

~~МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ~~

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:

ФИО: Кислова Наталья Николаевна

Должность: Проректор по УМР и качеству образования

Дата подписания: 08.10.2024 15:08:11

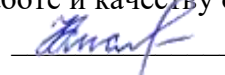
Уникальный программный ключ:

52802513f5b14a975b3e9b13008093d5726b159bf6064f865ae65b96a966c035

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Самарский государственный социально-педагогический университет»
Кафедра экономики и экономической безопасности

Утверждаю

Проректор по учебно-методической
работе и качеству образования

 Н.Н. Кислова

Мазеев Павел Евгеньевич

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для проведения промежуточной аттестации по дисциплине
«Финансовый менеджмент»

Направление подготовки:

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): «Финансы и кредит»

Квалификация выпускника

Бакалавр

С изменениями:

протокол заседания ученого совета СГСПУ №4 от 27.10.2023 г.

Рассмотрено

Протокол № 1 от 30.08.2022 г.

Заседания кафедры экономики и экономической
безопасности

Одобрено

Начальник Управления
образовательных программ

 Н.А. Доманина

Пояснительная записка

Фонд оценочных средств (далее – ФОС) для промежуточной аттестации по дисциплине «Финансовый менеджмент» разработан в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 954; (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 25 августа 2020 г., регистрационный № 59425), с изменением, внесенным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 26 ноября 2020 г. № 1456 (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 27 мая 2021 г., регистрационный № 63650), основной профессиональной образовательной программой по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль): «Финансы и кредит», с учетом требований профессиональных стандартов 08.006 "Специалист по внутреннему контролю (внутренний контролер)", утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 22 ноября 2022 г. №731н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 22 декабря 2022 г., регистрационный № 71783), 08.008 "Специалист по финансовому консультированию", утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г. № 167н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 9 апреля 2015 г., регистрационный № 36805), 08.015 "Специалист по корпоративному кредитованию", утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 9 октября 2018 г. № 626н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 30 октября 2018 г., регистрационный № 52572).

Цель ФОС для промежуточной аттестации – установление уровня сформированности компетенций ОПК-4, ПК-3.

Задачи ФОС для промежуточной аттестации - контроль качества и уровня достижения результатов обучения по формируемым в соответствии с учебным планом компетенциям:

ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

ОПК-4.2 Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Знает: основные показатели хозяйственной деятельности фирмы; методику анализа показателей производства и реализации продукции; резервы приращения объема выпуска и реализации продукции; понятие рыночные и специфические риски; показатели технического состояния и эффективности использования основных средств.

Умеет: пользоваться источниками экономической информации, методами и приемами финансового анализа; давать оценку состояния и эффективного использования основных средств; разрабатывать управленческие решения на основе диагностики финансовой устойчивости предприятия.

Владеет: методикой разработки управленческих решений на основе диагностики рентабельности деятельности предприятия; техникой применения на практике знания основ финансового анализа хозяйственной деятельности; методикой оценки рисков; методикой разработки управленческих решений на основе анализа ликвидности баланса предприятия

ПК-3 Осуществляет руководство структурным подразделением организации

ПК-3.1 Проектирует финансово-экономические механизмы управления организацией

Умеет: применять знание основ финансового менеджмента для выявления экономических проблем хозяйственной жизни объекта исследования; принимать инвестиционные решения; оформлять управленческие решения в производственной деятельности; разрабатывать управленческие решения на основе диагностики деловой активности на предприятии; разрабатывать проекты развития организации.

Владеет: методами принятия инвестиционных решений на основе анализа производственной деятельности

Требование к процедуре оценки:

Помещение: особых требований нет

Оборудование: особых требований нет

Инструменты: канцелярские принадлежности

Расходные материалы: бумага

Доступ к дополнительным справочным материалам: особых требований нет

Нормы времени: 4 академических часа

Проверяемая компетенция:

ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

Проверяемый индикатор достижения компетенции:

ОПК-4.2 Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Проверяемый (ые) результат (ы) обучения:

Знает: основные показатели хозяйственной деятельности фирмы; методику анализа показателей производства и реализации продукции; резервы приращения объема выпуска и реализации продукции; понятие рыночные и специфические риски; показатели технического состояния и эффективности использования основных средств.

Умеет: пользоваться источниками экономической информации, методами и приемами финансового анализа; давать оценку состояния и эффективного использования основных средств; разрабатывать управленческие решения на основе диагностики финансовой устойчивости предприятия.

Владеет: методикой разработки управленческих решений на основе диагностики рентабельности деятельности предприятия; техникой применения на практике знания основ финансового анализа хозяйственной деятельности;

методикой оценки рисков; методикой разработки управленческих решений на основе анализа ликвидности баланса предприятия

Тип (форма) задания: задача

Известны данные: выручка от продаж – 6 6 тыс. руб., совокупные переменные затраты 5888 тыс. руб., постоянные затраты – 332 тыс. руб. Рассчитайте точку безубыточности и величину запаса финансовой прочности в % к выручке от продаж, сделайте соответствующие выводы.

Модельный ответ:

Точка безубыточности – это такой объем реализации, при котором фирма не получает ни прибыли, ни убытков. Для того, чтобы рассчитать данный показатель, необходимо предварительно вычислить значение коэффициента маржинального дохода (КМД) к выручке от реализации (В). В свою очередь маржинальный доход – это разница между выручкой (В) и переменными затратами (З_{пер}):

$$К_{МД} = \frac{МД}{В} = \frac{В - З_{пер}}{В} = \frac{6996 - 5888}{6996} = 0,16$$

$$ТБ = \frac{З_{пост}}{К_{МД}} = \frac{332}{0,16} = 2075$$

Таким образом, если фирма будет реализовать продукцию на 2075 тыс. руб., что она не получит ни прибыли, ни убытка. Если объем реализации составит менее 2075 тыс. руб., то фирма окажется в убыточной зоне, если более 2075 тыс. руб., то будет получать прибыль.

Запас прочности показывает, на какую величину фирма может сократить объем реализации и при этом не окажется в убыточной зоне. Рассчитывается данный показатель как разница между фактически и получаемой выручкой и точкой безубыточности.

$$ЗПФ = В - ТБ = 66 - 2075 = 421 \text{ тыс.рублей}$$

$$ЗП\% = \frac{ЗПФ}{В} = \frac{4921}{6996} = 0,703 (70,3\%)$$

Фирма может на 70,3% сократить объем реализации и при этом не оказаться в зоне получения убытков.

Критерии оценки:

Расчет точки безубыточности – 3 балла, интерпретация данных, выводы – 3 балла.

Расчет запаса финансовой прочности – 3 балла, интерпретация данных, выводы – 3 балла.

Проверяемая компетенция:

ПК-3 Осуществляет руководство структурным подразделением организации

Проверяемый индикатор достижения компетенции:

ПК-3.1 Проектирует финансово-экономические механизмы управления организацией

Проверяемый (ые) результат (ы) обучения:

Умеет: применять знание основ финансового менеджмента для выявления экономических проблем хозяйственной жизни объекта исследования; принимать инвестиционные решения; оформлять управленческие решения в производственной деятельности; разрабатывать управленческие решения на основе диагностики деловой активности на предприятии; разрабатывать проекты развития организации.

Владеет: методами принятия инвестиционных решений на основе анализа производственной деятельности

Тип (форма) задания: кейс

Компания рассматривает четыре возможных варианта инвестиционных проектов, для которых требуются одинаковые капиталовложения, равные 720 тыс. руб. Финансирование проектов предполагается осуществить за счет банковского кредита ценой 18% годовых. Компоненты денежных потоков приведены в таблице.

Прогнозируемые денежные потоки, тыс. руб.				
Год	Проект А	Проект В	Проект С	Проект D
0-й	-720	-720	-720	-720
1-й	60	10	200	180
2-й	180	48	270	540
3-й	300	150	300	300
4-й	360	720	360	150
5-й	540	750	450	120

Задания:

- 1) Рассчитайте показатели эффективности проектов.
- 2) Какой вариант инвестиций выбрали бы Вы из указанных в примере? Аргументируйте свой ответ.

Модельный ответ:

1)

Показатели эффективности проектов				
NPV	166,8	243,0	109,1	206,7
PI	1,23	1,34	1,15	1,29
IRR	21,0%	22,3%	27,9%	27,8%
PP	2,0 года	2 года 4 мес.	2 года 2 мес.	1 год 9,5 мес.

2) Анализ данных, приведенных в таблице, позволяет сделать следующие выводы.

Все четыре проекта могут быть приняты к реализации, поскольку по всем четырем критериям «противопоказаний» нет.

Наилучший показатель $N = 243,0$ тыс. руб. принадлежит второму проекту - проекту В. Следовательно, реализация этого проекта может дать наибольшее увеличение капитала. Кроме этого, этот же вариант характеризуется наибольшим из всех рассматриваемых значений индексом рентабельности $I = 1,34$, т.е. чистая текущая стоимость будущих доходов от проекта на 34% превышает величину инвестиций.

Наибольшей финансовой устойчивостью обладает третий инвестиционный проект, проект С, поскольку величина его показателя $IRR = 27\%$, однако, принимая во внимание то, что банк предоставил ссуду под 18% годовых, это преимущество данного проекта не имеет существенного значения перед другими проектами.

Наименьший срок окупаемости $PP = 1$ год ,5 мес. у проекта D, но, учитывая, что разница в сроках окупаемости между наибольшим значением (2 года 4 мес.) и наименьшим значением составляет чуть больше полугода, этим преимуществом проекта D можно пренебречь.

Итак, рассмотрение данных инвестиционных проектов по четырем критериям показало, что приоритет в выборе следует отдать проекту В, как наиболее оптимальному.

Причем вывод этот сделан главным образом на основе показателя чистой текущей стоимости проекта. Следует признать, что при оценке эффективности инвестиций именно показателю NPV отдается предпочтение. Объясняется это следующими факторами. Во-первых, эта абсолютная величина прямо характеризует прогнозируемую величину прироста капитала предприятия в случае реализации предлагаемого инвестиционного проекта. Во-вторых, планируя реализацию нескольких инвестиционных проектов, можно суммировать показатели чистой текущей стоимости NPV каждого из них, что дает в кумулятивном виде величину прироста капитала.

При анализе альтернативных инвестиционных проектов использование показателя внутренней нормы доходности IRR в силу присущих ему свойств носит ограниченный характер - поскольку IRR является относительным показателем, исходя из его величины невозможно сделать вывод о размере увеличения капитала предприятия при рассмотрении альтернативных проектов.

Критерии оценки:

Расчет показателей эффективности проектов - 4 балла.

Анализ рассчитанных показателей, выводы – 8 баллов.

Методические материалы, определяющие процедуру и критерии оценивания сформированности компетенций при проведении промежуточной аттестации

Оценка ответов осуществляется в соответствии с представленными критериями.

Оценка степени сформированности результатов обучения производится по шкале:

21-24 баллов – уровень сформированности образовательных результатов высокий, соответствует оценке «отлично».

17-20 баллов - уровень сформированности образовательных результатов продвинутый, соответствует оценке «хорошо».

13-16 баллов - уровень сформированности образовательных результатов пороговый, соответствует оценке «удовлетворительно».

12 баллов и менее - уровень сформированности образовательных результатов низкий, соответствует оценке «неудовлетворительно».