

МІЖРЕГІОНАЛЬНА
АКАДЕМІЯ УПРАВЛІННЯ ПЕРСОНАЛОМ



МАУП

ТЕСТОВІ ЗАВДАННЯ
з дисципліни

“ФІНАНСОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТ”

(для спеціалістів, до заліку)

МАУП

Київ 2002

Підготовлено кандидатом економічних наук, доцентом
Ю. В. Петленко

Затверджено на засіданні кафедри фінансів, обліку і аудиту
(Протокол № 19 від 05.12.01)

Схвалено Вченою радою Міжрегіональної Академії управління персоналом



Петленко Ю. В. Тестові завдання з дисципліни “Фінансовий менеджмент”
(для спеціалістів, до заліку). — К.: МАУП, 2002. — 30 с.

Методична розробка містить пояснювальну записку і тестові завдання з дисципліни “Фінансовий менеджмент”.

© Міжрегіональна Академія
управління персоналом (МАУП),
2002

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА

Тестові завдання до курсу “Фінансовий менеджмент” для студентів дистанційної форми навчання призначені для перевірки їхніх знань.

Завдання складаються з двох частин. Перша частина містить п’ять закритих тестів, за якими треба обрати правильну відповідь, та три відкритих тести, за якими студент дає самостійну, письмову відповідь.

Друга частина містить два розрахункові завдання.

Письмова робота студента повинна містити:

- правильні відповіді на закриті тести;
- відповіді на закриті тести;
- розрахунки за двома розрахунковими завданнями.

Для отримання оцінки “відмінно” необхідно дати не менше 90 % правильних відповідей, відповідно для оцінки “добре” — 80 %, для оцінки “задовільно” — 70 %. Завдання включає 10 варіантів.

Студент вибирає варіант завдання за першою літерою свого прізвища відповідно до таблиці.

Тестові завдання визначаються за десятьма варіантами залежно від першої літери прізвища.

Перша літера прізвища	Номер варіанта
А, Б, Є	1
В, Г, Ю	2
Д, Е, Щ	3
Ж, З, И	4
К, Л, У, І	5
М, Н, Ї	6
О, П, Ц	7
Р, С, Ч	8
Т, Ш, Ю	9
Ф, Х, Я	10

ТЕСТОВІ ЗАВДАННЯ
з дисципліни
“ФІНАНСОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТ”

Варіант 1

1. Бюджети можуть складатися на:

- 1) тиждень;
- 2) місяць;
- 3) рік;
- 4) 3–5 років.

2. Фінансова політика щодо окремих аспектів діяльності — це форма:

- 1) прогнозування фінансової діяльності;
- 2) поточного планування фінансової діяльності;
- 3) оперативного планування фінансової діяльності.

3. Розмістіть наведені етапи формування фінансової стратегії за порядком:

- 1) визначення загального періоду формування фінансової стратегії;
- 2) формування стратегічних цілей фінансової діяльності;
- 3) розробка фінансової політики за окремими аспектами фінансової діяльності;
- 4) визначення місці фірми.

4. Яке з тверджень неправильно? Цілі фінансової стратегії забезпечують реалізацію загальної стратегії економічного розвитку підприємства за умови:

- 1) достатності капіталу для формування необхідних активів;
- 2) відсутності заборгованості перед бюджетом за податками;
- 3) прийняттого рівня ризиків;
- 4) фінансових інновацій.

5. Із перелічених планів не належить до поточних:

- 1) план доходів від фінансової діяльності;
- 2) план надходження і витрачання грошових коштів;
- 3) план податкових платежів;
- 4) план формування і використання фінансових ресурсів.

6. Головною метою розробки плану надходжень і витрат грошових коштів є:

- 1) забезпечення оптимальної структури активів і пасивів;
- 2) забезпечення постійної платоспроможності підприємства;
- 3) підвищення прибутковості підприємства;
- 4) забезпечення належного фінансового стану підприємства.

7. Розробка плану формування і використання фінансових ресурсів є таким етапом поточного фінансового планування:

- 1) першим;
- 2) другим;
- 3) передостаннім;
- 4) останнім.

8. Із наведених завдань бюджет не вирішує:

- 1) хронологічне впорядкування надходження і витрачання грошових коштів;
- 2) визначення обсягу і структури видатків;
- 3) забезпечення покриття видатків фінансовими ресурсами;
- 4) законне зменшення податкових платежів.

9. Метод “гнучкого бюджету” передбачає:

- 1) встановлення витрат у жорстко фіксованих сумах;
- 2) формування розділу надходжень коштів з резервом фінансових ресурсів на випадок непередбачених витрат;
- 3) складення хронологічного графіка надходжень і витрат грошових коштів;
- 4) встановлення витрат не в жорстко фіксованих сумах, а у вигляді нормативу витрат, “прив’язаних” до відповідних показників діяльності.

10. Виокремте визначення чистих інвестицій підприємства:

- 1) сума чистих інвестицій підприємства визначається шляхом зменшення суми валових інвестицій підприємства на суму амортизаційних відрахувань;
- 2) сума чистих інвестицій підприємства визначається у вигляді різниці між сумою амортизаційних відрахувань і сумою валових інвестицій підприємства;
- 3) сума чистих інвестицій підприємства визначається шляхом зменшення амортизаційних відрахувань на суму інвестиційного проекту.

Варіант 2

1. На розмір інвестиційного прибутку безпосередньо впливають такі фактори:

- 1) рівень рентабельності підприємства; ступінь безпеки інвестиційної діяльності в регіоні; демографічна характеристика регіону;
- 2) мінімальна норма прибутку на вкладений капітал; щорічний обсяг капітальних вкладень; тривалість інвестиційного процесу;
- 3) рівень розвитку інвестиційної інфраструктури в регіоні; рівень середньогалузевої рентабельності; рівень загальноекономічного розвитку регіону.

2. На розмір інвестиційного прибутку опосередковано впливають такі фактори:

- 1) темпи інфляції, рівень інвестиційного ризику, рівень ліквідності інвестицій;
- 2) кількість початих будов на початок планового періоду; рівень конкуренції; рівень галузевих інвестиційних ризиків;
- 3) обсяг капітальних вкладень за минулий рік; питома вага незавершеного виробництва в загальній сумі капітальних вкладень; рівень загальноекономічного розвитку регіону.

3. Інвестиції являють собою:

- 1) вкладання капіталу в усіх його формах з метою отримання доходу в майбутньому або поточному періоді;
- 2) переміщення капіталу з одних активів в інші, ефективніші;
- 3) вартість грошових коштів, спрямованих на формування активів підприємства.

4. Основні методи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів — це:

- 1) період окупності; індекс рентабельності; індекс дохідності;
- 2) коефіцієнт інвестування; коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів; коефіцієнт фінансової незалежності;
- 3) коефіцієнт поточної ліквідності; коефіцієнт інвестування; коефіцієнт маневрування власними коштами.

5. Основні методи оцінки ефективності реальних інвестиційних проектів — це:

- 1) коефіцієнт ділової активності; коефіцієнт заборгованості; коефіцієнт забезпечення власними оборотними коштами;
- 2) чистий приведений дохід; внутрішня ставка дохідності; індекс рентабельності;
- 3) коефіцієнт співвідношення ціни продукції і її собівартості; коефіцієнт ліквідності; коефіцієнт фінансової залежності.

6. Основними формами фінансового інвестування є:

- 1) направлення чистого прибутку на розвиток виробництва; вкладання капіталу в оборотні активи підприємства; вкладання капіталу на соціальний розвиток підприємства;
- 2) вкладання капіталу у статутні фонди спільних підприємств; вкладання капіталу на депозитні рахунки; вкладання капіталу у придбання цінних паперів;
- 3) переведення дебіторської заборгованості у грошові кошти; реінвестування чистого прибутку; придбання цінних паперів.

7. Основними формами фінансового інвестування є:

- 1) вкладання капіталу на депозитні рахунки; вкладання капіталу на придбання основних засобів; реінвестування чистого прибутку;

- 2) реінвестування чистого прибутку; вкладання капіталу на соціальний розвиток підприємства; вкладання капіталу в оборотні активи підприємства;
- 3) вкладання капіталу у придбання цінних паперів; вкладання капіталу у статутні фонди спільних підприємств; вкладання капіталу на депозитні рахунки.

8. Система управління ризиками включає такі блоки завдань:

- 1) ідентифікація ризиків;
- 2) створення системи раннього попередження та реагування;
- 3) оцінка ризиків;
- 4) бенчмаркінг;
- 5) нейтралізація ризиків.

9. До основних інструментів нейтралізації фінансових ризиків належать:

- 1) формування резервів;
- 2) франчайзинг;
- 3) страхування ризиків з допомогою страхових компаній;
- 4) диверсифікація ризиків;
- 5) хеджування.

10. До основних фінансових інструментів хеджування ризиків належать:

- 1) форвардні та ф'ючерсні контракти;
- 2) диверсифікація вкладень;
- 3) опціони;
- 4) поручництво;
- 5) операції на кшталт "своп".

Варіант 3

1. Фінансовий інструмент використовується як хеджування і враховується в цій якості, якщо:

- 1) точно визначена позиція активів, за якою існує ризик втрат від зміни цін і яку підприємство з цієї причини хеджує;

- 2) фінансовий інструмент точно визначений як хедж у момент його придбання або продажу;
- 3) у результаті операції підприємство отримує суттєві прибутки;
- 4) існує зворотна залежність між зміною ціни на актив і зміною ціни на інструмент, визначений як хедж;
- 5) у результаті операції ризик втрат від зміни цін на активи суттєво знижується.

2. Оптимізація портфеля боргових зобов'язань досягається на основі:

- 1) диверсифікації кредиторів;
- 2) розрахунку ефекту фінансового левериджу;
- 3) використання деривативів;
- 4) максимізації рівня показника дюрації;
- 5) мінімізації платежів за користування позичковим капіталом.

3. Двоступінчаста санація полягає в:

- 1) зменшенні статутного фонду підприємства з наступним його збільшенням;
- 2) зменшенні номінальної вартості статутного фонду (акцій) або в безповоротній фінансовій допомозі власників;
- 3) збільшенні статутного фонду шляхом збільшення номінальної вартості акцій;
- 4) випуску облігацій з наступним їх обміном на звичайні акції;
- 5) комбінації різних форм збільшення статутного капіталу.

4. Фінансова політика за окремими аспектами діяльності — це форма:

- 1) прогнозування фінансової діяльності;
- 2) поточного планування фінансової діяльності;
- 3) оперативного планування фінансової діяльності.

5. Basis визначення потреби в капіталі для проведення виробничо-технічних санаційних заходів є :

- 1) величина поточних платіжних зобов'язань;
- 2) сума довгострокової кредиторської заборгованості;
- 3) обсяг потреби в інвестиційному та оборотному капіталі;

- 4) очікуваний обсяг виручки від реалізації окремих об'єктів активів;
- 5) негативний (позитивний) Cash-Flow, очікуваний на період проведення санації.

6. Бюджети можуть складатися на такий період:

- 1) тиждень;
- 2) місяць;
- 3) рік;
- 4) 3–5 років.

7. Для зменшення середньозваженої вартості капіталу фірми необхідно:

- 1) збільшити виплати дивідендів;
- 2) зменшити виплати дивідендів;
- 3) збільшити кредиторську заборгованість;
- 4) збільшити залучення довгострокових банківських кредитів.

8. Визначте склад оборотного капіталу підприємства, якщо оборотний капітал підприємства включає:

- 1) статутний фонд, довгострокові фінансові вкладення, заборгованість постачальникам за матеріальні цінності, прибуток минулих років;
- 2) виробничі запаси, грошові кошти, дебіторську заборгованість, цінні папери;
- 3) незавершене виробництво, залишки готової продукції на складі, кредиторську заборгованість, залишок грошових коштів на розрахунковому рахунку;
- 4) короткострокові фінансові вкладення, сировину і матеріали, заборгованість із заробітної плати, нерозподілений прибуток.

9. На розмір поточних фінансових потреб підприємства впливають:

- 1) тривалість експлуатаційного циклу та періоду збуту продукції, темпи росту виробництва; строки постачання сировини і матеріалів; стан кон'юнктури ринку;

- 2) форма розрахунків за відвантажену продукцію, ліквідність балансу, розмір статутного капіталу, методи нормування оборотних коштів;
- 3) структура балансу підприємства, платоспроможність, розмір нерозподіленого прибутку, стан кредиторської заборгованості;
- 4) співвідношення власних та залучених коштів, наявність грошових коштів на розрахунковому рахунку, стан розрахунків із постачальниками, розмір статутного капіталу.

10. На розмір дебіторської заборгованості впливають:

- 1) наявність власних оборотних коштів, коефіцієнт ліквідності, співвідношення власних та залучених коштів, розмір статутного фонду;
- 2) обсяг реалізованої продукції, форми розрахунків з покупцями, фінансовий стан покупців, коефіцієнт сплати дебіторської заборгованості;
- 3) коефіцієнт ліквідності, коефіцієнт забезпеченості власними коштами, коефіцієнт маневрування власним капіталом, розмір кредиторської заборгованості;
- 4) коефіцієнт фінансової незалежності, розмір прибутку, скорочення залишків грошових коштів на розрахунковому рахунку підприємства, забезпечення кредиту власними матеріальними цінностями.

Варіант 4

1. Сума чистих оборотних активів підприємства визначається:

- 1) як різниця між короткостроковими фінансовими зобов'язаннями і дебіторською заборгованістю;
- 2) як різниця між сумою валових оборотних активів підприємства і короткостроковими фінансовими зобов'язаннями;
- 3) як різниця між короткостроковими фінансовими зобов'язаннями і довгостроковим залученим капіталом, який інвестовано в оборотні активи підприємства.

2. Чисті оборотні активи — це:

- 1) сума оборотних активів, які фінансуються за рахунок власного капіталу та довгострокового залученого капіталу підприємства;
- 2) сума оборотних активів, яка використовується у процесі виробництва;
- 3) оптимальна сума виробничих запасів, необхідна для забезпечення безперервності процесу виробництва;
- 4) різниця між загальною сумою всіх активів підприємства за балансовою вартістю та загальною сумою залученого капіталу підприємства.

3. Власні оборотні активи — це:

- 1) сума оборотних активів, яка сформована за рахунок власних коштів підприємства;
- 2) сума оборотних активів, яка постійно знаходиться у господарському обороті підприємства;
- 3) сума оборотних активів, джерелом формування якої є довгостроковий залучений капітал;
- 4) сума оборотних активів, яка обслуговує виробничий процес.

4. Середній залишок грошових активів підприємства на кінець планового періоду визначається:

- 1) шляхом коригування залишку грошових коштів на початок планового періоду і темпів росту реалізації продукції у плановому періоді;
- 2) шляхом ділення суми надходження грошових коштів у плановому періоді на кількість оборотів середнього залишку грошових коштів у наступному періоді;
- 3) шляхом ділення обсягу реалізації продукції у плановому періоді на кількість оборотів грошових коштів у плановому періоді.

5. Основними джерелами формування оборотних активів підприємства є:

- 1) власні кошти, залучені та запозичені кошти;
- 2) статутний капітал, довгостроковий фінансовий капітал, короткостроковий кредит, кредиторська заборгованість;
- 3) резервний капітал, додатковий капітал, неоплачений капітал.

6. Рефінансування дебіторської заборгованості — це:

- 1) система фінансових операцій, які забезпечують прискорення перетворення дебіторської заборгованості у грошові кошти;
- 2) система заходів щодо коригування дебіторської заборгованості з урахуванням темпів росту обсягу виробництва у плановому періоді;
- 3) здійснення фінансових інвестицій за рахунок прибутку, який залишається у розпорядженні підприємства;
- 4) переведення дебіторської заборгованості в безповоротну фінансову допомогу.

7. Компаундування — це:

- 1) визначення майбутньої вартості грошей;
- 2) визначення поточної (теперішньої) вартості грошей.

8. Компаундування відстроченої ренти — це:

- 1) визначення майбутньої вартості грошей, вкладених водночас на певний термін під певний %;
- 2) визначення майбутньої вартості грошей, вкладених рівними частками через однакові проміжки часу під певний %, вклади по якій здійснюються на початку кожного періоду;
- 3) визначення поточної вартості грошей, які будуть отримані в майбутньому водночас;
- 4) визначення поточної вартості грошей, які буде одержано в майбутньому через рівні проміжки часу наприкінці кожного періоду;
- 5) визначення майбутньої вартості грошей, вкладених рівними частками через рівні проміжки часу під певний %, вклади здійснюються наприкінці кожного періоду;
- 6) визначення поточної вартості грошей, які будуть отримані в майбутньому на початку кожного періоду.

9. Дисконтування просте — це:

- 1) визначення майбутньої вартості грошей, вкладених водночас на певний термін під певний %;

- 2) визначення майбутньої вартості грошей, вкладених однаковими частками через однакові проміжки часу під певний %;
- 3) визначення майбутньої вартості грошей, вкладених рівними частками, вклади робляться наприкінці кожного періоду;
- 4) це визначення майбутньої вартості грошей, вкладених рівними частками, вклади робляться на початку кожного періоду;
- 5) визначення поточної вартості грошей, що будуть отримані в майбутньому через рівні проміжки часу наприкінці кожного періоду;
- 6) щось інше.

10. “Правило числа 72” застосовується:

- 1) коли необхідно приблизно визначити, яка комбінація рівня відсоткової ставки і термінів вкладу приведе до збільшення вкладеного капіталу втричі;
- 2) коли необхідно приблизно визначити, яка комбінація рівня відсоткової ставки та кількості разів нарахування складного відсотка протягом року приведе до подвоєння вкладу;
- 3) коли необхідно приблизно визначити, яка комбінація рівня відсоткової ставки і термінів вкладу приведе до подвоєння вкладеного капіталу;
- 4) в інших випадках.

Варіант 5

1. Формула використовується для визначення:

$$PMT \cdot \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

- 1) поточної вартості анuitетів;
- 2) майбутньої вартості вексельної ренти;
- 3) в інших випадках.

2. Анuitет — це:

- 1) те саме, що й рента;
- 2) серія вкладів або виплат рівних сум, що здійснюються через певні інтервали або певну кількість періодів;
- 3) щось інше.

3. Якщо виплати проводяться на початку кожного періоду, така рента називається:

- 1) звичайною;
- 2) вексельною;
- 3) анюїтетною;
- 4) інакше.

4. Якщо m -кількість разів здійснюється нарахування складного процента протягом одного року, тоді:

- 1) відсоткова ставка зменшується в m разів;
- 2) відсоткова ставка збільшується в m разів;
- 3) кількість періодів зменшується в m разів;
- 4) кількість періодів збільшується в m разів.

5. Основними напрямками фінансового менеджменту є :

- 1) забезпечення оптимальних організаційних умов;
- 2) управління фінансовими ризиками;
- 3) контроль ефективності діяльності через показники бюджету доходів та витрат;
- 4) оптимізація джерел фінансування активів;
- 5) управління персоналом.

6. Основними елементами механізму фінансового менеджменту є:

- 1) державне нормативно-правове регулювання фінансової діяльності підприємств;
- 2) інформаційне забезпечення фінансового менеджменту;
- 3) система методів управління фінансовою діяльністю підприємств;
- 4) система методів управління трудовими та матеріальними ресурсами;
- 5) система ринкових стимулів;
- 6) система фінансових важелів.

7. Основні завдання, що стоять перед фінансовим менеджментом — це:

- 1) забезпечення фінансової стійкості та платоспроможності підприємства;
- 2) оптимізація грошового обороту;
- 3) забезпечення максимального прибутку та рентабельності власного капіталу;
- 4) мінімізація засобів, фінансованих на відтворення виробничого процесу;
- 5) максимізація тривалості фінансового циклу.

8. Основними функціями фінансового менеджменту є:

- 1) дослідження зовнішнього економічного середовища та прогнозування кон'юнктури ринку;
- 2) моніторинг та контроль фінансового стану підприємства;
- 3) аналіз фінансового стану підприємства;
- 4) прийняття інвестиційних рішень;
- 5) взаємодія з різноманітними фінансовими інститутами.

9. Необхідними умовами функціонування фінансового менеджменту є:

- 1) підприємницька діяльність;
- 2) самофінансування;
- 3) ринок праці;
- 4) ринкове ціноутворення;
- 5) ринок капіталів;
- 6) державне регулювання підприємницької діяльності;
- 7) дерегулювання.

10. Традиційні функції фінансового менеджменту — це:

- 1) мотивація;
- 2) контроль;
- 3) департаментизація;
- 4) координація;
- 5) оптимізація.

Варіант 6

1. Із перелічених функцій фінансовому менеджменту притаманні:

- 1) відновлювальна;
- 2) розподільча;
- 3) контрольна;
- 4) накопичувальна;

Виділіть правильні відповіді та прокоментуйте їх.

2. Основні принципи фінансового менеджменту — це:

- 1) плановість та системність;
- 2) цільова спрямованість;
- 3) диверсифікованість;
- 4) стратегічна орієнтація;
- 5) мотиваційна спрямованість;
- 6) оптимізація.

3. Основні відмінні риси стратегічного фінансового менеджменту — це:

- 1) зіставлення доходів та витрат;
- 2) обсяг капіталу;
- 3) гнучкість та адаптивність;
- 4) наявність вільних фінансових ресурсів.

4. Прочитайте наступні визначення та заповніть пропуски, вибравши необхідний термін:

Головна мета діяльності фінансових менеджерів — це досягнення найвищого ... підприємства. Інша важлива мета підприємства — максимізація ... на акцію. Прагнучи високих прибутків, підприємство може забути врахувати Інвестори шукають найвищих доходів за умови мінімального Рішення про те, як забезпечити приріст коштів, називаються рішеннями про

Терміни: витрати, доходи, прибуток, достаток, реальні активи, ризик, планування довгострокових вкладень.

5. Із перелічених активів реальними чи фінансовими є такі:

- 1) акції;
- 2) торгова марка;
- 3) вантажівка;
- 4) неосвоєні ділянки землі;
- 5) залишок коштів на рахунках у банку;
- 6) основні виробничі фонди;
- 7) облігації корпорації.

6. Основні причини, які впливають на вартість грошей у часі, — це:

- 1) інфляція;
- 2) політична ситуація;
- 3) ризик;
- 4) рівень доходів;
- 5) ліквідність;
- 6) платоспроможність.

7. Дисконт — це:

- 1) різниця між нарощеною та теперішньою вартостями;
- 2) різниця між сумою, вказаною на векселі та сплаченою власнику векселя до настання терміну погашення;
- 3) відсоток, який банк утримує при обліку або при покупці векселя;
- 4) різниця між ціною придбання товару та ціною реалізації;
- 5) дохід від операційної діяльності підприємства.

8. Процентна ставка — це величина, яка характеризує:

- 1) дохід від господарської діяльності в сумарному виразі;
- 2) дохід від надання капіталу в борг у відносному виразі;
- 3) різницю між майбутньою та теперішньою вартістю;
- 4) різницю між нарощеною та теперішньою вартостями;
- 5) різницю між сумою, вказаною на векселі та сплаченою власнику векселя до настання терміну погашення;
- 6) показник рівня доходності окремих фінансових операцій.

9. Майбутня вартість грошей — це:

- 1) сума інвестованих коштів, в яку вони перетворюються у майбутньому;

- 2) сума майбутніх активів, наведених з урахуванням процентної ставки;
- 3) сума майбутніх грошових коштів за умови нинішньої оцінки;
- 4) інструмент нарощення вартості грошових коштів;
- 5) нарощення початкового вкладу шляхом приєднання до нього відсотка.

10. Операція, пов'язана зі збільшенням початкового вкладу, визначається як:

- 1) нарощення;
- 2) компаундування;
- 3) дисконтування;
- 4) акцептуванням.

Варіант 7

1. Операція, пов'язана із визначенням теперішньої вартості грошей шляхом вирахування відсотка із нарощеної суми, визначається як:

- 1) нарощення;
- 2) компаундування;
- 3) дисконтування;
- 4) акцептуванням.

2. Спосіб, за допомогою якого відбувається зміна вартості початкового вкладу:

- 1) якщо проценти нараховуються до однієї й тієї ж початкової суми протягом всього періоду нарахувань;
- 2) якщо проценти вираховуються від однієї й тієї ж суми упродовж всього періоду нарахувань;
- 3) якщо після кожного інтервалу нарахувань проценти нараховуються до суми вкладу та процентів, нарахованих за попередні періоди;

- 4) якщо після кожного інтервалу нарахувань проценти вираховуються із наращеної суми вкладу та процентів, нарахованих за попередні періоди.

3. Спосіб нарахування відсотків є:

Вашому твердженню відповідає таке:

- | | |
|--------------------|--|
| 1) декурсивний; | 1) проценти нараховуються на початку кожного періоду нарахування; |
| 2) антисипативний; | 2) нарахування процентів в умовах інфляції; |
| 3) безперервний | 3) проценти нараховуються щомісячно; |
| | 4) проценти нараховуються постійно; |
| | 5) проценти нараховуються наприкінці кожного інтервалу нарахувань. |

4. Коефіцієнт дисконтування застосовується:

- 1) при компаундуванні.
- 2) при вирахуванні майбутньої вартості вкладу.
- 3) при визначенні теперішньої вартості вкладу.

5. При декурсивному методі нарахування відсотків сума основного боргу збільшується на суму нарахованих позикових відсотків.

Визначте, чому дорівнює:

- 1) ставка позикового відсотка для простих та складних відсотків;
- 2) річний відсоток для простих та складних відсотків;
- 3) теперішня вартість вкладу для простих та складних відсотків;
- 4) майбутня вартість вкладу для простих та складних відсотків;
- 5) коефіцієнт нарощення для простих та складних відсотків;
- 6) коефіцієнт дисконтування для простих та складних відсотків.

6. При антисипативному методі нарахування відсотків здійснюється на початку кожного інтервалу.

Визначте, чому дорівнює:

- 1) облікова ставка для простих та складних відсотків;
- 2) річний відсоток для простих та складних відсотків;
- 3) теперішня вартість вкладу для простих та складних відсотків;
- 4) майбутня вартість вкладу для простих та складних відсотків;

- 5) коефіцієнт нарощення для простих та складних відсотків;
- 6) коефіцієнт дисконтування для простих та складних відсотків;
- 7) нарощена сума, якщо відсотки сплачуються m разів на рік.

7. C_0 — початковий грошовий потік інвестиційного проекту, C_1 — грошовий потік наприкінці 1-го року. Через r позначимо ставку дисконту.

Визначте:

- 1) позитивне чи від'ємне значення має зазвичай C_0 ;
- 2) формулу наведеної вартості вкладу;
- 3) формулу чистої наведеної вартості;
- 4) чому показник r часто називають альтернативними витратами;
- 5) якщо інвестиції не пов'язані з ризиком, яке відповідне значення r .

8. Автомобілебудівний завод розглянув альтернативний проект випуску автомобілів. Він потребував додаткових 150 млн грн. інвестицій, проте зниження змінних витрат становило б 40 млн грн на рік.

- 1) визначте, чому дорівнює чиста наведена вартість альтернативного проекту;
- 2) побудуйте криву беззбитковості для альтернативного проекту;
- 3) поясніть, як би ви змінювали координати точки беззбитковості.

9. Виберіть правильні відповіді та поясніть свої рішення.

- 1) немає необхідності аналізувати проекти, в активів яких дорівнює нулю;
- 2) аналіз чутливості дає “оптимістичні” та “песимістичні” значення потоків грошових коштів та чистої наведеної вартості проектів;
- 3) аналіз чутливості можна застосовувати для визначення змінних факторів, які найбільш суттєво впливають на успіх проекту;
- 4) рівень беззбитковості реалізації за проектом вищий, коли беззбитковість можна виразити через чисту наведену вартість, аніж через балансовий прибуток;
- 5) модель Монте-Карло допомагає прогнозувати грошові потоки;
- 6) за моделлю Монте-Карло немає необхідності оцінювати альтернативні витрати проекту;

- 7) висока вартість закриття проекту збільшує чисту наведену вартість проекту за інших рівних умов.

10. Релевантний грошовий потік підприємства визначається як різниця поточних грошових потоків та грошового потоку, спрямованого на рефінансування.

Вкажіть:

- 1) про що свідчить негативна величина релевантного грошового потоку;
- 2) як розпоряджаються підприємства позитивним вільним грошовим потоком;
- 3) як впливає релевантний грошовий потік на фінансовий стан підприємства.

Варіант 8

1. Вплив різноманітних факторів на величину прибутку характеризується такою величиною, як леверидж:

- 1) перелічіть види левериджу;
- 2) визначте, як впливає раціональне використання фінансових ресурсів на величину левериджу;
- 3) як впливає структура капіталу на величину левериджу.

2. Із перелічених факторів на виробничо-фінансовий леверидж впливають:

- 1) виручка від реалізації;
- 2) операційний прибуток;
- 3) витрати виробничого та фінансового характеру;
- 4) приріст боргових зобов'язань;
- 5) чистий прибуток.

Прокоментуйте відповідь.

3. Існують такі варіанти формування витрат виробництва в умовах ринку:

- 1) калькулювання собівартості за об'єктним методом;

- 2) калькулювання витрат за прямим методом;
- 3) групування витрат на прямі, змінні та умовно-постійні;
- 4) калькулювання собівартості за методом “стандарт — костінг”.

4. Метод точки беззбитковості передбачає визначення обсягу реалізації продукції, необхідного для покриття збитків.

Визначте:

- 1) як впливає на обсяг реалізації зростання (зниження) ціни;
- 2) як впливає на обсяг реалізації зростання (зниження) змінних витрат на одиницю продукції;
- 3) як впливає на обсяг реалізації зростання (зниження) постійних витрат.

5. Тип взаємозв’язку, що існує між чистим прибутком та валовим доходом, — це:

- 1) лінійна залежність;
- 2) нелінійна залежність;
- 3) функціональна залежність;
- 4) пропорційна залежність.

6. Чи залежить рівень фінансового левериджу від рівня фінансового ризику? Якщо фінансовий ризик зростає:

- 1) рівень фінансового левериджу зростає;
- 2) рівень фінансового левериджу не зміниться;
- 3) рівень фінансового левериджу зменшиться.

7. Виконайте завдання, використавши подану нижче таблицю за даними наведеного балансу, за обліковими та ринковими даними:

Облікові дані (тис. грн.)		Ринкова вартість (тис. грн.)	
Чистий оборотний капітал	20	Чистий оборотний капітал	20
Боргові зобов’язання	40	Боргові зобов’язання	40
Основні засоби	80	Основні засоби	140
Власний капітал	60	Власний капітал	120
Разом	100	Разом	160

Розрахуйте вартість компанії за теорією Міллера-Модільяні та врахуйте податки. Компанія не зростатиме, величина боргу постійно буде дорівнювати 40 тис. грн. Ставка податку на прибуток 30 %.

Визначте:

- 1) яка вартість компанії з урахуванням податкового захисту, пов'язаного з боргом, якщо існує пільга в оподаткуванні прибутку у вигляді 5-річної відстрочки;
- 2) наскільки зросте вартість акціонерного капіталу, якщо компанія додатково залучить кошти на суму 20 тис. грн. та використає дані кошти для викупу акцій;
- 3) як зміниться вартість компанії, якщо відмінять пільгу з відстрочки оплати податку. Чому дорівнюватиме вартість компанії при інших незмінних умовах (процентна ставка по кредитах 8 %).

8. Поясніть, як теорія структури капіталу Міллера відобразиться на політиці управління боргами підприємства:

- 1) що сплачує податок на прибуток;
- 2) прибуток якого не оподатковується;
- 3) яке сплачує податки, але не впевнене, що отримає прибуток у майбутньому.

Для всіх випадків ставка податку на прибуток — 30 %.

9. Очікувана дохідність за (безризиковою) акцією становить 14 %, і безризикова відсоткова ставка дорівнює 20 %:

- 1) вкажіть, яка передбачувана ставка податку для кредитора. Передбачається, що дохід за акцією не оподатковується;
- 2) компанія користується податковими пільгами за амортизаційними відрахуваннями та має необмежений прибуток. Очікувана ставка на прибуток становить 30 %. Фінансування діяльності підприємства здійснюється повністю за рахунок випуску акцій. Як зміниться вартість компанії, коли підприємство отримає кредит? Збільшення залучених коштів на 5 % призводить до зниження податку на прибуток на 2 %. Який за обсягом необхідно залучити кредит, щоб підприємство не сплачувало податок на прибуток?

10. До функціональних завдань менеджменту санації відносять:

- 1) проведення санаційного аудиту;
- 2) організацію реалізації проекту санації;
- 3) розробку санаційної концепції;
- 4) пошук альтернатив;
- 5) організацію контролю за виконанням проекту санації.

Варіант 9

1. До витрат підприємства, які не відносяться до собівартості товарної продукції, належать:

- 1) відсотки, сплачені за строковий банківський кредит;
- 2) амортизаційні відрахування, пов'язані з прискореною амортизацією основних фондів;
- 3) витрати на фінансування ремонту основних фондів і модернізації обладнання (у межах встановленого нормативу);
- 4) відсотки, сплачені за банківські кредити, не повернені у встановлений термін;
- 5) витрати на заробітну плату і премії згідно зі встановленими тарифами.

2. Антикризове управління підприємством — це:

- 1) те саме, що й фінансова санація підприємства;
- 2) те саме, що й фінансовий контролінг;
- 3) система профілактичних заходів, спрямованих на попередження фінансової кризи;
- 4) призначення керуючого санацією у процесі провадження справи про банкрутство;
- 5) система управління фінансами, спрямована на виведення підприємства з кризи, в тому числі шляхом проведення санації чи реструктуризації суб'єкта господарювання.

3. Економічною сутністю рентабельності є:

- 1) абсолютна сума отриманого балансового прибутку;
- 2) абсолютна сума отриманого валового прибутку;
- 3) рівень дохідності підприємства;

- 4) прибутковість продукції;
- 5) перевищення виручки від реалізації продукції над її собівартістю;
- 6) сума фінансових ресурсів підприємства, що забезпечують його виробничо-господарську діяльність.

4. Основними елементами механізму фінансового менеджменту є

- 1) державне нормативно-правове регулювання фінансової діяльності підприємств;
- 2) інформаційне забезпечення фінансового менеджменту;
- 3) система методів управління фінансовою діяльністю підприємств;
- 4) система методів управління трудовими та матеріальними ресурсами;
- 5) система ринкових стимулів;
- 6) система фінансових важелів.

Виділіть правильні відповіді та доповніть їх перелік.

5. Прочитайте наступні визначення та заповніть пропуски, вибравши необхідний термін:

Головна мета діяльності фінансових менеджерів — це досягнення найвищого ... підприємства. Друга мета — максимізація ... на акцію. Прагнучи високих прибутків, підприємство може забути врахувати Інвестори шукають найвищих доходів за умови мінімального Рішення про те, як забезпечити приріст коштів, називаються рішеннями про

Терміни: витрати, доходи, прибуток, достаток, реальні активи, ризик, планування довгострокових вкладень.

6. Із перелічених активів є реальними чи фінансовими:

- 1) акції;
- 2) торгова марка;
- 3) вантажівка;
- 4) неосвоєні ділянки землі;
- 5) залишок коштів на рахунках у банку;
- 6) основні виробничі працівники;
- 7) облігації корпорації.

7. Із запропонованих варіантів підприємство може піти на відмову від режиму жорсткої економії постійних витрат, коли попит на товари підприємства:

- 1) у короткостроковому періоді буде незмінний;
- 2) у довгостроковому періоді буде незмінний;
- 3) у короткостроковому періоді буде зростати;
- 4) у довгостроковому періоді буде зростати;
- 5) у короткостроковому періоді буде падати;
- 6) у довгостроковому періоді буде падати.

8. Основними напрямками фінансового менеджменту є:

- 1) забезпечення оптимальних організаційних умов;
- 2) управління фінансовими ризиками;
- 3) контроль ефективності діяльності через показники бюджету доходів та витрат;
- 4) оптимізація джерел фінансування активів;
- 5) управління персоналом.

Виділіть правильні відповіді та доповніть їх перелік.

9. Санація підприємства — це :

- 1) надання підприємству зовнішньої фінансової допомоги;
- 2) задоволення вимог кредиторів та виконання зобов'язань перед бюджетом;
- 3) сукупність усіх заходів, які здатні привести підприємство до фінансового оздоровлення;
- 4) те ж саме, що й реструктуризація;
- 5) система заходів фінансового характеру.

10. До основних причин, які впливають на вартість грошей у часі, відносяться:

- 1) інфляція;
- 2) політична ситуація;
- 3) ризик;
- 4) рівень доходів;
- 5) ліквідність;
- 6) платоспроможність.

Виділіть правильні відповіді та прокоментуйте кожен з них.

Варіант 10

1. Автономна санація передбачає:

- 1) фінансування оздоровлення підприємства за рахунок його власних ресурсів;
- 2) оздоровлення за рахунок коштів, наданих власниками та іншими пов'язаними особами;
- 3) відмову від використання зовнішніх джерел фінансових ресурсів;
- 4) оздоровлення в досудовому порядку;
- 5) оздоровлення за рішенням Арбітражного суду.

2. Виробництво продукції підприємства буде вигідним для приватного бізнесу за умови, коли фактичний обсяг виробництва та реалізації продукції:

- 1) менший за граничну кількість товару;
- 2) менший за граничну кількість товару, проте підприємство за обсягом виробництва дану межу зуміло перейти;
- 3) більший за граничну кількість товару;
- 4) менший за граничну кількість товару, проте за рахунок значних запасів нереалізованої продукції товару реалізовано більше за порогову кількість.

3. Дисконт — це:

- 1) різниця між нарощеною та теперішньою вартостями;
- 2) різниця між сумою, вказаною на векселі та сплаченою власнику векселя до настання строку погашення;
- 3) відсоток, який банк утримує при обліку або при покупці векселя;
- 4) різниця між ціною придбання товару та ціною реалізації;
- 5) дохід від операційної діяльності підприємства.

Виділіть правильні відповіді та доповніть їх перелік.

4. Вплив різноманітних факторів на величину прибутку характеризується величиною левериджу:

- 1) перелічіть види левериджу;
- 2) вкажіть, як впливає раціональне використання фінансових ресурсів на величину левериджу;

3) як впливає структура капіталу на величину левериджу.

5. Система раннього попередження та реагування включає в себе:

- 1) прогнозування можливих сценаріїв розвитку підприємства;
- 2) визначення індикаторів раннього попередження;
- 3) бенчмаркінг;
- 4) формування інформаційних каналів;
- 5) страхування фінансових ризиків.

6. Необхідно припустити, що підприємства А та В отримують однакову за обсягом та темпами росту виручку від реалізації продукції. Проте коефіцієнт операційного левериджу у підприємства А більший, ніж у підприємства В.

Вкажіть, на якому підприємстві спостерігатиметься сильніша дія операційного важеля за умови переходу обома підприємствами порогу рентабельності:

- 1) на підприємстві В, оскільки при великих постійних витратах зниження виручки призведе до значно більшої втрати прибутку;
- 2) на підприємстві А, оскільки при збільшенні виручки прибуток зростатиме з більшим прискоренням;
- 3) на обох підприємствах, оскільки темпи зміни виручки однакові, що спричиняє однакову зміну прибутку.

7. Із перелічених факторів на виробничо-фінансовий леверидж впливають:

- 1) виручка від реалізації;
- 2) операційний прибуток;
- 3) витрати виробничого та фінансового характеру;
- 4) приріст боргових зобов'язань;
- 5) чистий прибуток.

Прокоментуйте відповіді.

8. Очікувана дохідність за (безризиковою) акцією складає 14 %, і безризикова відсоткова ставка дорівнює 20 %:

- 1) визначте передбачувану ставку податку для кредитора. Передбачається, що дохід за акцією не оподатковується.

- 2) компанія користується податковими пільгами за амортизаційними відрахуваннями та має необмежений прибуток. Очікувана ставка на прибуток становитиме 30%. Фінансування діяльності підприємства здійснюється повністю за рахунок випуску акцій. Як зміниться вартість компанії, коли підприємство отримає кредит? Збільшення залучених коштів на 5% призводить до зниження податку на прибуток на 2%. Який за обсягом необхідно залучити кредит, щоб підприємство не сплачувало податок на прибуток?

9. Основними завданнями, що стоять перед фінансовим менеджментом, є:

- 1) забезпечення фінансової стійкості та платоспроможності підприємства;
- 2) оптимізація грошового обороту;
- 3) забезпечення максимального прибутку та рентабельності власного капіталу;
- 4) мінімізація засобів, фінансованих на відтворення виробничого процесу;
- 5) максимізація тривалості фінансового циклу.

Виділіть правильні відповіді та доповніть їх перелік.

10. Основними функціями контролінгу є:

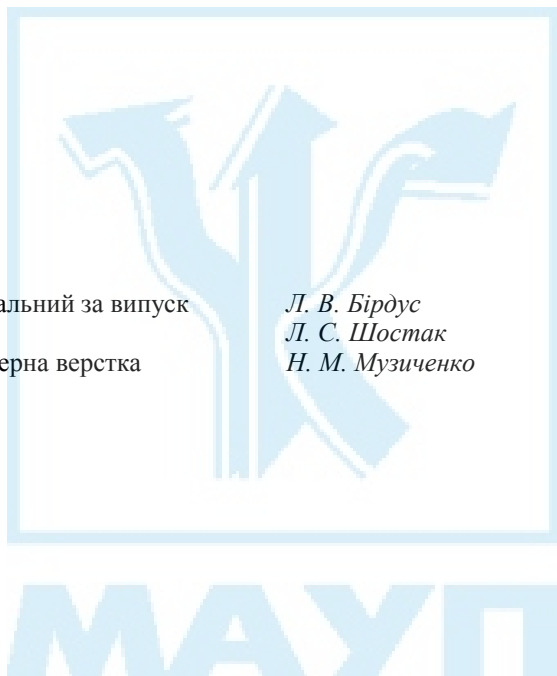
- 1) залучення капіталу;
- 2) інформаційне забезпечення та планування;
- 3) контроль та координація;
- 4) управління кредиторською та дебіторською заборгованістю;
- 5) управління грошовими потоками.

ЗМІСТ

Пояснювальна записка	3
Тестові завдання з дисципліни “Фінансовий менеджмент”	4

Відповідальний за випуск
Редактор
Комп’ютерна верстка

Л. В. Бірдус
Л. С. Шостак
Н. М. Музиченко



Зам. № ВКЦ-998

Міжрегіональна Академія управління персоналом (МАУП)
03039 Київ-39, вул. Фрометівська, 2, МАУП