

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Игнатенко Виталий Иванович

Должность: Проректор по образовательной деятельности и молодежной политике

Дата подписания: 24.06.2025 17:22:52

Уникальный программный ключ:

a49ae343af5448d4947e7e1e499659da8109ba78

**Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования**

«Заполярный государственный университет им. Н. М. Федоровского»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине
Экономическая оценка инвестиций**

Уровень образования: бакалавриат

Кафедра «Экономика, менеджмент и организация производства»

Разработчик ФОС:

к.э.н., доцент, Доменко Юрий Юрьевич _____ Доменко
Юрий Юрьевич

Оценочные материалы по дисциплине рассмотрены и одобрены на заседании
кафедры, протокол № №7 от 17.03.2025 г.

Заведующий кафедрой _____ к.э.н., доцент Н.А. Торгашова

Фонд оценочных средств по дисциплине Экономическая оценка инвестиций для текущей/ промежуточной аттестации разработан в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по специальности / направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент на основе Рабочей программы дисциплины Экономическая оценка инвестиций, утвержденной решением ученого совета от 17.03.2025 г., Положения о формировании Фонда оценочных средств по дисциплине (ФОС), Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся ЗГУ, Положения о государственной итоговой аттестации (ГИА) выпускников по образовательным программам высшего образования в ЗГУ им. Н.М. Федоровского.

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами образовательной программы

Таблица 1. Компетенции и индикаторы их достижения

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.3 Использует финансовые инструменты для управления финансами предприятия (личным бюджетом)
ПК-3 Способен обрабатывать информацию, вести статистический учет, прогнозировать и осуществлять расчеты экономической и инвестиционной эффективности	ПК-3.3 Применяет методы прогнозирования и расчёта экономической и инвестиционной эффективности деятельности

Таблица 2. Паспорт фонда оценочных средств

№п/п	Контролируемые разделы(темы) дисциплины	Код результата обучения по дисциплине/ модулю	Оценочные средства текущей аттестации		Оценочные средства промежуточной аттестации	
			Наименование	Форма	Наименование	Форма
5 семестр						
6 семестр						

2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы.

2.1. Задания для текущего контроля успеваемости

1. Инвестиции, экономическая сущность и виды.
2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.
3. Состав и структура капитальных вложений. Объекты капитальных вложений.
4. Инвестиционная деятельность. Правовые основы ее осуществления. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
5. Государственное регулирование условий инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный проект: понятие, классификация.
7. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта. Их характеристика.
8. Общие принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

9. Простые методы оценки эффективности проекта.

10. Сложные методы оценки инвестиционных проектов.

11. Денежные потоки как необходимый элемент инвестиционного анализа. Классификация денежных потоков по видам деятельности.

12. Бюджетная эффективность реализации проекта. Эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте.

13. Оценка рисков, количественные и качественные методы оценки риска и неопределенности.

14. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей.

15. Принципы формирования портфеля инвестиций. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля.

16. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций. Диверсификация портфеля. Стратегии управления портфелем инвестиций.

17. Источники финансирования капитальных вложений.

18. Бюджетное финансирование. Возвратный и безвозвратный характер финансирования.

19. Собственные средства инвесторов. Состав и структура собственных источников средств.

20. Заемные денежные средства как один из источников финансирования инвестиций.

21. Средства иностранных инвесторов, ассигнования и привлеченные денежные средства как источник финансирования инвестиционных проектов.

22. Лизинг. Общая характеристика, преимущества такого метода финансирования капитальных вложений. Виды лизинга.

23. Инвестиционные качества ценных бумаг.

24. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.

25. Оценка облигаций и акций.

2.2 Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Экономическая оценка инвестиций в IT-проекты: особенности, риски, методы оценки эффективности. (Учет нематериальных выгод, оценка рисков, связанных с технологическими изменениями).

Экономическая оценка инвестиций в проекты в сфере энергетики: учет экологических факторов, государственное регулирование, методы оценки. (Учет экологических издержек и выгод, анализ влияния государственного регулирования, оценка рисков, связанных с изменением цен на энергоносители).

Экономическая оценка инвестиций в инновационные проекты: высокая неопределенность, методы оценки стоимости инноваций. (Использование реальных опционов, оценка потенциала роста, учет рисков, связанных с коммерциализацией инноваций).

Экономическая оценка инвестиций в недвижимость: факторы, влияющие на стоимость, методы оценки доходности, управление рисками. (Анализ рыночной конъюнктуры, оценка рисков, связанных с изменением цен на недвижимость, управление операционными издержками).

Экономическая оценка инвестиций в человеческий капитал: методы оценки эффективности обучения и развития персонала. (Оценка влияния инвестиций в обучение на производительность труда и прибыльность компании, учет нематериальных выгод).

Экономическая оценка инвестиций в условиях финансового кризиса: учет макроэкономических рисков, пересмотр ставок дисконтирования. (Анализ влияния

кризиса на денежные потоки и ставку дисконтирования, разработка

Экономическая оценка инвестиций в условиях высокой инфляции: методы защиты от инфляционных рисков, адаптация моделей оценки. (Использование реальных процентных ставок, включение инфляционных ожиданий в денежные потоки, использование валютных опционов).

Сравнительный анализ лизинга и кредита как источников финансирования инвестиционных проектов: экономическое обоснование выбора. (Сравнение стоимости лизинга и кредита, учет налоговых преимуществ, анализ влияния на финансовые показатели компании).

Экономическая оценка инвестиций с учетом ESG-факторов (экологических, социальных и управленческих): влияние на стоимость компании и принятие инвестиционных решений. (Оценка влияния ESG-факторов на денежные потоки и риски проекта, интеграция ESG-критериев в процесс принятия инвестиционных решений).

Оценка эффективности инвестиционных проектов государственно-частного партнерства (ГЧП): специфика, методы, распределение рисков. (Учет интересов государства и частного инвестора, распределение рисков между сторонами, использование анализа "затраты-выгоды" с учетом социальных эффектов).

ФОС расположен в разделе "Сведения об образовательной организации" подраздел "Образование" официального сайта ЗГУ

<http://polaruniversity.ru/sveden/education/eduop/>

1. Какой метод оценки инвестиций наиболее точно учитывает стоимость денег во времени?

- o a) Срок окупаемости
- o b) Чистая приведенная стоимость (NPV)
- o c) Коэффициент рентабельности инвестиций (ROI)
- o d) Бухгалтерская норма рентабельности (ARR)

2. Если чистая приведенная стоимость (NPV) проекта равна нулю, это означает, что:

- o a) Проект убыточен
- o b) Проект приносит прибыль ровно равную требуемой норме доходности
- o c) Проект очень прибыльный
- o d) Проект требует немедленного отказа

3. Внутренняя норма доходности (IRR) проекта - это:

- o a) Минимально допустимая норма прибыли по проекту
- o b) Ставка дисконтирования, при которой NPV проекта равна нулю
- o c) Текущая рыночная ставка процента
- o d) Средняя арифметическая норма прибыли по проекту

4. Какой показатель не учитывает стоимость денег во времени?

- o a) Простой срок окупаемости (Simple Payback Period)
- o b) Дисконтированный срок окупаемости
- o c) Чистая приведенная стоимость (NPV)
- o d) Индекс прибыльности (Profitability Index)

5. Что отражает стоимость капитала (Cost of Capital)?

- o a) Прибыль компании
- o b) Минимально приемлемую норму доходности инвестиций для компании, учитывающую структуру капитала
- o c) Ставку кредита в банке
- o d) Амортизационные отчисления

6. Какой вид анализа позволяет оценить, как изменение одной переменной влияет на NPV проекта?

- o a) Анализ чувствительности
 - o b) Сценарный анализ
 - o c) Анализ безубыточности
 - o d) Анализ Монте-Карло
- 7. Какой метод оценки риска позволяет рассмотреть несколько возможных сценариев развития проекта (оптимистичный, пессимистичный, наиболее вероятный)?
 - o a) Анализ чувствительности
 - o b) Сценарный анализ
 - o c) Анализ безубыточности
 - o d) Метод Монте-Карло
- 8. Модель CAPM используется для определения:
 - o a) Ставки амортизации
 - o b) Требуемой нормы доходности для инвестиций, учитывающей риск
 - o c) Срока окупаемости
 - o d) Величины чистой прибыли
- 9. Бета-коэффициент (Beta) характеризует:
 - o a) Доходность акции
 - o b) Систематический риск акции относительно рынка
 - o c) Размер дивидендов
 - o d) Финансовую устойчивость компании
- 10. Риск, который нельзя диверсифицировать, называется:
 - o a) Операционный риск
 - o b) Финансовый риск
 - o c) Систематический риск
 - o d) Несистематический риск
- 11. Реальный опцион - это:
 - o a) Опцион на покупку акций компании
 - o b) Право, но не обязанность, изменить параметры проекта в будущем (например, расширить, отложить, прекратить)
 - o c) Страховой полис
 - o d) Финансовый дериватив
- 12. Какой реальный опцион позволяет инвестору отложить реализацию проекта до момента получения дополнительной информации?
 - o a) Опцион на расширение
 - o b) Опцион на сокращение
 - o c) Опцион на ожидание (delay option)
 - o d) Опцион на прекращение (abandonment option)
- 13. Анализ безубыточности позволяет определить:
 - o a) Оптимальную цену продукта
 - o b) Объем продаж, при котором проект не приносит прибыли и не приносит убытков
 - o c) Максимально допустимые издержки
 - o d) Размер чистой прибыли
- 14. Переменные издержки - это издержки, которые:
 - o a) Не изменяются при изменении объема производства
 - o b) Изменяются пропорционально изменению объема производства
 - o c) Выплачиваются раз в год
 - o d) Связаны с арендой помещения
- 15. Финансовый лизинг - это:
 - o a) Краткосрочная аренда оборудования
 - o b) Долгосрочная аренда имущества, фактически эквивалентная покупке в рассрочку
 - o c) Аренда имущества без права выкупа

о d) Операция с ценными бумагами

16. Что такое дисконтированный срок окупаемости (Discounted Payback Period)?

о a) Срок возврата инвестиций без учета фактора времени

о b) Срок, необходимый для возврата инвестиций с учетом дисконтирования денежных потоков

о c) Минимально допустимый срок возврата инвестиций

о d) Средний срок службы оборудования

17. Какой из показателей инвестиционной привлекательности проекта является относительным?

о a) NPV

о b) IRR

о c) Индекс прибыльности (PI)

о d) Срок окупаемости (PP)

18. Какой из указанных видов рисков связан с возможностью невозврата кредита заемщиком?

о a) Инфляционный риск

о b) Кредитный риск

о c) Операционный риск

о d) Риск ликвидности

19. Какой фактор оказывает наибольшее влияние на величину ставки дисконтирования для проекта?

о a) Объем продаж проекта

о b) Риск проекта

о c) Величина амортизационных отчислений

о d) Налоговая ставка

20. Что такое проектное финансирование (Project Finance)?

о a) Финансирование проекта за счет собственных средств компании

о b) Финансирование проекта, при котором возврат кредита обеспечивается будущими денежными потоками от проекта

о c) Финансирование проекта за счет государственных субсидий

о d) Финансирование проекта за счет продажи акций компании

21. Стоимость, которая уже была понесена и не может быть возмещена, называется:

о a) Альтернативные издержки

о b) Невозвратные издержки (Sunk Costs)

о c) Операционные издержки

о d) Транзакционные издержки

22. Какой метод используется для оценки активов, не имеющих рыночной цены (например, интеллектуальная собственность)?

о a) Метод дисконтированных денежных потоков

о b) Метод сравнительных продаж

о c) Затратный метод (Cost Approach)

о d) Все перечисленные методы

23. Анализ влияния изменений в структуре капитала на стоимость компании и ее финансовые показатели - это:

о a) Операционный анализ

о b) Финансовый анализ

о c) Чувствительный анализ

о d) Риск-анализ

24. Какой вид инвестиций предполагает вложение средств в новые предприятия или стартапы?

о a) Портфельные инвестиции

o b) Венчурные инвестиции

o c) Прямые инвестиции

o d) Пассивные инвестиции

25. Что показывает индекс прибыльности (Profitability Index, PI)?

o a) Текущую стоимость инвестиционного проекта

o b) Отношение текущей стоимости будущих денежных потоков к первоначальным инвестициям

o c) Период окупаемости инвестиций

o d) Внутреннюю норму доходности проекта

1. Практические занятия

2. Дискуссия

3. тестирование