

Минобрнауки России

Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Оренбургский государственный университет имени В.А. Бондаренко»

Кафедра финансов и кредита

Фонд
оценочных средств
по дисциплине «*Финансовый менеджмент*»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Финансы государства и бизнеса

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очно-заочная

Год набора 2026

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика по дисциплине «Финансовый менеджмент».

Фонд оценочных средств рассмотрен и утверждён на заседании кафедры финансов и кредита

Протокол № 8 от 11.03.2026 г.

Заведующий кафедрой
финансов и кредита


подпись

А. А. Верколаб

расшифровка подписи

Исполнитель:

Доцент

должность


подпись

А. А. Верколаб

расшифровка подписи

Раздел 1. Перечень компетенций, с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
ПК*-1: Способен осуществлять анализ экономических данных с использованием математических методов и информационных технологий для выработки решений в области профессиональной деятельности	ПК*-1-В-3 Применяет современные математические и инструментальные средства для анализа экономических данных и выработки оптимальных решений в предметной области исходя из имеющихся ресурсов и ограничений	Знать: - основные термины и понятия, используемые в финансовом управлении предприятием; - общие принципы, современные математические и инструментальные средства, используемые для обработки экономических данных в финансовом управлении корпорацией;	Блок А – задания репродуктивного уровня Тестирование по лекционному материалу. Устное собеседование – опрос.
		Уметь: - осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в сфере финансового управления корпорацией; - анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы; - принимать оптимальные решения исходя из имеющихся ресурсов и ограничений	Блок В – задания реконструктивного уровня Решение типовых задач.
		Владеть: - современными математическими и инструментальными средствами для анализа экономических данных; - навыками принятия управленческих решений исходя из имеющихся ресурсов и ограничений	Блок С – задания практико-ориентированного и/или исследовательского уровня Выполнение индивидуального творческого задания.
ПК*-2: Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности	ПК*-2-В-3 Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической и иной отчётности для принятия управленческих решений	Знать: - показатели финансовой отчётности организации; - практику оценки денежных потоков предприятия с использованием в этих целях таблиц с факторными множителями и Microsoft Excel; - методы управления рис-	Блок А – задания репродуктивного уровня Тестирование по лекционному материалу. Устное собеседование – опрос.

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений		ками; - основы оптимизации структуры капитала компании;	
		Уметь: - формировать информационную базу для принятия управленческих решений в области финансов; - проводить анализ имущественного и финансового состояния предприятия и использовать его результаты при принятии управленческих решений финансового характера;	Блок В – задания реконструктивного уровня Решение типовых задач.
		Владеть: - навыками формирования информационной базы, необходимой для принятия управленческих решений финансового характера; - методами анализа финансового и имущественного состояния предприятия и принятия соответствующих решений с учётом фактора временной ценности денег; - приёмами оценки предпринимательских, инвестиционных и финансовых рисков для принятия управленческих решений.	Блок С – задания практико-ориентированного и/или исследовательского уровня Выполнение индивидуального творческого задания.
ПК*-5: Способен проводить исследования финансового рынка и формировать предложения по инвестиционным и финансовым решениям	ПК*-5-В-2 Подготавливает экономическое обоснование решений по формированию портфеля финансовых инструментов	Знать: - особенности функционирования финансового рынка; - сущность инвестиций и инвестиционной деятельности; - содержание основных теоретических моделей оптимизации портфелей ценных бумаг;	Блок А – задания репродуктивного уровня Тестирование по лекционному материалу. Устное собеседование – опрос.
		Уметь: - проводить исследование финансового рынка; - обосновывать эффективность инвестиционных про-	Блок В – задания реконструктивного уровня Решение типовых задач.

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
		<p>ектов с использованием статических и динамических показателей эффективности;</p> <p>- применять на практике базовые положения портфельных теорий и формировать оптимальные портфели инвестиций</p>	
		<p>Владеть:</p> <p>- приёмами оценки эффективности инвестиций, ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля;</p> <p>- навыками формирования портфеля финансовых инструментов.</p>	<p>Блок С – задания практико-ориентированного и/или исследовательского уровня</p> <p>Выполнение индивидуального творческого задания.</p>

Раздел 2. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине (оценочные средства). Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Блок А

ПК*-1: *Способен осуществлять анализ экономических данных с использованием математических методов и информационных технологий для выработки решений в области профессиональной деятельности.*

1. Что является главной целью финансового менеджмента:
 - а) максимизация стоимости предприятия;**
 - б) повышение материального вознаграждения работников;
 - в) улучшение инвестиционной привлекательности компании;
 - г) улучшение финансового состояния компании.

2. В чьих интересах должны преимущественно действовать финансовые менеджеры:
 - а) государства;
 - б) собственников;**
 - в) работников предприятия;
 - г) кредиторов.

3. Денежная единица в настоящее время стоит:
 - а) больше, чем в будущем;**

- б) меньше, чем в будущем;
- в) столько же, сколько и в будущем;
- г) нет верного ответа.

4. Дисконтированная стоимость - это сумма:

- а) инвестированная в данный момент времени под некоторую процентную ставку;
- б) ожидаемая к получению (выплате) в будущем и уменьшенная на величину транзакционных расходов;
- в) ожидаемая к получению (выплате) в будущем, но оцененная с позиции текущего момента времени;**
- г) верны все ответы.

ПК*-2: *Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.*

5. Если значение β -коэффициента для компании АА выше, чем для компании ВВ, это означает, что:

- а) акции АА менее рискованы, чем акции ВВ;
- б) акции АА более рискованы, чем акции ВВ;**
- в) суждение о сравнительной рисковости акций невозможно;
- г) акции АА заведомо более привлекательны, чем акции ВВ.

6. Как на рентабельности собственных средств отразится отрицательное значение эффекта финансового рычага?

- а) рентабельность собственных средств увеличится;
- б) рентабельность собственных средств уменьшится;**
- в) рентабельность собственных средств не изменится;
- г) нет верного ответа.

7. Запас финансовой прочности рассчитывается как:

- а) разница между фактической выручкой и порогом рентабельности;**
- б) разница между фактической и плановой выручкой;
- в) выручкой и переменными затратами;
- г) выручкой и прибылью.

ПК*-5: *Способен проводить исследования финансового рынка и формировать предложения по инвестиционным и финансовым решениям.*

8. По объектам вложений различают следующие виды инвестиций:

- а) портфельные;
- б) валовые;
- в) финансовые;**
- г) чистые;
- д) прямые;
- е) реальные.**

9. К сложным (динамическим) показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:

- а) бухгалтерская норма прибыли;
- б) чистый дисконтированный доход;**
- в) дисконтированный срок окупаемости;**
- г) внутренняя норма доходности;**
- д) простой срок окупаемости.

10. Норма дисконта включает в себя:

- а) ключевую ставку ЦБ РФ;
- б) инфляционную премию;**
- в) специфический (внутренний) риск проекта;
- г) безрисковую ставку доходности;**
- д) премию за рыночный риск.**

Вопросы для опроса

ПК*-1: *Способен осуществлять анализ экономических данных с использованием математических методов и информационных технологий для выработки решений в области профессиональной деятельности.*

1. Как называются риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль?

Ответ: **чистые**

2. На сколько денежный поток пренумерандо превосходит аналогичный поток постнумерандо?

Ответ: **$(1 + r)$**

3. Денежный поток, каждый элемент которого относится к концу соответствующего базисного периода, называется потоком ...

Ответ: **постнумерандо**

4. К какой группе методов управления рисками относится распределение инвестиций в разных отраслях и сферах деятельности?

Ответ: **диверсификация**

ПК*-2: *Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.*

5. При условии, что собственных средств у предприятия 700 млн руб., заёмных – 900 млн руб., экономическая рентабельность – 24 %, ставка налога на прибыль 25 %, ставка процента за кредит – 19 %, эффект финансового рычага составит ... (ответ округлить до одного знака после запятой, без знака процента)

Ответ: **4,8**

6. Каким будет порог рентабельности (в тысячах рублей, округлить до целого числа) при условии, что выручка предприятия составляет 2630 тыс. руб., переменные затраты – 1800 тыс. руб., постоянные затраты - 520 тыс. руб.?

Ответ: 1646

7. Операционный рычаг тем выше, чем выше:

Ответ: постоянные затраты

ПК*-5: *Способен проводить исследования финансового рынка и формировать предложения по инвестиционным и финансовым решениям.*

8. Проекты, которые не допускают их одновременного осуществления, называются
Ответ: альтернативными

9. Инвестор формирует портфель из акций быстро растущей фирмы. Подобный портфель следует относить к портфелям

Ответ: роста

10. Какой тип портфеля по склонности к риску инвестора характерен для ситуации, когда инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного дохода?

Ответ: консервативный

Блок В

Типовые задачи

ПК*-1: *Способен осуществлять анализ экономических данных с использованием математических методов и информационных технологий для выработки решений в области профессиональной деятельности.*

Задача 1. Банк предлагает по вкладам 11 % годовых. Каков должен быть первоначальный взнос, чтобы через 3 года иметь на счёте 500 тысяч рублей? Ответ дать в тысячах рублей, без указания единиц измерения, округлить до целого числа.

Ответ: 366

Задача 2. Компания эмитировала облигации с доходностью 10 %. Определите цену этого источника средств при условии, что ставка налога на прибыль равна 25 %.

Ответ: 7,5

ПК*-2: *Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.*

Задача 3. Рассчитайте денежный поток предприятия на основе следующих данных об операциях предприятия за период (без указания единиц измерения):

- чистая прибыль	590000 руб.
- начислено амортизации	111200 руб.
- получен в банке долгосрочный кредит	150000 руб.
- произведена дополнительная эмиссия акций	120000 руб.
- выплачены дивиденды	200000 руб.
- приобретено оборудование	300000 руб.
- сократилась кредиторская задолженность	85000 руб.
- увеличилась дебиторская задолженность	76000 руб.

Ответ: 310200

Задача 4. Рассчитайте эффект операционного рычага, если выручка от реализации продукции составляет 134 млн руб., переменные затраты в базисном периоде – 90 млн рублей, постоянные затраты – 20 млн руб. В ответе оставить 2 знака после запятой.

Ответ: 1,83

ПК*-5: *Способен проводить исследования финансового рынка и формировать предложения по инвестиционным и финансовым решениям.*

Задача 5. Ликвидационная стоимость предприятия составляет 5,8 млрд. рублей. Прогнозируемый среднегодовой чистый денежный поток — 1,2 млрд. рублей. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 16%. Вычислите экономическую стоимость предприятия. Что выгоднее: ликвидация или реорганизация?

Ответ: реорганизация

Блок С

Творческие задания

ПК*-1: *Способен осуществлять анализ экономических данных с использованием математических методов и информационных технологий для выработки решений в области профессиональной деятельности.*

Ситуация 1. «Сломался станок — покупать или чинить?»

На заводе сломался критический станок.

- Ремонт: 2 млн рублей, срок 3 недели.

- Новый станок: 5 млн рублей, доставка 1 неделя, работает на 20% быстрее старого.

- Простой цеха стоит 500 тыс. рублей в день.

Вопрос: Что выгоднее?

Ответ: покупать новый, старый — в запчастях.

Ситуация 2. «Клиент просит отсрочку — дать или нет?»

Клиент (40% выручки компании) говорит: «Дай отсрочку 90 дней вместо 30, иначе уйду к конкуренту».

- Ваша маржинальность: 25%.

- Ставка по кредиту для вас: 20% годовых.

- Вероятность ухода клиента при отказе: 70%.

- Вероятность, что клиент просрочит ещё больше: 30%.

Вопрос: Посчитайте цену отказа. Что выгоднее?

Ответ: дать отсрочку 60 дней + поднять цену на 3–5%.

Ситуация 3. «Банк предлагает кредит — брать или нет?»

Банк даёт 10 млн рублей на 3 года под 25% годовых. Ставка ЦБ — 21%. Инфляция — 9%. У компании есть свободные деньги (5 млн) на депозите под 18%.

Деньги нужны на закупку оборудования, которое окупится через 2 года и даст дополнительную маржинальную прибыль 3 млн рублей в год.

Вопрос: Брать кредит или потратить свои деньги с депозита? Какой вариант дешевле? Что ещё должно случиться, чтобы брать кредит стало невыгодно?

Ответ: взять кредит, свободные деньги оставить на депозите.

ПК*-2: *Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчётности экономических субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.*

Ситуация 4. «Склад забит — распродажа или утилизация?»

У вас на складе 1000 единиц товара, который не продаётся 8 месяцев.

- Себестоимость: 5000 рублей/шт.
- Рыночная цена сегодня: 2000 рублей/шт.
- Через 3 месяца товар станет неликвидным полностью (0 рублей).
- Аренда склада под этот товар: 50 000 рублей в месяц.
- Если продать со скидкой, вы получите 2000 рублей, но испортите отношения с дилерами, которые продают этот же товар по 5000 рублей.

Вопрос: Стоит ли распродавать? Если да — по какой цене?

Ответ: продать, но не по 2000 рублей, а по 3500–4000 рублей через маркетплейс.

ПК*-5: *Способен проводить исследования финансового рынка и формировать предложения по инвестиционным и финансовым решениям.*

Ситуация 5. «Предложение о слиянии — соглашаться или нет?»

К вам приходит конкурент с предложением объединиться. Ваша компания стоит 100 млн рублей (по EBITDA + долг). Конкурент — 300 млн. Предлагает объединиться, доля 25% вам, 75% им.

- Синергия: сокращение дублирующих функций (экономия 20 млн рублей/год).
- Риск: уйдут ключевые клиенты (15% вашей выручки), не любящие конкурента.

Вопрос: Выгодно ли объединение для вас? Какая минимальная доля должна быть у вас, чтобы согласиться?

Ответ: соглашаться, но доля не 25%, а 30–33%.

Блок D

Вопросы к экзамену

1. Сущность, цели, задачи финансового менеджмента. Значение финансового менеджмента в управлении предприятием.
2. Взаимосвязь целей деятельности предприятия с целями финансового управления предприятием.
3. Концепция денежного потока. Подходы к определению денежного потока. Методы его оценки.
4. Процентные ставки и схемы начисления. Эффективная процентная ставка. Значение множителей FM1 и FM2.
5. Денежные потоки и их оценка. Прямая и обратная задача оценки денежного потока. Значение множителей FM3 и FM4. Аннуитет.
6. Методы управления рисками.
7. Положительные и отрицательные характеристики использования заёмного и собственного капитала.
8. Стоимость отдельных элементов капитала: методика расчёта. Цена авансированного капитала: порядок расчёта, значение в управлении стоимостью предприятия.
9. Эффект финансового рычага: сущность, порядок расчёта, составные элементы. Рациональная заёмная политика.
10. Ключевые элементы операционного анализа. Действие операционного рычага. Порядок расчёта силы воздействия операционного рычага.
11. Сущность, задачи и принципы антикризисного финансового управления предприятием.
12. Инвестиционный проект: понятие и этапы жизненного цикла.
13. Сущность и классификация инвестиционных портфелей.
14. Управление инвестиционным портфелем.
15. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
16. Статические методы оценки эффективности инвестиций.
17. Динамические методы оценки эффективности инвестиций.
18. Значение и порядок расчёта показателей предельной стоимости капитала и предельной эффективности капитала.
19. Расчёт порога рентабельности и запаса финансовой прочности. Практическое значение этих показателей.
20. Процедуры, применяемые к несостоятельным предприятиям.
- 21.

Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

4-балльная шкала	Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
100 балльная шкала	86-100	66-85	50-65	0-49
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

Оценивание выполнения практических заданий

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота выполнения практического задания; 2. Своевременность выполнения задания; 3. Последовательность и рациональность выполнения задания; 4. Самостоятельность решения; 5. и т.д.	Задание решено самостоятельно. При этом составлен правильный алгоритм решения задания, в логических рассуждениях, в выборе формул и решении нет ошибок, получен верный ответ, задание решено рациональным способом.
Хорошо		Задание решено с помощью преподавателя. При этом составлен правильный алгоритм решения задания, в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задание решено нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ.
Удовлетворительно		Задание решено с подсказками преподавателя. При этом задание понято правильно, в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задание решено не полностью или в общем виде.
Неудовлетворительно		Задание не решено.

Оценивание выполнения тестов

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота выполнения тестовых заданий; 2. Своевременность выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. Самостоятельность тестирования; 5. и т.д.	Выполнено 90 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос.
Хорошо		Выполнено 75 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос; однако были допущены неточности в определении понятий, терминов и др.
Удовлетворительно		Выполнено 50-74 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе не присутствуют доказательные примеры, текст со стилистическими и орфографическими ошибками.
Неудовлетворительно		Выполнено менее 50 % заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).

Оценивание ответа на экзамене

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота изложения теоретического материала; 2. Полнота и	Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
	правильность решения практического задания; 3. Правильность и/или аргументированность изложения	осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок.
Хорошо	(последовательность действий); 4. Самостоятельность ответа; 5. Культура речи; 6. и т.д.	Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.
Удовлетворительно		Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.
Неудовлетворительно		Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.

Раздел 3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

В экзаменационный билет включено два теоретических вопроса и практическое задание, соответствующие содержанию формируемых компетенций. Экзамен проводится в устной форме. На ответ и решение задачи студенту отводится 30 минут. За ответ на теоретические вопросы студент может получить максимально 3 балла, за решение задачи 2 балла.