

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ МЕДИЦИНСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
МИНИСТЕРСТВА ЗДРАВООХРАНЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(ФГБОУ ВО БГМУ МИНЗДРАВА РОССИИ)

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

 /В.Е. Изосимова

«27» января 2026 г.



ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Разработчик	Кафедра экономики и менеджмента
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль)	Экономика и управление в здравоохранении
Наименование ОПОП	38.03.01 Экономика Экономика и управление в здравоохранении
Квалификация	Бакалавр
ФГОС ВО	утвержден Министерством науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 г № 954

Цель и задачи ОМ

Цель ОМ – установить уровень сформированности компетенций у обучающихся по программе высшего образования - программе бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика, изучивших дисциплину «Финансовый менеджмент».

Основной задачей ОМ дисциплины «Финансовый менеджмент» является оценка достижения обучающимися результатов обучения по дисциплине.

Паспорт оценочных материалов по дисциплине «Финансовый менеджмент»

№	Наименование пункта	Значение
1.	Направление	38.03.01 Экономика
2.	Направленность	Экономика и управление в здравоохранении
3.	Кафедра	Экономики и менеджмента
4.	Автор-разработчик	Шалина Ольга Игоревна
5.	Наименование дисциплины	Финансовый менеджмент
6.	Общая трудоемкость по учебному плану	216ч/6 з.е.
7.	Наименование папки	Оценочные материалы по дисциплине «Финансовый менеджмент»
8.	Количество заданий всего по дисциплине	50
9.	Количество заданий	30
10.	Из них правильных ответов должно быть (%):	
11.	Для оценки «отл» не менее	91%
12.	Для оценки «хор» не менее	81%
13.	Для оценки «удовл» не менее	71%
14.	Время (в минутах)	60 минут
15.	Вопросы к аттестации	27
16.	Задачи	3

В результате изучения дисциплины у обучающегося формируются **следующие компетенции:**

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.5 Формирует и обосновывает организационно-управленческие решения с использованием инструментов финансового анализа и методов финансового менеджмента организации

Задания

На закрытый вопрос рекомендованное время – 2 мин.

На открытое задание рекомендованное время – 4 мин.

Компетенции /индикаторы достижения компетенции	Тестовые вопросы	Правильные ответы
<i>Выберите один правильный ответ</i>		
ОПК-4 / ОПК-4.5	1. Основная цель финансового менеджмента? А) рост выручки б) максимизация стоимости компании в) минимизация затрат г) снижение налогов	Б
ОПК-4 / ОПК-4.5	2. Показатель NPV отражает? А) бухгалтерскую прибыль Б) чистую приведенную стоимость В) срок окупаемости Г) маржинальность	Б
ОПК-4 / ОПК-4.5	3. WACC используется для? а) оценки ликвидности б) дисконтирования потоков в) анализа запасов г) аудита	Б
ОПК-4 / ОПК-4.5	4. Коэффициент текущей ликвидности равен? а) ОА/КО б) Прибыль/Активы в) Выручка/Затраты г) Долг/Капитал	А
ОПК-4 / ОПК-4.5	5. IRR – это? а) ставка дисконтирования б) внутренняя норма доходности в) индекс прибыльности г) маржа	Б
ОПК-4 / ОПК-4.5	6. Финансовый рычаг связан с? а) налогами б) заемным капиталом в) амортизацией г) запасами	Б
ОПК-4 / ОПК-4.5	7. ROE отражает? а) доходность капитала б) ликвидность в) структуру активов г) оборачиваемость	А
ОПК-4 / ОПК-4.5	7. Метод оценки бизнеса DCF относится к подходу? а) затратному б) доходному в) сравнительному г) балансовому	Б
ОПК-4 / ОПК-4.5	9. Чистый оборотный капитал равен? а) ОА-КО б) Активы-Пассивы в) Прибыль-Налоги г) Доход-Расход	А
ОПК-4 / ОПК-4.5	10. Срок окупаемости показывает? а) прибыльность б) время возврата инвестиций в) ликвидность г) доходность капитала	Б
<i>Выберите несколько правильных ответов</i>		
ОПК-4 / ОПК-4.5	11. Методы оценки инвестиций: а) NPV б) IRR	А,Б,В

	в) PI г) SWOT	
ОПК-4 / ОПК-4.5	12. Показатели рентабельности: а) ROA б) ROE в) ROS г) текущая ликвидность	А,Б,В
ОПК-4 / ОПК-4.5	13. Финансовые риски: а) кредитный б) рыночный в) операционный г) технологический	А,Б,В
ОПК-4 / ОПК-4.5	14. Виды бюджетов: а) операционный б) финансовый в) плановый г) фактический	А,Б,В,Г
ОПК-4 / ОПК-4.5	15. Источники собственного капитала: а) прибыль б) уставный капитал в) кредиты г) облигации	А,Б
ОПК-4 / ОПК-4.5	16. Денежные потоки бывают (в зависимости от видов деятельности) : а) операционные б) инвестиционные в) финансовые г) случайные	А,Б,В
ОПК-4 / ОПК-4.5	17. Методы финансового анализа: а) горизонтальный б) вертикальный в) коэффициентный г) SWOT	А,Б,В
ОПК-4 / ОПК-4.5	18. Подходы к оценке бизнеса: а) доходный б) затратный в) сравнительный г) структурный	А, Б,В
ОПК-4 / ОПК-4.5	19. Элементы структуры капитала: а) собственный б) заемный в) оборотный г) инвестиционный	А,Б
ОПК-4 / ОПК-4.5	20. Не верные характеристики постоянного аннуитета: а) равные периоды времени б) неограниченное число периодов в) разные платежи/поступления г) равные платежи/поступления	Б,В
Вставьте пропущенное слово		
ОПК-4 / ОПК-4.5	21. Средневзвешенная стоимость капитала обозначается _____.	WACC
ОПК-4 / ОПК-4.5	22. Чистая приведенная стоимость обозначается _____.	NPV
ОПК-4 / ОПК-4.5	23. Отношение прибыли к активам – это _____.	ROA
ОПК-4 / ОПК-4.5	24. Отношение прибыли к капиталу – это _____.	ROE
ОПК-4 / ОПК-4.5	25. Увеличение доли заемного капитала усиливает эффект финансового _____.	рычага
ОПК-4 / ОПК-4.5	26. Дисконтирование учитывает _____ стоимость денег.	временную

ОПК-4 / ОПК-4.5	27. План доходов и расходов называется _____.	бюджет
ОПК-4 / ОПК-4.5	28. Разность ОА и КО – это _____.	чистый оборотный капитал
ОПК-4 / ОПК-4.5	29. Метод DCF основан на _____.	дисконтировании потоков
ОПК-4 / ОПК-4.5	30. Внутренняя норма доходности обозначается _____.	IRR
ОПК-4 / ОПК-4.5	31. Анализ динамики финансовых показателей во времени – анализ.	горизонтальный
ОПК-4 / ОПК-4.5	32. Система распределения ресурсов – _____.	бюджетирование
ОПК-4 / ОПК-4.5	33. Процесс восстановления платежеспособности предприятия называется _____.	финансовое оздоровление
ОПК-4 / ОПК-4.5	34. Простая годовая ставка процента, используемая для оценки инвестиций, называется _____ процентной ставкой.	эффективной
ОПК-4 / ОПК-4.5	35. Денежный поток от продаж относится к _____ деятельности.	операционной
ОПК-4 / ОПК-4.5	36. Снижение WACC повышает _____ компании.	стоимость
ОПК-4 / ОПК-4.5	37. Риск-менеджмент направлен на оценку рисков и их _____.	минимизацию
ОПК-4 / ОПК-4.5	38. Отношение долга к капиталу отражает _____.	финансовый леверидж
ОПК-4 / ОПК-4.5	39. Метод начисления процентов и присоединения к их основной сумме долга (вклада) называется _____.	Капитализацией (реинвестированием)
ОПК-4 / ОПК-4.5	40. Внутренняя норма доходности инвестиций показывает ставку процента, по которой приведенная стоимость денежного потока равна _____.	Первоначальной сумме (инвестиции)

Вопросы для проверки теоретических знаний по дисциплине

Компетенции/ индикаторы достижения компетенции	Вопросы к экзамену по дисциплине
ОПК-4 / ОПК-4.5	1. Сущность и цели финансового менеджмента. Место финансового менеджмента в системе управления организацией.
ОПК-4 / ОПК-4.5	2. Основные концепции финансового менеджмента: временная стоимость денег, риск и доходность, агентские отношения, асимметричная информация.
ОПК-4 / ОПК-4.5	3. Финансовая система организации: структура, функции и принципы построения. Взаимосвязь финансовой службы с другими подразделениями.
ОПК-4 / ОПК-4.5	4. Роль финансового менеджера. Принципы и этика.
ОПК-4 / ОПК-4.5	5. Финансовые ресурсы предприятия: понятие, источники формирования, направления использования. Классификация финансовых ресурсов.
ОПК-4 / ОПК-4.5	6. Финансовое планирование: цели, задачи, методы и виды. Отличие стратегического, текущего и оперативного финансового планирования.
ОПК-4 / ОПК-4.5	7. Бюджетирование как инструмент финансового управления. Виды бюджетов, этапы процесса бюджетирования, преимущества и ограничения метода.
ОПК-4 / ОПК-4.5	8. Анализ финансового состояния организации: цели, информационная база, основные методы и показатели. Интерпретация результатов анализа.
ОПК-4 / ОПК-4.5	9. Управление оборотными активами: цели, принципы, основные элементы. Оптимизация запасов, дебиторской задолженности и денежных средств.
ОПК-4 / ОПК-4.5	10. Управление внеоборотными активами: критерии принятия инвестиционных решений, методы оценки эффективности капитальных вложений.
ОПК-4 / ОПК-4.5	11. Стоимость капитала: понятие, виды, методы расчёта. Модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC) и её применение.
ОПК-4 / ОПК-4.5	12. Дивидендная политика организации: факторы формирования, основные типы, влияние на рыночную стоимость компании.
ОПК-4 / ОПК-4.5	13. Управление структурой капитала: теория структуры капитала, компромиссные модели, эффект финансового рычага. Оптимальная структура капитала.
ОПК-4 / ОПК-4.5	14. Финансовый рычаг (леверидж): понятие, расчёт эффекта, интерпретация показателей. Риски чрезмерного использования заёмного капитала.
ОПК-4 / ОПК-4.5	15. Управление денежными потоками: цели, методы анализа, прогнозирование и оптимизация. Прямой и косвенный методы расчёта денежного потока.
ОПК-4 / ОПК-4.5	16. Финансовая устойчивость организации: понятие, типы, система показателей оценки. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость.
ОПК-4 / ОПК-4.5	17. Платёжеспособность и ликвидность предприятия: понятия, взаимосвязь, методы анализа. Коэффициенты ликвидности и их нормативные значения.
ОПК-4 / ОПК-4.5	18. Риск менеджмент в финансовом управлении: классификация финансовых рисков, методы их оценки и минимизации. Хеджирование как инструмент управления рисками.
ОПК-4 / ОПК-4.5	19. Финансовое оздоровление предприятия: признаки кризисного состояния, этапы антикризисного управления, меры по восстановлению платёжеспособности.
ОПК-4 / ОПК-4.5	20. Оценка стоимости бизнеса: цели, подходы (затратный, доходный, сравнительный), методы в рамках каждого подхода. Факторы, влияющие на стоимость компании.

Задания для проверки сформированных знаний, умений и навыков
На открытое задание рекомендованное время – 15 мин

Компетенции/и ндикаторы достижения компетенции	Задачи
ОПК-4 / ОПК-4.5	<p align="center">ЗАДАЧА 1</p> <p>Рассчитайте WACC при: собственный капитал 5 млн (Re=18%), заемный 3 млн (Rd=12%), налог 20%.</p>
Ответ	WACC=0,625×0,18 + 0,375×0,12×0,8 = 0,1125 + 0,036 = 0,1485 (14,85%).
ОПК-4 / ОПК-4.5	<p align="center">ЗАДАЧА 2</p> <p>Рассчитать ROE при прибыли 600 тыс и капитале 3 млн.</p>
Ответ	600/3000=20%.
ОПК-4 / ОПК-4.5	<p align="center">ЗАДАЧА 3</p> <p>Оборотные активы — 4 800 000 руб.; краткосрочные обязательства — 3 200 000 руб. Требуется рассчитать коэффициент текущей ликвидности (Ктл).</p>
Ответ	<p>1. Формула: Ктл = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства.</p> <p>2. Ктл = 4 800 000 / 3 200 000 = 1,5.</p> <p>Ответ: Ктл = 1,5.</p>
ОПК-4 / ОПК-4.5	<p align="center">ЗАДАЧА 4</p> <p>Выручка — 25 000 000 руб.; прибыль от продаж — 3 500 000 руб. Требуется рассчитать рентабельность продаж (ROS).</p>
Ответ	<p>Формула: ROS = Прибыль от продаж / Выручка.</p> <p>ROS = 3 500 000 / 25 000 000 = 0,14 = 14%.</p> <p>Ответ: ROS = 14%.</p>
ОПК-4 / ОПК-4.5	<p align="center">ЗАДАЧА 5</p> <p>Выручка (в кредит) — 48 000 000 руб.; средняя дебиторская задолженность — 6 000 000 руб. Требуется: 1) рассчитать коэффициент оборачиваемости ДЗ; 2) определить средний период инкассации (в днях), приняв 360 дней в году.</p>
Ответ	<p>Формула: Оборачиваемость ДЗ = Выручка / Средняя ДЗ.</p> <p>Оборачиваемость ДЗ = 48 000 000 / 6 000 000 = 8 оборотов.</p> <p>Формула: Период инкассации = 360 / Оборачиваемость ДЗ.</p> <p>Период инкассации = 360 / 8 = 45 дней.</p>
ОПК-4 / ОПК-4.5	<p align="center">ЗАДАЧА 6</p> <p>Собственный капитал — 20 млн руб.; заемный капитал — 10 млн руб. Средняя ставка по кредиту — 12% годовых; ставка налога на прибыль — 20%. Рентабельность активов до процентов и налогов (ROA до процентов) — 18%. Требуется рассчитать эффект финансового рычага (ЭФР)</p>
Ответ	<p>Дано: ROA = 18% = 0,18; i = 12% = 0,12; D/E = 10/20 = 0,5; T = 20% = 0,20.</p> <p>ЭФР = (0,18 – 0,12) × 0,5 × (1 – 0,20) = 0,06 × 0,5 × 0,8 = 0,024 = 2,4%.</p> <p>Ответ: ЭФР = 2,4% (увеличение доходности собственного капитала за счет долга).</p>
ОПК-4 / ОПК-4.5	<p align="center">ЗАДАЧА 7</p> <p>Структура капитала: собственный капитал (E) — 60 млн руб.; заемный капитал (D) — 40 млн руб. Стоимость собственного капитала Re = 16% годовых; стоимость долга Rd = 11% годовых; ставка налога T = 20%. Требуется рассчитать WACC</p>
Ответ	<p>V = 60 + 40 = 100 млн руб.; E/V = 0,6; D/V = 0,4.</p> <p>WACC = 0,6×0,16 + 0,4×0,11×(1–0,20) = 0,096 + 0,4×0,11×0,8 = 0,096 + 0,0352 = 0,1312 = 13,12%.</p> <p>Ответ: WACC = 13,12%.</p>
ОПК-4 / ОПК-4.5	<p align="center">ЗАДАЧА 8</p> <p>Проект требует первоначальных инвестиций 5 000 000 руб. Денежные потоки по годам: CF1=1 600 000; CF2=1 700 000; CF3=1 800 000; CF4=1 900 000 руб. Ставка дисконтирования r = 12%. Требуется рассчитать NPV.</p>
Ответ	<p>Формула: NPV = –I0 + Σ [CFt / (1+r)^t].</p> <p>PV1 = 1 600 000 / 1,12 = 1 428 571,43.</p> <p>PV2 = 1 700 000 / 1,12^2 = 1 700 000 / 1,2544 = 1 355 227,88.</p> <p>PV3 = 1 800 000 / 1,12^3 = 1 800 000 / 1,404928 = 1 281 734,83.</p> <p>PV4 = 1 900 000 / 1,12^4 = 1 900 000 / 1,57351936 = 1 207 795,33.</p> <p>ΣPV = 1 428 571,43 + 1 355 227,88 + 1 281 734,83 + 1 207 795,33 = 5 273 329,47.</p> <p>NPV = –5 000 000 + 5 273 329,47 = 273 329,47 руб.</p>

ОПК-4 / ОПК-4.5	ЗАДАЧА 9
	$I_0 = 3\,000\,000$ руб.; $\Sigma PV = 3\,450\,000$ руб. Требуется рассчитать PI.
Ответ	Формула: $PI = \Sigma PV / I_0$. $PI = 3\,450\,000 / 3\,000\,000 = 1,15$. Ответ: $PI = 1,15 (>1)$, проект целесообразен.
ОПК-4 / ОПК-4.5	ЗАДАЧА 10
	$R_f = 8\%$; $(R_m - R_f) = 6\%$; $\beta = 1,2$. Рассчитать R_e по CAPM
Ответ	$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$. $R_e = 8\% + 1,2 \times 6\% = 15,2\%$. Ответ: $R_e = 15,2\%$.

ШКАЛЫ И КРИТЕРИЙ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Проведение экзамена по дисциплине как основной формы проверки знаний обучающихся предполагает соблюдение ряда условий, обеспечивающих педагогическую эффективность оценочной процедуры. Важнейшие среди них:

1. обеспечить самостоятельность ответа обучающегося по билетам одинаковой сложности требуемой программой уровня;
2. определить глубину знаний программы по предмету;
3. определить уровень владения научным языком и терминологией;
4. определить умение логически, корректно и аргументированно излагать ответ на зачете;
5. определить умение выполнять предусмотренные программой задания.

Оценка «отлично» выставляется, если студент дает полный и правильный ответ на поставленные в экзаменационном билете вопросы, выполняет предложенные задания, а также отвечает на дополнительные вопросы, если в таковых была необходимость:

а) обстоятельно раскрывает состояние вопроса, его теоретические и практические аспекты, при необходимости дает графическую интерпретацию ситуациям, закономерностям и процессам, имеющим место в дисциплине;

б) анализирует литературные источники по рассматриваемому вопросу и нормативно-правовые документы;

в) имеет собственную оценочную позицию по раскрываемому вопросу и умеет аргументировано ее изложить;

г) показывает полное и обоснованное решение задач.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент раскрыл в основном теоретические вопросы, однако допущены неточности в определении основных понятий. При ответе на дополнительные вопросы допущены небольшие неточности. При выполнении практической части работы допущены несущественные ошибки;

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если при ответе на теоретические вопросы студентом допущено несколько существенных ошибок в толковании основных понятий. Логика и полнота ответа страдают заметными изъянами. Заметны пробелы в знании основных методов. Теоретические вопросы в целом изложены достаточно, но с пропусками материала. Имеются принципиальные ошибки в логике построения ответа на вопрос. Студент не решил задачу или при решении допущены грубые ошибки;

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он отказался от ответа или не смог ответить на вопросы билета, ответ на теоретические вопросы свидетельствует о непонимании и крайне неполном знании основных понятий и методов. Обнаруживается отсутствие навыков применения теоретических знаний при выполнении практических заданий.