

ПРИЛОЖЕНИЕ А
ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «Инвестиционная политика организации»

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

Код контролируемой компетенции	Способ оценивания	Оценочное средство
ПК-15: Способен осуществлять разработку проектных решений, разделов бизнес-планов организации	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 «Инвестиционная политика организации».

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Инвестиционная политика организации» используется 100-балльная шкала.

Критерий	Оценка по 100-балльной шкале	Оценка по традиционной шкале
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 или выполнены неверно.	<25	<i>Неудовлетворительно</i>

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

1. Примеры заданий для отработки компетенций

Компетенция	Индикатор достижения компетенции
ПК-15 Способен осуществлять разработку проектных решений, разделов бизнес-планов организации	ПК-15.2 Способен выполнять экономические расчеты бизнес-проектов

ИДК ПК-15.2 Способен выполнять экономические расчеты бизнес-проектов

Задание 1.

Предположим, некий бизнесмен Ф. владеет мебельным бизнесом и предполагает вложить дополнительные инвестиции в отрасль, где есть ниши. Он решает создать несколько центров фитнеса и здоровья. Вам необходимо выполнить экономические расчеты бизнес-проекта 3: плавательный бассейн с солярием мощностью 62 чел. в час.

Проект требует два года планирования и строительства. Расходы по созданию осуществляются периодически по мере готовности. Они составляют по проекту – 680 000 евро (всего). Эксплуатация начинается после полного запуска бассейна.

Текущие расходы зависят от числа посетителей и составляют в первые два года с момента эксплуатации 60%, в 3-й и 4-й гг. –70% и в два последних года – 80% дохода.

Число будущих посетителей прогнозируется для проекта следующим образом:

Проект	Число посетителей в час в			Доход в час на посетителя
	1-й и 2-й годы	3-й и 4-й годы	5-й и 6-й годы	
3	52	58	62	10 евро

В течение года предприятие должно быть открыто 300 дней и каждый день работать 6 часов. У предпринимателя есть альтернативная возможность вложить деньги на рынке капитала под 21%. Вы исходите из того, что по крайней мере этого уровня доходности он должен достичь при осуществлении проекта. Через 6 лет использования все надо обновлять, но Вы не имеете представления о подобных расходах.

Сформируйте денежные потоки для проекта и определите на их основе:

1. Среднегодовую прибыль и доходность.
2. Чистую настоящую стоимость (NPV).
3. Срок окупаемости (простой и дисконтированный).
4. Индекс рентабельности.
5. Внутреннюю норму доходности.

Оцените риски с помощью анализ чувствительности проекта к следующим факторам и заполните таблицу по показателям эффективности проекта с учетом влияния факторов риска.

№ п/п	Перечень варьируемых параметров проекта	Изменение значения базового параметра
1	Физический объем продаж	1.1 Снижение продаж на 10% 1.2 Снижение продаж на 20%
2	Цена на продукцию при неизменном объеме продаж	2.1 Снижение цены на 10% 2.2 Снижение цены на 20%

3	Прямые издержки	3.1 Увеличение издержек на 10% 3.2 Увеличение издержек на 20%
4	Длительность инвестиционного периода	5.1 Увеличение времени на 3 мес. 5.2 Увеличение времени на 6 мес.
5	Сумма инвестиционных затрат	6.1 Увеличение суммы на 10% 6.2 Увеличение суммы на 20%
6	Время задержки платежей за продукцию	7.1 Увеличение времени на 45 дн. 7.2 Увеличение времени на 90 дн.

№ п/п	Перечень варьируемых параметров	Показатели экономической эффективности			Сальдо свободных денежных средств
		NPV	IRR	PP (DPP)	
1				
2				
3				
4				
5	Комплексный сценарий				

Задание 2.

Коммерческая организация «Слад&Ко» рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 10 млн. дол.; срок эксплуатации – 5 лет; износ на оборудование начисляется по методу линейной амортизации; ликвидационная стоимость оборудования будет достаточна для покрытия расходов, связанных с демонтажем линии. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. дол.): 6800, 7400, 8200, 8000, 5000. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. долл. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3%. Ставка налога на прибыль составляет 23%. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21-22%; цена авансированного капитала (WACC) – 16%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики, руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации? Анализ провести с помощью всех известных вам методов оценки эффективности проекта, включая статические.

Выполните экономические расчеты бизнес-проекта. Анализ провести с помощью всех известных вам динамических и статических методов оценки эффективности проекта.

Годы	0	1	2	3	4	5
Исходная инвестиция (IC)						
Выручка						
Текущие расходы						
Процентные платежи						
Амортизация						
Налогооблагаемая прибыль						
Налог						
Чистая прибыль						
Денежный поток (CF)						
Накопленный денежный поток						
Дисконтирующий множитель $1/(1+i)^n$						
Дисконтированный денежный поток (DCF)						
Накопленный дисконтированный денежный поток						

Задание 3.

Предположим, что компания имеет возможность инвестировать до 170 д.е. WACC=18%. Составить оптимальный бюджет капиталовложений при условии:

- а) проекты поддаются дроблению и требуется составить бюджет только на 1 год (пространственная оптимизация);
- б) проекты поддаются дроблению и требуется составить бюджет на два года (временная оптимизация);
- в) проекты не поддаются дроблению и требуется составить бюджет только на 1 год (пространственная оптимизация);

Проект А	- 80	50	50	45	45
Проект В	- 75	40	50	50	30
Проект С	- 95	50	70	70	70
Проект D	- 60	25	30	35	40

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