8,5
--	-----

Стоимость привилегированной акции составит \_\_\_\_ руб.

Ответ представить в виде десятичной дроби с округлением до 2-х знаков после запятой

Инвестор анализирует ценную бумагу, по которой ожидается бессрочный ежегодный доход , руб.	1300
при ежегодной ожидаемой инфляции, в %	12
Требуемая доходность по аналогичным ценным бумагам составляет, в %	24

Какова стоимость ценной бумаги по оценке инвестора  
 ответ представить в виде десятичной дроби с округлением до 2-х знаков после запятой

## Тема 5

Имеются следующие показатели

объем продаж	20000
издержки производства	2000
коммерческие расходы	1000
управленческие расходы	600
проценты к получению	1400
проценты к уплате	1800
налог на прибыль	400

Определить величину операционной прибыли компании.  
 Ответ представить в целых числах (xxxx)

Имеются следующие показатели

объем продаж	20000
издержки производства	2000
коммерческие расходы	1000
управленческие расходы	600
проценты к получению	1400
проценты к уплате	1800
налог на прибыль	400

Определить величину прибыли до налогообложения.  
 Ответ представить в целых числах (xxxx)

Имеются следующие показатели

выручка от реализации продукции	5600
сумма дооценки внеоборотных активов	3300
страховое возмещение полученное в результате аварии	1200
поступления в порядке предварительной оплаты продукции	700
прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году	430
поступления от продажи основных средств	2400
полученный кредит	10300
штраф, полученный за несвоевременное выполнение условий договора	456
сумма налога на добавленную стоимость	234

Определить величину прочих доходов.

Ответ представить в целых числах (xxxx)

Имеются следующие показатели

выручка от реализации продукции	5600
сумма дооценки внеоборотных активов	3300
страховое возмещение полученное в результате аварии	1200
поступления в порядке предварительной оплаты продукции	700
прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году	430
поступления от продажи основных средств	2400
полученный кредит	10300
штраф, полученный за несвоевременное выполнение условий договора	456
сумма налога на добавленную стоимость	234

Какова сумма средств, не включаемых в доходы организации.

Ответ представить в целых числах (xxxx)

Точка безубыточности компании "G&J" в рублевом выражении составляет	4520
при годовых фиксированных затратах в	1200

Определить долю маржинальной прибыли в одном рубле выручки.

Ответ округлить до двух знаков после запятой  
(х,xx)

Багетная мастерская принимает заказы на  
изготовление художественной печати и  
оформлению фотографий

Средняя стоимость услуги на один заказ (печать,  
оформление фотографии) составляет, руб. 990

Стоимость багета по оптовой цене, руб. 300

Постоянные затраты на аренду и оплату  
управленческих расходов в месяц составляют ,  
руб. 12 000

Амортизация оборудования в месяц составляет ,  
руб. 400

Переменные затраты на краску и расходные  
материалы на 1 заказ составляют примерно, руб. 200

Целевая прибыль составляет, руб. 20000

Определить количество заказов багетной мастерской, при которой будет  
достигнута безубыточность производства.

Ответ представить в целых числах с округлением до ближайшего большего  
целого числа (xx)

Багетная мастерская принимает заказы на  
изготовление художественной печати и  
оформлению фотографий

Средняя стоимость услуги на один заказ (печать,  
оформление фотографии) составляет, руб. 990

Стоимость багета по оптовой цене, руб. 300

Постоянные затраты на аренду и оплату  
управленческих расходов в месяц составляют ,  
руб. 12 000

Амортизация оборудования в месяц составляет ,  
руб. 400

Переменные затраты на краску и расходные  
материалы на 1 заказ составляют примерно, руб. 200

Целевая прибыль составляет, руб. 20000

Определить количество заказов багетной мастерской, при которой будет  
достигнута целевая прибыль.

Ответ представить в целых числах с округлением до ближайшего большего  
целого числа (xx)



Предприятие реализует свою продукцию по цене	1105
Фиксированные расходы на производство и реализацию данного вида изделий составляют	45200
Переменные затраты за единицу.	650
Плановая прибыль до уплаты налогов составит	25300

Рассчитайте запас финансовой прочности в натуральном выражении.  
 Ответ представить в целых числах

Предприятие реализует свою продукцию по цене	1105
Фиксированные расходы на производство и реализацию данного вида изделий составляют	45200
Переменные затраты за единицу.	650
Плановая прибыль до уплаты налогов составит	25300

Рассчитайте запас финансовой прочности в стоимостном выражении.  
 Ответ представить в целых числах

Предприятие реализует свою продукцию по цене	1105
Фиксированные расходы на производство и реализацию данного вида изделий составляют	45200
Переменные затраты за единицу.	650
Плановая прибыль до уплаты налогов составит	25300

Рассчитайте запас финансовой прочности в процентах.  
 Ответ представить в виде коэффициента с точностью до двух знаков после запятой

Компания "Малышок" производит соки для детского питания различных наименований	30
В среднем переменные затраты на одну пачку сока (0,9 литра) составляют, руб.	
Постоянные затраты составляют	10000
Компания планирует установить более производительное оборудование, что повлечет увеличение постоянных затрат на, в %	10
При этом позволит уменьшить переменные	30

затраты на, в %

как изменится точка безубыточности и на сколько, если доля маржинальной прибыли в выручке останется неизменной и составит варианты ответа: 0,2

увеличится на XX  
уменьшится на xx  
не изменится

## Тема 6

Определите продолжительность финансового цикла компании исходя из следующих данных (в днях):

средний период оборота запасов сырья и материалов	20
средний период оборота незавершенного производства	10
средний период оборота запасов готовой продукции	39
средний период оборота дебиторской задолженности	22
средний период оборота кредиторской задолженности	37

Ответ представить в целых числах (в днях)

Определите продолжительность операционного цикла компании исходя из следующих данных (в днях):

средний период оборота запасов сырья и материалов	20
средний период оборота незавершенного производства	10
средний период оборота запасов готовой продукции	39
средний период оборота дебиторской задолженности	22
средний период оборота кредиторской задолженности	37

Ответ представить в целых числах (в днях)

Исходя из следующих данных компании "L&M" за год:

	2000
Выручка	
Себестоимость	2600
Запасы материалов	60
Остатки готовой продукции	200
Дебиторская задолженность	180

Денежные средства 50

Определите:

коэффициент оборачиваемости компании  
ответ представить в виде десятичной дроби с округлением  
до двух знаков после запятой (х,xx)

Исходя из следующих данных компании "L&M" за  
год:

	2000
Выручка	
Себестоимость	2600
Запасы материалов	60
Остатки готовой продукции	200
Дебиторская задолженность	180
Денежные средства	50

Определите:

оборачиваемость оборотного капитала в днях (из расчета 360  
дней в году)  
ответ округлить до большего целого числа

Исходя из следующих данных компании "L&M" за  
год:

	2000
Выручка	
Себестоимость	2600
Запасы материалов	60
Остатки готовой продукции	200
Дебиторская задолженность	180
Денежные средства	50

Определите:

оборачиваемость запасов в днях (из расчета 360 дней в году)  
ответ округлить до большего целого числа

Исходя из следующих данных компании "L&M" за  
год:

	2000
Выручка	
Себестоимость	2600
Запасы материалов	60

Остатки готовой продукции	200
Дебиторская задолженность	180
Денежные средства	50

Определите:

оборачиваемость дебиторской задолженности в днях (из расчета 360 дней в году)

ответ округлить до большего целого числа