**Приложение 1**

# ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

**Дисциплины** Б1.В.ДВ.04.02 «Экономическая оценка инвестиций»

**Специальность** 38.05.01 «Экономическая безопасность»

**Специализация** «Экономическая безопасность и экспертиза деятельности хозяйствующих субъектов»

**Квалификация выпускника** экономист

**ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**дисциплины** Б1.В.ДВ.04.02 «Экономическая оценка инвестиций»

| № п/п | Контролируемые разделы (модули) дисциплины | Код индикатора достижения компетенций | Наименование оценочного средства и иных материалов | Кол-во |
|---|---|---|---|---|
| 1 | В целом | УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3, УК-10.3, ПК-1.2 | Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций, описание шкал оценивания | 4 |
| 2 | | | Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины | 3 |
| 3 | | | Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций | 3 |

## 1 ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

### 1.1 Описание шкалы оценивания сформированности компетенций

Сформированность компетенций по дисциплине оцениваются двумя оценками: «зачтено», «не зачтено».

### 1.2 Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения образовательной программы

| Код компетенции (индикатора достижения компетенции) | Результат обучения по дисциплине | Критерии и показатели оценивания результатов обучения | |
|---|---|---|---|
| | | «не зачтено» | «зачтено» |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| УК-2 (УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3) | Знать инструменты планирования; основные методологические подходы и принципы управления инвестиционным проектом на всех стадиях его жизненного цикла | Фрагментарные знания инструментов планирования; основных методологических подходов и принципов управления инвестиционным проектом на всех стадиях его жизненного цикла / Отсутствие знаний | Сформированные или неполные знания инструментов планирования; основных методологических подходов и принципов управления инвестиционным проектом на всех стадиях его жизненного цикла |
| | Уметь разрабатывать концепцию инвестиционного проекта в рамках обозначенной проблемы, формулируя цель, задачи, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения; планировать необходимые ресурсы для реализации проекта, оценивать его эффективность, осуществлять мониторинг хода реализации проекта, прогнозировать проблемные ситуации и риски в проектной деятельности | Фрагментарное умение разрабатывать концепцию инвестиционного проекта в рамках обозначенной проблемы, формулируя цель, задачи, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения; планировать необходимые ресурсы для реализации проекта, оценивать его эффективность, осуществлять мониторинг хода реализации проекта, прогнозировать проблемные ситуации и риски в проектной деятельности/ Отсутствие умений | В целом успешное умение разрабатывать концепцию инвестиционного проекта в рамках обозначенной проблемы, формулируя цель, задачи, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения; планировать необходимые ресурсы для реализации проекта, оценивать его эффективность, осуществлять мониторинг хода реализации проекта, прогнозировать проблемные ситуации и риски в проектной деятельности |
| | Владеть методами управления проектами и подготовки проектных решений | Фрагментарное применение навыков владения методами управления проектами и подготовки проектных решений / Отсутствие навыков | В целом успешное применение навыков владения методами управления проектами и подготовки проектных решений |

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|---|---|---|---|
| УК-10 (УК-10.3) | Знать понятие инвестиций, их виды, источники финансирования, формы инвестирования и основные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов | Фрагментарные знания понятий инвестиций и инноваций, их видов, источников финансирования, форм инвестирования и основных методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов / Отсутствие знаний | Сформированные или неполные знания понятий инвестиций и инноваций, их видов, источников финансирования, форм инвестирования и основных методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов |
| | Уметь использовать методологический аппарат по оценке эффективности инвестиционных проектов для различных условий инвестирования и финансирования | Фрагментарное умение использовать методологический аппарат по оценке эффективности инвестиционных проектов для различных условий инвестирования и финансирования / Отсутствие умений | В целом успешное умение использовать методологический аппарат по оценке эффективности инвестиционных проектов для различных условий инвестирования и финансирования |
| | Владеть практическими навыками проведения экономической оценки инвестиционных проектов для различных условий инвестирования и финансирования | Фрагментарное применение навыков проведения экономической оценки инвестиционных проектов для различных условий инвестирования и финансирования / Отсутствие навыков | В целом успешное применение навыков проведения экономической оценки инвестиционных проектов для различных условий инвестирования и финансирования |
| ПК-1 (ПК-1.2) | Знать виды и методы оценки рисков, методики их управления с учетом отраслевой специфики при реализации инвестиционных проектов | Фрагментарные знания видов и методов оценки рисков, методик их управления с учетом отраслевой специфики при реализации инвестиционных проектов / Отсутствие знаний | Сформированные или неполные знания видов и методов оценки рисков, методик их управления с учетом отраслевой специфики при реализации инвестиционных проектов |
| | Уметь осуществлять расчеты по анализу, оценке, прогнозированию отраслевых рисков при реализации инвестиционных проектов | Фрагментарное умение осуществлять расчеты по анализу, оценке, прогнозированию отраслевых рисков при реализации инвестиционных проектов / Отсутствие умений | В целом успешное умение осуществлять расчеты по анализу, оценке, прогнозированию отраслевых рисков при реализации инвестиционных проектов |
| | Владеть современной методологией управления рисками в инвестиционном анализе | Фрагментарное применение навыков владения современной методологией управления рисками в инвестиционном анализе / Отсутствие навыков | В целом успешное применение навыков владения современной методологией управления рисками в инвестиционном анализе |

### 1.3 Описание шкалы оценивания освоения дисциплины в форме зачета

Знания, умения, навыки обучающегося по дисциплине оцениваются оценками: «зачтено», «не зачтено».

### 1.4 Описание показателей и критериев оценивания компетенций дисциплины в форме зачета

| Оценка | Критерии |
|---|---|
| Зачтено | выполнен установленный по дисциплине объем самостоятельных работ, в процессе обучения или в ходе собеседования (при необходимости) продемонстрированы достаточно твердые знания материала, умения и навыки их использования при решении конкретных задач, показана сформированность соответствующих компетенций, проявлено понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, даны правильные, полные ответы на большинство вопросов; нет грубых ошибок, при ответах на отдельные вопросы могут быть допущены отдельные неточности |
| Не зачтено | не выполнен установленный по дисциплине объем самостоятельных работ, соответствующие компетенции не сформированы полностью или частично, в ходе собеседования не дано ответа, или даны неправильные ответы на большинство вопросов, продемонстрировано непонимание сущности предложенных вопросов, допущены грубые ошибки при ответе на вопросы |

## 2 ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

### 2.1 Вопросы к зачету

| № вопроса | Вопросы | Коды индикаторов достижения компетенций |
|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 |
| 1. | Экономическая сущность и виды инвестиций. Функции инвестиций. | УК-10.3 |
| 2. | Источники финансирования инвестиционной деятельности. Формы финансирования инвестиций. | |
| 3. | Понятие инвестиционного процесса. Формы инвестиционного вклада. | |
| 4. | Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. | |
| 5. | Основные типы инвесторов. Индивидуальные и институциональные инвесторы. | |
| 6. | Инвестиционный потенциал и инвестиционные риски. | УК-10.3, ПК-1.2 |
| 7. | Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей РФ. | УК-10.3 |
| 8. | Инвестиционный проект: виды и основные фазы развития. Содержание инвестиционного бизнес-проекта | УК-2.1, УК-2.2, УК-10.3 |
| 9. | Иностранное инвестирование. | УК-10.3 |
| 10. | Эмиссионное инвестирование. | |
| 11. | Коллективные инвестиции. | |
| 12. | Ипотека как форма инвестирования. | |
| 13. | Инвестирование лизинговых операций. | |
| 14. | Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в обеспечении эффективного развития предприятия. | УК-2.1, УК-2.2, УК-10.3 |
| 15. | Основные этапы разработки инвестиционной стратегии. | |
| 16. | Виды инвестиционных стратегий. | УК-2.1, УК-10.3 |
| 17. | Виды и формы финансовых инвестиций. Инвестиционные качества ценных бумаг. | УК-10.3 |
| 18. | Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. | УК-10.3, ПК-1.2 |
| 19. | Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы его формирования. | УК-10.3 |
| 20. | Стратегия управления инвестиционным портфелем: понятие оптимального портфеля по доходности и риску | УК-10.3, ПК-1.2 |
| 21. | Эффективность облигаций. | УК-10.3 |
| 22. | Эффективность акций. | |
| 23. | Эффективность инвестиционного портфеля. | |

| 1 | 2 | 3 |
|---|---|---|
| 24. | Правила финансово-экономической оценки инвестиционных проектов. | УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3, УК-10.3 |
| 25. | Понятие ценности фирмы и денежных поступлений. | УК-2.2, УК-2.3, УК-10.3 |
| 26. | Расчетные алгоритмы ставки дисконтирования. | |
| 27. | Основные методы оценки привлекательности инвестиций. | |
| 28. | Способы оценки конкурирующих инвестиций. | |
| 29. | Метод затратной эффективности | |
| 30. | Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. | |
| 31. | Общие принципы оценки риска инвестиционных проектов. | ПК-1.2 |
| 32. | Имитационная модель учета риска. | |
| 33. | Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования. | |
| 34. | Метод построения «дерева решений». | |

## 2.2 Примерные варианты тестовых заданий

1. Состояние инвестиционного рынка характеризуют?
   1. Цена капитала
   2. Конкуренция и монополия
   3. Спрос и предложение

---

2. Инвестиционный рынок состоит из?
   1. Фондового и денежного рынков
   2. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
   3. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
   4. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

---

3. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют?
   1. Спрос
   2. Предложение
   3. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)

---

4. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?
   1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
   2. Анализ текущей конъюнктуры
   3. Прогнозирование конъюнктуры рынка

---

5. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?
   1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
   2. Анализ показателей в ретроспективном периоде
   3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала

---

6. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?
   1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
   2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
   3. Определяется нормой прибыли на кш впал и допустимой степенью риска

---

7. Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании?
   1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
   2. Обеспечение высоких темпов экономического развития
   3. Обеспечение максимизации доходов

---

8. Инвестиционный климат страны - это?
   1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
   2. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
   3. Величина золотого запаса страны

---

9. Улучшение инвестиционного климата?
   1. Политическая стабильность
   2. Финансовая стабилизация
   3. Создание условий экономического роста

---

10. Основная цель инвестиционного проекта?
   1. Максимизация объема выпускаемой продукции
   2. Минимизация затрат на потребление ресурсов
   3. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
   4. Максимизация прибыли

---

11. Инвестиционный проект?
   1. Система организационно-правовых и финансовых документов
   2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
   3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

---

12. Инвестиционный потенциал представляет собой?
   1. Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
   2. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасти
   3. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
   4. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

---

13. Законодательные условия инвестирования представляют собой?
   1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики
   2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
   3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона
   4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

14. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от?
   1. Кредитной деятельности
   2. Операционной деятельности
   3. Финансовой деятельности

15. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на?
1. Кредитную деятельность
2. Инвестиционную деятельность
3. Финансовую деятельность

16. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для?
1. Непосредственных участников проекта
2. Федерального, регионального и местного бюджета
3. Потребителей данного производимого товара

17. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются?
1. Уровень загрязнения окружающей среды
2. Экологические последствия от развития производства
3. Численность безработных

18. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются?
1. Доходы работников предприятия
2. Численность безработных
3. Объем сбыта продукции

19. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это?
1. Долгосрочные финансовые вложения
2. Краткосрочные финансовые вложения

20. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это?
1. Глобальный проект
2. Крупномасштабный проект
3. Региональный проект
4. Локальный проект

### 2.3 Примерные варианты практических задач

**Задача 1**. Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн. руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет свободные от долгов поступления составят 140 млн. руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых. Рассчитать чистую приведенную стоимость.

**Задача 2**. Размер инвестиции - 200 000 тыс. руб. Доходы от инвестиций в первом году: 50 000 тыс. руб.; во втором году: 50 000 тыс. руб.; в третьем году: 90000 тыс. руб.; в четвертом году: 110000 тыс. руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определить период, по истечении которого инвестиции окупаются.

**Задача 3**. Предприятие имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты.

Проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт.

Проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в 1-й год – 55 тыс. руб., во 2-ой год – 85 тыс. руб., в 3-тй год 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для предприятия проект.

**Задача 4**. Уставный капитал открытого акционерного общества разделен на 200 000 обыкновенных акций и 125 000 привилегированных акций.

Прибыль до налогообложения за отчетный год составила 16 млн. руб.

Налог на прибыль - 20%.

Дивиденды по привилегированным акциям - 20 руб. на одну акцию.

Рыночная стоимость обыкновенной акции - 100 руб.

Рассчитать показатели EPS(доход на одну акцию) и P/E(отношение рыночной цены к доходу на акцию)

**Задача 5**. Акционерное общество выпустило 2 500 000 обыкновенных акций и 10 000 привилегированных. Прибыль общества до налогообложения за отчетный год составила 10 750 млн. руб. Налог на прибыль - 20%. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются из расчета 0,5 руб. на акцию. Определите EPS.

Найти требуемую доходность на акцию компании (в соответствии с моделью CAPM). Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, премия за риск 4%, бета коэффициент для компании -1,2.

## 3 МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

1. Положение о текущем контроле и промежуточной аттестации обучающихся, осваивающих образовательные программы высшего образования – программы бакалавриата, программы специалитета, программы магистратуры СМК-П-02.01-04-21 / разраб. Т.А. Лашина. – Зерноград: Азово-Черноморский инженерный институт ФГБОУ ВО Донской ГАУ, 2021. – 15 с.
2. Положение о проведении текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в условиях усиления санитарно-эпидемиологических мероприятий. СМК-П-02.01-01-20 / разраб. Т.А. Лашина. – Зерноград: Азово-Черноморский инженерный институт ФГБОУ ВО Донской ГАУ, 2020. – 8 с.
3. Рабочая программа дисциплины Б1.В.ДВ.04.02 «Экономическая оценка инвестиций» / разраб. О.В. Кузьменко. – Зерноград: Азово-Черноморский инженерный институт ФГБОУ ВО Донской ГАУ, 2022. – 33 с.