

**Оценочные средства для проведения аттестации  
по дисциплине «Финансовый менеджмент»  
для обучающихся  
по направлению подготовки «Менеджмент», профиль «Управление в  
здравоохранении» (уровень бакалавриата)  
в 2022-2023 учебном году**

Оценочные средства для проведения текущей аттестации по дисциплине

Текущая аттестация включает следующие типы заданий: тестирование, решение ситуационных задач, оценка освоения практических навыков (умений), контрольная работа, написание и защита реферата, собеседование по контрольным вопросам.

Индикаторы знаний (.1) – тесты, рефераты, вопросы для собеседования

Индикаторы умений и навыков (.2; .3) – ситуац. задачи, задания по оценке освоения практ. навыков

#### 4.1.1. Примеры тестовых заданий

Проверяемые индикаторы достижения компетенции: ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.

*Финансовый менеджмент – это:*

- a) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его стратегических целей;
- b) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его тактических целей;
- c) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его стратегических и тактических целей;**
- d) нет правильного ответа.

*Главная цель финансового менеджмента – это:*

- a) обеспечение максимизации благосостояния собственников компании;**
- b) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде;
- c) обеспечение ожидаемого уровня прибыли при минимальном риске.

*Главный критерий оценки деятельности менеджеров – это:*

- a) рост экономической стоимости собственного (акционерного) капитала компании;**
- b) рост прибыли;
- c) рост рентабельности собственного капитала.

*Управляющий финансами на предприятии выполняет:*

- a) организацию контроля;
- b) операции хеджирования;**
- c) участие в формировании стратегии;

<b>d) выбор инвестиционных проектов.</b>
<p><i>В принципы финансового менеджмента не входит:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) принцип инвестирования;</li> <li><b>b) принцип ценообразования;</b></li> <li>c) принцип финансирования;</li> <li>d) принцип распределения дивидендов.</li> </ul>
<p><i>Принцип ... предполагает, что вложения производятся только в том случае, если ожидается доход не меньше среднерыночного:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) максимизации прибыли;</li> <li>b) распределения дивидендов;</li> <li>c) финансирования;</li> <li><b>d) инвестирования.</b></li> </ul>
<p><i>Основными особенностями франко-германской формы отчета о прибылях являются:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) в основе лежит концепция произведенной продукции, расходы классифицируются по функциям;</li> <li>b) в основе лежит концепция реализованной продукции, расходы классифицируются по функциям;</li> <li><b>c) в основе лежит концепция произведенной продукции, расходы классифицируются по происхождению;</b></li> <li>d) в основе лежит концепция потребленной продукции, расходы классифицируются по происхождению;</li> <li>e) нет верного ответа.</li> </ul>

#### 4.1.2. Пример(ы) ситуационной (ых) задач(и)

Проверяемые индикаторы достижения компетенции: ОПК-2.2.1, ОПК-2.2.2, ОПК-2.2.3, ОПК-2.2.4, ОПК-2.2.5, УК-1.2.1.

1.	<p style="text-align: center;"><b>Задача 1. «Оценка инвестиционного проекта»</b></p> <p>Рассмотрите мини-ситуацию. Одна из крупных инвестиционных компаний изучает возможность реализации инвестиционного проекта по разработке нового нефтяного месторождения.</p> <p>Менеджерами рассмотрено четыре основных варианта разработки месторождения (см. табл. 1). Варианты отличаются друг от друга в первую очередь технологией разработки залежей. На основе анализа проекта к реализации рекомендован вариант 3. Для него проведены многовариантные расчеты (3а-3г), четыре из которых имеют также лишь технологические отличия, один учитывает,</p>	
----	---	--

что промышленные запасы нефти могут оказаться в 3 раза меньше предполагаемых, в другом вводятся ограничения на годовые объемы финансирования, что приводит к растягиванию сроков освоения месторождения.

Третий вариант рекомендуется, несмотря на то что, например, по второму варианту накопленная добыча нефти за первые 10 лет предполагается больше на 38%, за 25 лет — на 8% больше и лишь за 50 лет эти показатели практически сравниваются.

Выбор третьего варианта разработки месторождения подтверждается инициаторами проекта и с финансовой точки зрения. Они показывают, что капитальные вложения и эксплуатационные расходы в третьем варианте меньше по сравнению с другими, а чистый денежный поток выше. Несмотря на то, что расчеты с дисконтом формально проведены (рассчитаны показатели NPV, IRR), при обосновании решения они не учитываются.

Таблица 1

**Сравнение основных технико-экономических показателей расчетных вариантов разработки месторождения У**

Показатели	Варианты							
	1	2	3	4	3а	3б	3в	3г
Капиталовложения, млн у.е.	160	217	179	239	180	180	222	190
Эксплуатационные затраты, млн у.е.	276	388	272	319	166	269	294	273
Чистый денежный поток, млн у.е.	4486	4464	4553	4491	1323	4518	4486	4541
Чистый дисконтированный денежный поток, млн у.е. (при 10%)	1141	1541	1256	1482	569	1026	1234	1251
Внутренняя норма рентабельности (/RR), %	98,0	121,7	100,8	116,6	87,2	64,8	100,4	99,9
Срок окупаемости, лет	5	5	5	5	5	7	5	5

Накопленная добыча нефти, тыс. усл. физ.								
за 10 лет	12525	19540	14143	18442	8863	10536	14143	14143
за 25 лет	26529	31697	29371	31363	11747	28102	29371	29371
за 50 лет	35289	36128	35765	36022	11910	35536	35765	35766
<b>Вопросы.</b>								
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Корректны ли данные выводы?</li> <li>2. Как провести более тщательную оценку проекта?</li> <li>3. Можно ли считать, что проект выбран неправильно?</li> </ol>								

#### 4.1.3. Примеры заданий по оценке освоения практических навыков

Проверяемые индикаторы достижения компетенции: ОПК-2.3.1, ОПК-2.3.2, ОПК-2.3.3, УК-1.3.1, УК-1.3.2.

##### **Задача 3. «Обоснование структуры капитала»<sup>1</sup>**

В течение достаточно длительного времени компания «АВС» имела высокую рентабельность продаж. Стратегия финансирования ее деятельности основывалась на максимальном использовании внутренних источников (амортизационного фонда и нераспределенной прибыли). Компания ежегодно производит 50 металлорежущих станков, которые реализует по цене 100 тыс. рублей. Постоянные затраты компании составляют 2 млн. рублей, переменные – 2,5 млн. рублей. Активы компании в размере 5 млн. рублей полностью финансируются акционерным капиталом.

В начале года руководством компании было принято решение реализовать инвестиционный проект по модернизации производства, осуществив 4 млн. рублей капитальных вложений. Изучив конъюнктуру финансового рынка, финансовые менеджеры пришли к выводу, что сложились благоприятные возможности, чтобы использовать для финансирования инвестиционного проекта заемные средства стоимостью 10 %.

- 
- цена реализации одного станка снизится до 95 тыс. рублей.

---

Ставка налога на прибыль (Т) – 24%. Цена капитала до капитальных вложений составляет 15 %.

#### 4.1.4. Пример варианта контрольной работы

Проверяемые индикаторы достижения компетенции: ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.

<p><i>Финансовый менеджмент – это:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>e) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его стратегических целей;</li><li>f) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его тактических целей;</li><li><b>g) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его стратегических и тактических целей;</b></li><li>h) нет правильного ответа.</li></ul>
<p><i>Главная цель финансового менеджмента – это:</i></p> <p><b>a) обеспечение максимизации благосостояния собственников компании;</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде;</li><li>b) обеспечение ожидаемого уровня прибыли при минимальном риске.</li></ul>
<p><i>Главный критерий оценки деятельности менеджеров – это:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li><b>a) рост экономической стоимости собственного (акционерного) капитала компании;</b></li><li>b) рост прибыли;</li><li>c) рост рентабельности собственного капитала.</li></ul>
<p><i>Управляющий финансами на предприятии выполняет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) организацию контроля;</li><li><b>b) операции хеджирования;</b></li><li>c) участие в формировании стратегии;</li><li><b>c) выбор инвестиционных проектов.</b></li></ul>
<p><i>В принципы финансового менеджмента не входит:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) принцип инвестирования;</li><li><b>b) принцип ценообразования;</b></li><li>c) принцип финансирования;</li><li>d) принцип распределения дивидендов.</li></ul>

Принцип ... предполагает, что вложения производятся только в том случае, если ожидается доход не меньше среднерыночного:

- a) максимизации прибыли;
- b) распределения дивидендов;
- c) финансирования;
- d) инвестирования.**

Основными особенностями франко-германской формы отчета о прибылях являются:

- a) в основе лежит концепция произведенной продукции, расходы классифицируются по функциям;
- b) в основе лежит концепция реализованной продукции, расходы классифицируются по функциям;
- c) в основе лежит концепция произведенной продукции, расходы классифицируются по происхождению;**
- d) в основе лежит концепция потребленной продукции, расходы классифицируются по происхождению;
- e) нет верного ответа.

Целью англо-американской формы отчета о прибылях является:

- a) оценить образование добавленной стоимости и ее распределение между различными сторонами;
- b) выявить причины плохого управления по функциям в сравнении с другими предприятиями;**
- c) все ответы верны.

Функциональный баланс показывает:

- a) качество управления активами компании;
- b) средства и их источники в каждом из трех циклов хозяйственной деятельности предприятия на определенный момент времени;**
- c) качество источников формирования имущества предприятия.

Факторы, от которых зависит величина рабочего капитала:

- a) длительность сбытового и производственного циклов;
- b) темпы роста объема реализации;
- c) сезонность производства и реализации продукции;
- d) состояние конъюнктуры рынка;
- e) все ответы верны.**

Формула цены отказа от скидки:

a) 
$$ЦООС = \frac{\%скидки}{100 - \%скидки} \times 100 \times \frac{360}{T_{max.} - T_{ск.}}$$
; ответ

$$b) \quad ЦООС = \frac{\text{выручка}}{100 - \%скидки} \times 100 \times \frac{360}{T_{\text{мах.}} - T_{\text{ск.}}};$$

$$c) \quad ЦООС = \frac{\%скидки}{100 - \%скидки} \times 100 \times \frac{180}{T_{\text{мах.}} - T_{\text{ск.}}}.$$

Рабочий капитал рассчитывается:

- a)  $PK = (TMЗ + KЗ) - ДЗ$
- b)  $PK = (TMЗ + ДЗ) - KЗ$**
- c)  $PK = (TMЗ - ДЗ) - KЗ$

В финансовом менеджменте различают следующие виды лeverиджа:

- a) финансовый и производственный;
- b) операционный и финансовый;
- c) финансовый, операционный, финансово-производственный.**

Какой показатель характеризует взаимосвязь между изменением чистой прибыли и изменением прибыли до выплаты процентов и налогов:

- a) финансовый лeverидж;**
- b) производственный лeverидж;
- c) производственно-финансовый лeverидж.

Точка безубыточности – это:

- a) это величина объема продаж, при которой предприятие будет в состоянии покрыть все свои издержки (постоянные и переменные), не получая прибыли.**
- b) это величина объема продаж, при которой предприятие будет в состоянии покрыть все свои издержки (постоянные и переменные), получая прибыль.
- c) это величина объема продаж, при которой предприятие будет в состоянии покрыть свои постоянные издержки, не получая прибыли.

Финансовый риск связан:

- a) с конкретным бизнесом;
- b) с гибкостью экономической стратегии, позволяющей нивелировать отрицательное влияние высокого уровня условно-постоянных затрат;
- c) со структурой источников финансирования.**

Предпринимательский и финансовый риск:

- a) не зависят между собой;
- b) взаимосвязаны.**

*Оптимизация рисков может быть достигнута с помощью увеличения:*

- a) финансовой независимости;
- b) деловой активности;**
- c) рентабельности собственного капитала.

*Отражает сумму прибыли, которую получает предприятие с каждого рубля проданной продукции:*

- a) ресурсоотдача;
- b) рентабельность продаж;**
- c) рентабельность активов;
- d) рентабельность собственного капитала.

*Формула Дюпона дает возможность определить:*

- a) за счет чего произошло изменение рентабельности;**
- b) величину изменения рентабельности;
- c) рентабельность производства.

*При падении объема продаж в натуральных единицах:*

- a) рентабельность продаж увеличивается;
- b) рентабельность продаж снижается;**
- c) не изменяется.

*Снижение величины активов можно добиться путем:*

- a) уменьшения оборотных средств;**
- b) уменьшения постоянных средств;**
- c) уменьшения собственных средств.

*Рентабельность активов по формуле Дюпонт равна:*

- a) произведению рентабельности собственного капитала и величины финансового левериджа;
- b) отношению рентабельности собственного капитала к величине финансового левериджа;**
- c) сумме рентабельности собственного капитала и величины финансового левериджа.

*Если чистая прибыль составила 150 тыс. руб., активы 100 тыс. руб., выручка от реализации 200 тыс. руб., то рентабельность активов:*

- a) 1,5;**
- b) 2;
- c) 0,5
- d) нет правильного ответа.

*Денежный поток – это:*

- a) **величина денежных средств, доступных инвесторам / собственникам компании после удовлетворения всех потребностей компании в финансировании, инвестициях и в собственных оборотных средствах;**
- b) величина денежных средств, доступных инвесторам / собственникам компании до удовлетворения всех потребностей компании в финансировании, инвестициях и в собственных оборотных средствах;
- c) величина денежных средств, полученных в определенный период.

*Денежный поток включает:*

- a) **чистую прибыль;**
- b) **амортизацию;**
- c) **капиталовложения;**
- d) **потребность в собственных оборотных средствах;**
- e) **изменения в долговых обязательствах;**
- f) **налоги;**
- g) **себестоимость реализованной продукции.**

*Что из перечисленного ниже не относится к «притоку» денежных средств при текущей деятельности предприятия:*

- a) погашение дебиторской задолженности;
- b) **целевые финансовые поступления;**
- c) авансы, полученные от покупателей;
- d) поступление штрафов, пени, неустоек;
- e) нет верного ответа.

*Погашение займов в рамках финансовой деятельности ведет к:*

- a) **оттоку денежных средств;**
- b) притоку денежных средств;
- c) не ведет к изменению денежных средств.

*При прочих равных условиях денежный поток от текущей деятельности тем больше, чем:*

- a) больше чистая прибыль, меньше амортизация;
- b) **больше чистая прибыль, больше амортизация;**
- c) меньше чистая прибыль, больше амортизация;
- d) меньше чистая прибыль, меньше амортизация.

*На чем основан прямой метод расчета потока денежных средств:*

- a) **основан на анализе движения денежных средств по счетам предприятия;**
- b) основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах;
- c) основан на анализе статей отчета о прибылях и убытках;
- d) основан на анализе движения денежных средств по отделам, бригадам, цехам предприятия;
- e) нет верного ответа.

--

#### 4.1.5. Примеры тем рефератов

Проверяемые индикаторы достижения компетенции: ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.

Функции управляющего финансами фирмы.
Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
Особенности финансового менеджмента в России.
Использование информационных технологий в финансовом менеджменте.
Назначение финансовых рынков.
Финансовые институты в современной России.
Финансовые инструменты.
Финансовые инновации и меняющаяся финансовая среда.
Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте.
Расчет формулы Дюпон (для конкретной фирмы).
Проблемы бюджетирования на фирме.

Факторы, влияющие на дивидендную политику фирмы.
Инновационные финансовые технологии.
Виды дивидендных выплат и их источники.
Венчурный капитал и источники его финансирования.
Модели дисконтирования дивидендов.
Методы расчет уровня дохода на акции.
Прогнозирование финансовых потребностей.
Финансовое управление на основе метода добавленной стоимости.
Целевая структура капитала.
Определение оптимальной структуры капитала.
Увеличение стоимости капитала как цель деятельности и критерий оценки управленческих решений.
Оценка эффективности долгосрочных инвестиций.
Инвестиционные риски: сущность и классификация
Инвестиционная привлекательность региона

Инвестиционная привлекательность предприятия
Мотивы банкротства.
Использование моделей прогнозирования банкротства и их анализ.
Конфликты интересов в управлении акционерным обществом.
Международные аспекты финансового менеджмента.
Краткосрочные инструменты международного финансового рынка.
Инструменты долгосрочного международного финансового рынка.
Традиционные и новые источники краткосрочного финансирования.
Управление источниками финансирования оборотного капитала.
Виды банковских кредитов и оптимизация отношений с банками. Разработка кредитной политики фирмы.

#### 4.1.6. Примеры контрольных вопросов для собеседования

Проверяемые индикаторы достижения компетенции: ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.

##### 1. Проблемы бюджетирования на фирме.

2. Основные этапы процесса разработки дивидендной политики предприятия.

3. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений

4.2. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Промежуточная аттестация включает следующие типы заданий: тестовые вопросы решение ситуационной задачи, собеседование.

4.2.1 Тестовые вопросы

Проверяемые индикаторы достижения компетенции: : ОПК-2.2.1, ОПК-2.2.2, ОПК-2.2.3, ОПК-2.2.4, ОПК-2.2.5, УК-1.2.1, ОПК-2.3.1, ОПК-2.3.2, ОПК-2.3.3, УК-1.3.1, УК-1.3.2.

*Финансовый менеджмент – это:*

- a) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его стратегических целей;
- b) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его тактических целей;
- c) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его стратегических и тактических целей;**
- d) нет правильного ответа.

*Главная цель финансового менеджмента – это:*

- d) обеспечение максимизации благосостояния собственников компании;**
- e) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде;
- f) обеспечение ожидаемого уровня прибыли при минимальном риске.

*Главный критерий оценки деятельности менеджеров – это:*

- d) рост экономической стоимости собственного (акционерного) капитала компании;**
- e) рост прибыли;
- f) рост рентабельности собственного капитала.

*Управляющий финансами на предприятии выполняет:*

- e) организацию контроля;
- f) операции хеджирования;**
- g) участие в формировании стратегии;

**h) выбор инвестиционных проектов.**

*В принципы финансового менеджмента не входит:*

- e) принцип инвестирования;
- f) принцип ценообразования;**
- g) принцип финансирования;
- h) принцип распределения дивидендов.

*Принцип ... предполагает, что вложения производятся только в том случае, если ожидается доход не меньше среднерыночного:*

- e) максимизации прибыли;
- f) распределения дивидендов;
- g) финансирования;
- h) инвестирования.**

*Основными особенностями франко-германской формы отчета о прибылях являются:*

- f) в основе лежит концепция произведенной продукции, расходы классифицируются по функциям;
- g) в основе лежит концепция реализованной продукции, расходы классифицируются по функциям;
- h) в основе лежит концепция произведенной продукции, расходы классифицируются по происхождению;**
- i) в основе лежит концепция потребленной продукции, расходы классифицируются по происхождению;
- j) нет верного ответа.

#### 4.2.1. Пример(ы) ситуационной (ых) задач(и)

Проверяемые индикаторы достижения компетенции: : ОПК-2.2.1, ОПК-2.2.2, ОПК-2.2.3, ОПК-2.2.4, ОПК-2.2.5, УК-1.2.1, ОПК-2.3.1, ОПК-2.3.2, ОПК-2.3.3, УК-1.3.1, УК-1.3.2.

**Задача. «Финансовому директору «Ростка» опять нейдется»**

Вскоре после полудня к вам в кабинет врывается финансовый директор «Ростка» в состоянии крайнего возбуждения и растерянности. Дело в том, объясняет он свое вторжение, что буквально в последний момент перед запуском в производство нам предлагают изменить конструкцию ферментных чанов, предназначенных для экстракции гидратированного циркония из рудного концентрата. Финансовый директор принес с собой распечатки таблиц с прогнозами доходов, издержек, прибыли и балансовой рентабельности стандартного низкотемпературного процесса (табл. 1). Инженеры «Ростка» только что разработали альтернативный высокотемпературный

процесс, который позволяет экстрагировать основную массу циркония за более короткий срок – пять вместо семи лет. Прогноз для высокотемпературного процесса представлен в табл. 2.

**Финансовый директор.** Ну почему этих чертовых инженеров всегда осеняет в последнюю минуту? Но вы должны признать – этот высокотемпературный процесс выглядит недурно. Он быстро окупается, а его доходность превышает свойственные «Ростку» затраты на капитал, 9 %, во все периоды, кроме первого. Только посмотрите – прибыль 30 тысяч в год. Средние инвестиции вдвое меньше 400 тысяч начального оттока капитала, то есть 200 тысяч. Значит, средняя рентабельность получается 15 % - гораздо выше нашей предельной нормы 9 %. У низкотемпературного процесса рентабельность похуже – 14 %. Конечно, и его рентабельность можно поднять, если ускорить амортизацию инвестиций. Вы как думаете, стоим попробовать?

**Вы.** Не будем замыкаться на бухгалтерских показателях. Бухгалтерская прибыль – не то же самое, что денежный поток для инвесторов и «Ростка». Балансовая рентабельность не есть мера истинной доходности.

**Финансовый директор.** Но ведь люди все время используют бухгалтерские показатели. Мы должны публиковать их в ежегодных отчетах для инвесторов.

**Вы.** Бухгалтерские показатели бывают весьма полезными для многих целей, но они не могут служить надежным основанием для принятия инвестиционных решений. Бухгалтерская прибыль и рентабельность подвержены сильному влиянию методов учета, даже когда денежный поток не меняется.

Ну предположим, бухгалтер списывает на амортизацию капитальные затраты по низкотемпературному проекту за шесть, а не за семь лет. Тогда прибыль в годы 1-6 уменьшится из-за более высоких амортизационных отчислений. А прибыль года 7 увеличится, так как амортизация в этот год будет нулевой. Но все это никак не влияет на денежный поток каждого года, ибо амортизация не есть отток денежных средств. Это всего лишь бухгалтерский инструмент, распределяющий «возмещение» начальных инвестиций на срок жизни проекта.

**Финансовый директор.** Так как же нам определить этот самый денежный поток?

**Вы.** Да в нашем случае это как раз просто. Коль скоро амортизация – всего лишь неденежная статья в ваших раскладках, мы можем просто исключить ее из расчетов. Денежный поток равен доходу минус операционные расходы. Для высокотемпературного проекта годовой денежный поток: Денежный поток = доход – операционные расходы = 180000 - 70000 = 110000 долл.

**Финансовый директор.** Фактически вы просто прибавляете амортизацию обратно, поскольку амортизация – это неденежная статья расходов.

**Вы.** Точно. То же самое можно сделать вот таким образом: Денежный поток = чистая прибыль + амортизация = 30000+80000=110000 долл.

**Финансовый директор.** Ну конечно. Теперь я все вспомнил. Но когда тебе то и дело тычут в нос балансовой рентабельностью – тут же волей-неволей станешь принимать ее за «важную птицу».

**Вы.** Однако какой из проектов лучше – неясно. Высокотемпературный процесс кажется менее эффективным. Операционные расходы у него выше, совокупный доход за все время реализации – меньше, хотя, конечно, он создает больший денежный поток в годы 1-5.

**Финансовый директор.** Так, может, с финансовой точки зрения оба проекта одинаково хороши? Тогда мы лучше оставим низкотемпературный процесс, чем перестраиваться в последний момент.

**Вы.** Мы должны расписать денежные потоки и вычислить чистую приведенную стоимость по обоим проектам.

**Финансовый директор.** Что ж, действуйте. Я вернусь через полчаса.... да, и еще я хочу знать истинную, внутреннюю доходность каждого проекта.

**Таблица 1**

**Данные отчета о прибылях и убытках плюс балансовая рентабельность низкотемпературного процесса экстракции циркония (числовые строки, кроме последней строки – в тыс. долл.)**

Год	1	2	3	4	5	6	7
Доход	40	40	40	40	40	40	40
Операционные расходы	5	5	5	5	5	5	5
Амортизация	7	7	7	7	7	7	7
Чистая прибыль	8	8	8	8	8	8	8
Балансовая стоимость на начало				2	1	1	5

года	00	43	86	29	71	14	7
Балансовая рентабельность		,2	,8	2,2	6,4	4,6	9,1

Капиталовложения в году 0 – 400000 долл.

## Таблица 2

### Данные отчета о прибылях и убытках плюс балансовая рентабельность

высокотемпературного процесса экстракции циркония (числовые строки, кроме последней строки – в тыс. долл.)

Год	1	2	3	4	5
Доход	180	180	180	180	180
Операционные расходы	70	70	70	70	70
Амортизация	80	80	80	80	80
Чистая прибыль	30	30	30	30	30
Балансовая стоимость на начало года	400	320	240	160	80
Балансовая рентабельность	7,5	9,4	12,5	18,75	37,5

Капиталовложения в году 0 – 400000 долл.

## Вопросы.

1. Является ли балансовая рентабельность, представленная в таблице 2, полезным ориентиром для принятия инвестиционных решений?

Вычислите чистую приведенную стоимость и внутреннюю норму доходности каждого проекта. Что вы посоветовали бы в данном случае? Учтите, что вам придется подробно разъяснить ваши рекомендации финансовому директору.

### 4.2.2. Перечень вопросов для собеседования

№	Вопросы для промежуточной аттестации	Проверяемые индикаторы достижения компетенций
1.	Функции управляющего финансами фирмы.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4,

		ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
2.	Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
3.	Особенности финансового менеджмента в России.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
4.	Использование информационных технологий в финансовом менеджменте.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
5.	Назначение финансовых рынков.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
6.	Финансовые институты в современной России.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
7.	Финансовые инструменты.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
8.	Финансовые инновации и меняющаяся финансовая среда.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
9.	Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
10.	Расчет формулы Дюпон (для конкретной фирмы).	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
11.	Проблемы бюджетирования на фирме.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.

12.	Факторы, влияющие на дивидендную политику фирмы.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
13.	Инновационные финансовые технологии.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
14.	Виды дивидендных выплат и их источники.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
15.	Венчурный капитал и источники его финансирования.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
16.	Модели дисконтирования дивидендов.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
17.	Методы расчет уровня дохода на акции.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
18.	Прогнозирование финансовых потребностей.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
19.	Финансовое управление на основе метода добавленной стоимости.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
20.	Целевая структура капитала.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
21.	Определение оптимальной структуры капитала.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
22.	Увеличение стоимости капитала как цель деятельности	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2,

	и критерий оценки управленческих решений.	ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
23.	Оценка эффективности долгосрочных инвестиций.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
24.	Инвестиционные риски: сущность и классификация	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
25.	Инвестиционная привлекательность региона	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
26.	Инвестиционная привлекательность предприятия	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
27.	Мотивы банкротства.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
28.	Использование моделей прогнозирования банкротства и их анализ.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
29.	Конфликты интересов в управлении акционерным обществом.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
30.	Международные аспекты финансового менеджмента.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
31.	Краткосрочные инструменты международного финансового рынка.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
32.	Инструменты долгосрочного международного финансового рынка.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4,

		ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
33.	Традиционные и новые источники краткосрочного финансирования.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
34.	Управление источниками финансирования оборотного капитала.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.
35.	Виды банковских кредитов и оптимизация отношений с банками.  Разработка кредитной политики фирмы.	ОПК-2.1.1, ОПК-2.1.2, ОПК-2.1.3, ОПК-2.1.4, ОПК-2.1.5, УК-1.1.1.

#### **.4.2.3 Пример экзаменационного билета**

Проверяемые индикаторы достижения компетенции: : ОПК-2.2.1, ОПК-2.2.2, ОПК-2.2.3, ОПК-2.2.4, ОПК-2.2.5, УК-1.2.1, ОПК-2.3.1, ОПК-2.3.2, ОПК-2.3.3, УК-1.3.1, УК-1.3.2.

**Дисциплина:** Финансовый менеджмент

**Профиль:** Управление в здравоохранении

**Факультет:** Социальной работы и клинической психологии

**Учебный год:** 2021\_\_-2022\_\_

#### **Экзаменационный билет № 6**

##### **Экзаменационные вопросы:**

1. Оценка эффективности долгосрочных инвестиций.
2. . Целевая структура капитала.

##### **Экзаменационные тесты:**

*Главный критерий оценки деятельности менеджеров – это:*

- g) рост экономической стоимости собственного (акционерного) капитала компании;**
- h) рост прибыли;
- i) рост рентабельности собственного капитала.

<p><i>Управляющий финансами на предприятии выполняет:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>i) организацию контроля;</li><li><b>j) операции хеджирования;</b></li><li>k) участие в формировании стратегии;</li><li><b>l) выбор инвестиционных проектов.</b></li></ul>
<p><i>В принципы финансового менеджмента не входит:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>i) принцип инвестирования;</li><li><b>j) принцип ценообразования;</b></li><li>k) принцип финансирования;</li><li>l) принцип распределения дивидендов.</li></ul>
<p><i>Принцип ... предполагает, что вложения производятся только в том случае, если ожидается доход не меньше среднерыночного:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>i) максимизации прибыли;</li><li>j) распределения дивидендов;</li><li>k) финансирования;</li><li><b>l) инвестирования.</b></li></ul>
<p><i>Основными особенностями франко-германской формы отчета о прибылях являются:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>k) в основе лежит концепция произведенной продукции, расходы классифицируются по функциям;</li><li>l) в основе лежит концепция реализованной продукции, расходы классифицируются по функциям;</li><li><b>m) в основе лежит концепция произведенной продукции, расходы классифицируются по происхождению;</b></li><li>n) в основе лежит концепция потребленной продукции, расходы классифицируются по происхождению;</li><li>o) нет верного ответа.</li></ul>

Обсуждено на заседании кафедры экономики и менеджмента, протокол № 13 от «01» июня 2022 г.

Заведующий кафедрой



С.Ю. Соболева