

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**  
**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**  
**ПО ДИСЦИПЛИНЕ «Оценка инвестиционного проекта»**

**1. Перечень оценочных средств для компетенций, формируемых в результате освоения дисциплины**

| <b>Код контролируемой компетенции</b>                                                                                                                                                                       | <b>Способ оценивания</b> | <b>Оценочное средство</b>                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------|
| ПК-10: Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков | Экзамен                  | Комплект контролирующих материалов для экзамена |

**2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания**

Оцениваемые компетенции представлены в разделе «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций» рабочей программы дисциплины «Оценка инвестиционного проекта».

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Оценка инвестиционного проекта» используется 100-балльная шкала.

| <b>Критерий</b>                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Оценка по 100-балльной шкале</b> | <b>Оценка по традиционной шкале</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Студент освоил изучаемый материал (основной и дополнительный), системно и грамотно излагает его, осуществляет полное и правильное выполнение заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций, способен ответить на дополнительные вопросы. | 75-100                              | <i>Отлично</i>                      |
| Студент освоил изучаемый материал, осуществляет выполнение заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций с не принципиальными ошибками.                                                                                                  | 50-74                               | <i>Хорошо</i>                       |
| Студент демонстрирует освоение только основного материала, при выполнении заданий в соответствии с индикаторами достижения компетенций допускает отдельные ошибки, не способен систематизировать материал и делать выводы.                              | 25-49                               | <i>Удовлетворительно</i>            |
| Студент не освоил основное содержание изучаемого материала, задания в соответствии с индикаторами достижения компетенций не выполнены                                                                                                                   | <25                                 | <i>Неудовлетворительно</i>          |

|                        |  |  |
|------------------------|--|--|
| или выполнены неверно. |  |  |
|------------------------|--|--|

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки уровня достижения компетенций в соответствии с индикаторами**

*1. Задача на принятие инвестиционного решения в виде составления наиболее эффективного инвестиционного портфеля при работе на внутреннем рынке*

| <b>Компетенция</b>                                                                                                                                                                                         | <b>Индикатор достижения компетенции</b>                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков | ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке |

**Задание 1 по дисциплине «Оценка инвестиционного проекта».**  
**Задача на принятие инвестиционного решения в виде**  
**составления наиболее эффективного инвестиционного**  
**портфеля при работе на внутреннем рынке**

Примите инвестиционное решение путем составления инвестиционного портфеля из набора проектов равного срока жизни (аналитические сроки), которые могут быть приняты одновременно и могут дробиться по годам. Ограничение на годовую инвестиционный бюджет составляет 58 млн рублей. Требуемая для компании стоимость денег равна 15%.

Информация по проектам приведена ниже.

| Названия проектов | Инвестиционные затраты в году $t=0$ | Чистые операционные денежные потоки (OCF) по годам проектов |    |    |    |
|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----|----|----|
|                   |                                     | 1                                                           | 2  | 3  | 4  |
| А                 | 15                                  | 4                                                           | 5  | 6  | 6  |
| Б                 | 20                                  | 4                                                           | 8  | 12 | 5  |
| В                 | 30                                  | 6                                                           | 11 | 12 | 13 |
| Г                 | 40                                  | 12                                                          | 15 | 15 | 15 |

Последовательно выполните несколько заданий по расчету NPV, IRR, PI приведенных ниже проектов.

1. Укажите NPV проекта В в млн. рублей
2. Укажите внутреннюю норму доходности по проекту А.
3. Проранжируйте проекты по тому показателю, который приемлем в ситуации ограниченности капитала. Какой проект в данном случае является лучшим?
4. Какие проекты будут включены в инвестиционный портфель компании для года  $t=0$ ?
5. Лучший проект войдет в портфель года  $t=0$  полностью (получит 100% финансирования). Какая доля проекта второго в портфеле получит финансирование в первый год?

**2. Задача на оценку инвестиционного решения**

| Компетенция                                                                                                                                                                            | Индикатор достижения компетенции                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых | ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке |

**Задание 2 по дисциплине «Оценка инвестиционного проекта».**  
**Задача на оценку инвестиционного решения**

Денежные потоки проекта распределены следующим образом:

|                       | 0<br>(инвестиционная фаза) | 1 год | 2 год | 3 год | 4 год |
|-----------------------|----------------------------|-------|-------|-------|-------|
| В (доходы), млн.руб.  |                            | 150   | 100   | 0     | 120   |
| С (затраты), млн.руб. | 200                        |       |       |       |       |

Ставка дисконтирования:  $r=20\%$

Приемлемый срок окупаемости проекта для инвестора – 3,5 года.

Необходимо рассчитать основные критерии оценки проекта: NPV, PI, В/С, IRR и период окупаемости (PBP).

Принять решение об инвестировании либо отклонении проекта. Оценить принятое инвестиционное решение.

**3.Задача на анализ внешней среды при принятии инвестиционного решения**

| Компетенция                                                                                                                                                                                                | Индикатор достижения компетенции                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков | ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке |

**Задание 3 по дисциплине «Оценка инвестиционного проекта».**  
**Задача на анализ внешней среды при принятии**  
**инвестиционного решения**

Проанализируйте статистические данные и примите решение о сфере деятельности, в которую наиболее целесообразно инвестировать в Алтайском крае.

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОРГАНИЗАЦИЙ ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**  
(на 1 января)

|                                                                                                                       | 2018         | 2019         | 2020         | 2021         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>ВСЕГО</b>                                                                                                          | <b>53486</b> | <b>50228</b> | <b>46981</b> | <b>45678</b> |
| Раздел А Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство                                                 | 2209         | 1963         | 1864         | 1759         |
| Раздел В Добыча полезных ископаемых                                                                                   | 124          | 126          | 109          | 113          |
| Раздел С Обрабатывающие производства                                                                                  | 4890         | 4665         | 4464         | 4308         |
| Раздел D Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха                                 | 484          | 455          | 416          | 376          |
| Раздел E Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений | 406          | 408          | 389          | 347          |
| Раздел F Строительство                                                                                                | 4528         | 4445         | 4226         | 4492         |
| Раздел G Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов                                   | 17761        | 16209        | 14382        | 13519        |
| Раздел H Транспортировка и хранение                                                                                   | 3465         | 3419         | 3229         | 3256         |
| Раздел I Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания                                                    | 950          | 879          | 848          | 816          |
| Раздел J Деятельность в области информации и связи                                                                    | 1038         | 982          | 919          | 867          |
| Раздел K Деятельность финансовая и страховая                                                                          | 837          | 775          | 689          | 613          |
| Раздел L Деятельность по операциям с недвижимым имуществом                                                            | 3760         | 3571         | 3433         | 3339         |
| Раздел M Деятельность профессиональная, научная и техническая                                                         | 2975         | 2781         | 2639         | 2575         |

|                                                                                                                                                                                              |      |      |      |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| Раздел N Деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги                                                                                                                 | 1494 | 1435 | 1392 | 1383 |
| Раздел O Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение                                                                                               | 2409 | 2329 | 2326 | 2311 |
| Раздел P Образование                                                                                                                                                                         | 2006 | 1749 | 1697 | 1667 |
| Раздел Q Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг                                                                                                                           | 883  | 862  | 848  | 853  |
| Раздел R Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений                                                                                                           | 744  | 690  | 672  | 666  |
| Раздел S Предоставление прочих видов услуг                                                                                                                                                   | 2516 | 2483 | 2437 | 2417 |
| Раздел T Деятельность домашних хозяйств как работодателей; недифференцированная деятельность частных домашних хозяйств по производству товаров и оказанию услуг для собственного потребления | 2    | 2    | 2    | 1    |
| Раздел U Деятельность экстерриториальных организаций и органов                                                                                                                               | -    | -    | -    | -    |
| Конкретные виды экономической деятельности не установлены                                                                                                                                    | 5    | 0    | 0    | -    |
| Коды видов деятельности, представленные налоговыми органами, отсутствующие в ОКВЭД 2                                                                                                         | -    | -    | -    | -    |

#### 4. Задача на принятие инвестиционного решения

| Компетенция                                                                                                                                                                                                | Индикатор достижения компетенции                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков | ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке |

#### **Задание 4 по дисциплине «Оценка инвестиционного проекта».** **Задача на принятие инвестиционного решения**

Аналитик рассматривает инвестиционный проект со следующими денежными потоками: в начальный (нулевой) год инвестиционные затраты равны 9 млн рублей, в течение первого года требуется вложить еще 9 млн рублей, на конец второго года прогнозируется положительный операционный денежный поток в 12 млн, а за третий год реализации проекта поступит еще 25 млн рублей (равномерное поступление по году). Оцените срок окупаемости. Примите решение об инвестировании либо не инвестировании данного проекта.

### 5. Задача на принятие инвестиционного решения

| Компетенция                                                                                                                                                                                                | Индикатор достижения компетенции                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков | ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке |

#### Задание 5 на оценку инвестиционного решения

Денежные потоки проекта распределены следующим образом:

|                                                    | проект      | 1-ый год | 2-ой год | 3-ий год | 4-ый год | 5-ый год |
|----------------------------------------------------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| $r=18\%$                                           | В, млн. руб | 0        | 6000     | 5000     | 7000     | 5000     |
| Приемлемый срок окупаемости для инвестора – 3 года | С, млн. руб | 17000    | 0        | 0        | 0        | 0        |

Необходимо рассчитать основные критерии оценки проекта: NPV, PI, В/С, IRR и период окупаемости (РВР).

Принять решение об инвестировании либо отклонении проекта. Оценить принятое инвестиционное решение.

### 6. Задача на оценку инвестиционного решения

| Компетенция                                                                                                                                                                                                | Индикатор достижения компетенции                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков | ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке |

#### Задание 6 на оценку инвестиционного решения

Денежные потоки проекта распределены следующим образом:

|                                                    | проект      | 1-ый год | 2-ой год | 3-ий год | 4-ый год | 5-ый год |
|----------------------------------------------------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| $r=11\%$                                           | В, млн. руб | 0        | 0        | 5000     | 7000     | 4500     |
| Приемлемый срок окупаемости для инвестора – 4 года | С, млн. руб | 7500     | 0        | 0        | 0        | 0        |

Необходимо рассчитать основные критерии оценки проекта: NPV, PI, В/С, IRR и период окупаемости (РВР).

Принять решение об инвестировании либо отклонении проекта. Оценить принятое инвестиционное решение.

### 7. Задача на оценку инвестиционного решения

| Компетенция                                                                                                                                                                                                | Индикатор достижения компетенции                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-10 Способен разрабатывать бизнес-план создания и развития предприятий, организаций, направлений деятельности, продуктов и оценивать инвестиционные проекты с учетом роли финансовых институтов и рынков | ПК-10.2 Оценивать инвестиционное решение при выполнении операций на внутреннем рынке |

#### Задание 7 на оценку инвестиционного решения

Денежные потоки проекта распределены следующим образом:

|                                                    | <i>проект</i> | 1-ый год | 2-ой год | 3-ий год | 4-ый год | 5-ый год |
|----------------------------------------------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| $r=17\%$                                           | В, млн. руб   | 0        | 10000    | 8000     | 9000     | 5000     |
| Приемлемый срок окупаемости для инвестора – 2 года | С, млн. руб   | 15000    | 0        | 0        | 0        | 0        |

Необходимо рассчитать основные критерии оценки проекта: NPV, PI, В/С, IRR и период окупаемости (РВР).

Принять решение об инвестировании либо отклонении проекта. Оценить принятое инвестиционное решение.

**4. Файл и/или БТЗ с полным комплектом оценочных материалов прилагается.**