



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Директор института

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе модуля по направлению подготовки)
«ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ»

основной профессиональной образовательной программы магистратуры
по направлению подготовки

38.04.01 ЭКОНОМИКА

Профиль программы
«ЭКОНОМИКА КОРПОРАЦИИ»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ, ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

1.1 Результаты освоения дисциплины

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными компетенциями

Код и наименование компетенции	Дисциплина	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями
ПК-1 Способен осуществлять подготовку экономических обоснований для стратегических и оперативных планов развития корпорации	Экономическая оценка инвестиций и инноваций	Знать: - предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа; - управление ресурсами; - управление рисками; - основанные на планах и на изменениях (гибкие) подходы к организации проектной работы; - возможности использования свободно распространяемого программного обеспечения в организации в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа Уметь: - выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски, разрабатывать комплекс мероприятий по управлению ими; - анализировать внутренние/внешние факторы и условия, влияющие на деятельность организации; - моделировать текущее и будущее (желаемое) состояние организации Владеть: - определением параметров будущего состояния организации; - оценкой бизнес-возможностей организации, необходимых для проведения стратегических изменений в организации;

		- разработкой планов реализации стратегических изменений в организации
--	--	--

1.2 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена, который выставляется по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости. Экзаменационные задания по дисциплине могут быть представлены тестовыми заданиями закрытого и открытого типов.

1.3 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся тестовые задания открытого и закрытого типов.

1.4 Критерии оценки результатов освоения дисциплины.

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 – балльную/процентную систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 2).

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
3 Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации,	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
	сведений		вовлекает в исследование новые релевантные задаче данные	исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4 Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

1.5 Оценивание тестовых заданий закрытого типа осуществляется по системе зачтено/ не зачтено («зачтено» – 41-100% правильных ответов; «не зачтено» – 40 % и менее правильных ответов) или пятибалльной системе (оценка «неудовлетворительно» - 40 % и менее правильных ответов; оценка «удовлетворительно» - от 41 до 60 % правильных ответов; оценка «хорошо» - от 61 до 80% правильных ответов; оценка «отлично» - от 81 до 100 % правильных ответов).

Тестовые задания открытого типа оцениваются по системе «зачтено/ не зачтено». Оценивается верность ответа по существу вопроса, при этом не учитывается порядок слов в словосочетании, верность окончаний, падежи.

2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

ПК-1: Способен осуществлять подготовку экономических обоснований для стратегических и оперативных планов развития корпорации

Тестовые задания открытого типа

1. _____ - это единовременная, временная деятельность, направленная на создание уникального продукта, услуги или результата, имеющая определенную цель, четко ограниченную во времени и ресурсах.

Ответ: проект

2. В соответствии с Федеральным законом №39-ФЗ от 25.02.1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

Ответ: инвестиционный проект

3. В соответствии с Федеральным законом №39-ФЗ от 25.02.1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», осуществленные капитальные вложения могут быть: национализированы (при условии предварительного и равноценного возмещения государством убытков, причиненных субъектам инвестиционной деятельности в соответствии с Конституцией Российской Федерации, Гражданским кодексом Российской Федерации) и по решению государственных органов в случаях, порядке и на условиях, которые определены Гражданским кодексом Российской Федерации.

Ответ: реквизированы

4. инвестиции – это общий объём всех инвестиционных ресурсов компании или государства, направленных в течение определённого периода на реальное инвестирование в расширение и обновление основных фондов и оборотных средств, а также на финансовые инвестиции.

Ответ: валовые

5. – это набор, как правило, последовательных и иногда перекрывающихся фаз проекта, названия и количество которых определяются потребностями в управлении и контроле организации или организаций, вовлеченных в проект, характером самого проекта и его прикладной областью.

Ответ: жизненный цикл проекта

6. Реинвестируемая часть чистой прибыли является для предприятия источником финансирования инвестиционного проекта.

Ответ: внутренним

7. Теорема утверждает, что стоимость компании определяется рисками и доходностью ее бизнеса, а структура финансирования не влияет на оценку.

Ответ: Модильяни-Миллера

8. – это средняя процентная ставка по всем источникам финансирования компании. При расчете учитывается удельный вес каждого источника финансирования в общей стоимости.

Ответ: Средневзвешенная стоимость капитала / WACC

9. – уровень стоимости каждой новой единицы капитала, дополнительно привлекаемой организацией.

Ответ: Предельная стоимость капитала

10. – уменьшение размера налоговых обязательств компании, вызванное увеличением затрат, подлежащих вычету из облагаемого дохода (амортизационных отчислений и процентных платежей).

Ответ: Налоговый щит

11. капитал вкладывается в инвестиционные проекты с большим риском и предполагающий получение более высоких, чем в среднем по отрасли, прибылей.

Ответ: Венчурный

12. – превращение частной компании в публичную, когда на фондовый рынок выпускаются акции.

Ответ: IPO

13. – показатель общей долговой нагрузки компании, используемый в анализе ее ликвидности и финансовой устойчивости. Он отражает суммарный долг компании, который останется, если использовать для погашения долга все имеющиеся денежные средства и их эквиваленты.

Ответ: Чистый долг

14. – условия, включаемые в кредитный договор, которые должен выполнять заемщик.

Ответ: Ковенанты

15. кредит – финансирование, предлагаемое группой кредиторов, как правило, для одного заемщика, например, для крупной корпорации или государства.

Ответ: Синдицированный

16. заём – финансовый инструмент, который позволяет мобилизовать финансовые ресурсы через выпуск заемщиком секьюритизированных долговых обязательств.

Ответ: Облигационный

17. – уменьшение доли текущих владельцев акций за счет появления новых акций, в том числе когда новый акционерный капитал появляется в результате конвертации других ценных бумаг или контрактов в обыкновенные акции компании.

Ответ: Разводнение капитала

18. на долговом рынке представляет собой способ привлечения финансирования путем выпуска облигаций, обеспеченных залогом активов, по которым существует прогнозируемый денежный поток.

Ответ: Секьюритизация

19. В соответствии с Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов, оцениваются следующие виды эффективности: эффективность проекта в целом и эффективность

Ответ: участия в проекте

20. Эффективность проекта в целом оценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поисков источников финансирования. Она включает в себя: общественную (социально-экономическую) эффективность проекта и эффективность проекта

Ответ: коммерческую

21. Денежные потоки инвестиционного проекта могут выражаться в текущих, прогнозных или ценах в зависимости от того, в каких ценах выражаются на каждом шаге их притоки и оттоки.

Ответ: дефлированных

22. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы поток денег от всех видов деятельности был на каждом шаге горизонта расчета.

Ответ: неотрицательным / положительным

23. - это показатель, отражающий интегральный эффект от реализации инвестиционного проекта. Он представляет собой сумму дисконтированных

на определенный момент времени чистых денежных потоков, генерируемых проектом за весь период его жизненного цикла.

Ответ: Чистый дисконтированный доход / Чистая приведенная стоимость / NPV

24. Вкладывать средства в инвестиционный проект целесообразно, если внутренняя норма доходности ставки дисконтирования.

Ответ: больше

25. - процентная ставка, при которой уравнивается приведённая стоимость будущих денежных поступлений и стоимость исходных инвестиций; чистая приведённая стоимость (NPV) равна 0.

Ответ: Внутренняя норма доходности / IRR

26. – свободный денежный поток, полученный компанией в отчетном периоде, который может быть использован для выплаты процентов и основной суммы по ее долгам.

Ответ: CFADS

27. – неполнота и неточность информации о внутренних и внешних условиях реализации проекта, поэтому возможны те или иные непредсказуемые события, вероятностные характеристики которых неизвестны.

Ответ: неопределенность

28. – показатель волатильности цены актива относительно волатильности цен на рынке в целом. В контексте инвестирования применяется для определения систематического риска инвестиций в сравнении с риском на сопоставимом рынке.

Ответ: Бета-коэффициент* / β -коэффициент*

29. – показатель меры риска потери инвестиций и капитала; оценивает, сколько может потерять набор инвестиций (с заданной вероятностью) при нормальных рыночных условиях за определенный период времени.

Ответ: VaR* / величина риска*

30. – метод анализа, применяемый в случаях, когда параметры известны приблизительно, и есть информация о статистическом распределении этих параметров. Для проведения анализа генерируют большое число случайных значений параметров, для каждого такого значения выполняют расчет и формируют статистическое распределение для результата.

Ответ: Метод Монте-Карло**Тестовые задания закрытого типа**

31. Совершенствование системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений является методом:

- 1) прямого государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- 2) косвенного государственного регулирования инвестиционной деятельности;**
- 3) непрямого государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- 4) финансового государственного регулирования инвестиционной деятельности.

32. Под прямыми инвестициями понимают:

- 1) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные в территориальных границах данной страны;
- 2) вложения капитала на период не более одного года;
- 3) непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения средств;**
- 4) вложения средств в объекты инвестирования через финансовых посредников.

33. Установите соответствие между терминами и определениями

1	смета проекта	А	документ, содержащий обоснование и расчет стоимости проекта, обычно на основе объемов работ проекта, требуемых ресурсов и цен
2	диаграмма Ганта	Б	графическое изображение иерархической структуры всех работ проекта
3	бюджет проекта	В	график финансирования проекта
4	окружение проекта	Г	среда проекта, порождающая совокупность внутренних или внешних сил, которые способствуют или мешают достижению цели проекта
		Д	физические лица и организации, которые непосредственно вовлечены в проект или чьи интересы могут быть затронуты при осуществлении проекта

Ответ: 1А, 2Б, 3В, 4Г

34. Установите соответствие между терминами и их значением:

1	Факторинг	А	способ финансирования юридических лиц, при котором расчёт между компанией и её контрагентом происходит при помощи ценной бумаги с разными сроками платежа под конкретные потоки платежей клиента
2	Форфейтинг	Б	финансирование под постоплату с целью избежать кассовых разрывов при сделках с отсрочкой платежа
3	Лизинг	В	услуга специального лица по приобретению обязательства покупателя перед продавцом с исключением права требования специального лица к продавцу
4	Вексельный кредит	Г	комплекс имущественных и экономических отношений,

			возникающих в связи с приобретением в собственность имущества и последующей сдачей его во временное пользование за определенную плату
		Д	комбинирование финансовых инструментов с различными параметрами риска и доходности для реализации инвестиционной стратегии бизнеса

Ответ: 1-Б; 2-В; 3-Г; 4-А

35. К внутренним источникам финансирования проекта можно отнести:

- 1) Прямые иностранные инвестиции
- 2) **Реинвестируемая часть прибыли**
- 3) Ассигнования из федерального бюджета
- 4) **Средства полученные при размещении акций**

36. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:

- 1) руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения
- 2) **руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости**
- 3) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью
- 4) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью при этом руководитель проекта имеет право вмешиваться в коммерческую деятельность проектно-строительной фирмы

37. Укажите последовательность действий для оценки экономической эффективности инвестиционного проекта:

- 1) Определите ставку дисконтирования;
- 2) Определите, является ли проект финансово реализуемым;
- 3) Постройте бюджет движения денежных средств инвестиционного проекта;
- 4) Рассчитайте дисконтированные показатели эффективности инвестиционного проекта.
- 5) Рассчитайте простые показатели эффективности инвестиционного проекта;

Ответ: 3, 2, 5, 1, 4

38. Показатель окупаемости инвестиционного проекта (ROI) равный 25% показывает:

- 1) что инвестиционный проект является эффективным, т.к. значение $ROI > 0$;
- 2) что инвестиционный проект является неэффективным, т.к. значение $ROI < 100\%$;

3) что на каждый вложенный рубль инвестиций в среднем за один период времени возвращается 25 коп. в виде чистой прибыли;

4) что что на каждый вложенный рубль инвестиций в среднем за один период времени возвращается 25 коп. в виде денежного потока.

39. Установите соответствие между показателем и его смысловым значением:

1	чистый дисконтированный доход (NPV)	А	максимальное значение стоимости капитала, при котором инвестиционный проект окупается
2	внутренняя норма доходности (IRR)	Б	разница между текущей стоимостью денежных потоков, получаемых от реализации инвестиционного проекта, и суммой инвестиций в него
3	индекс рентабельности инвестиций (PI)	В	показатель отношения дисконтированных денежных потоков от реализации инвестиционного проекта к сумме инвестиций
4	срок окупаемости проекта (PBP)	Г	период, в течение которого инвестиции, вложенные в проект, окупятся.

Ответ: 1-Б, 2-А, 3-В, 4-Г

40. Выберите соответствующее действие при использовании стратегии управления рисками

1	стратегия передачи рисков	А	компания не обладает необходимыми ресурсами для решения проблемы
2	стратегия принятия рисков	Б	вероятность негативных последствий минимальна или последствия незначительны
3	стратегия уклонения	В	есть возможность с достаточной точностью предсказать возникновение риска и ее можно ликвидировать
		Г	компания обладает необходимыми ресурсами для решения проблемы

Ответ: 1А, 2Б, 3В

41. Какие из перечисленных методов относятся к качественным методом анализа рисков проекта:

1. анализ чувствительности
2. сценарный метод
- 3. анализ дерева событий**
- 4. анализ дерева неисправностей**

3 ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ, КУРСОВУЮ РАБОТУ/ КУРСОВОЙ ПРОЕКТ, РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКУЮ РАБОТУ

3.1 Для заочной формы обучения программой предусмотрено выполнение обучающимися контрольной работы. Контрольная работа направлена на закрепление

полученных теоретических знаний и приобретение умений и навыков в области экономической оценки инвестиционного проекта.

Варианты теоретических заданий для контрольной работы приведены в учебно-методическом пособии по изучению дисциплины.

3.2 Типовые задания для практической части контрольной работы.

- описать условия реализации инвестиционного проекта;
- на основе представленных данных построить бюджет движения денежных средств;
- сделать вывод о финансовой реализуемости инвестиционного проекта;
- рассчитать ставку дисконтирования методом WACC;
- на основе бюджета движения денежных средств и ставки дисконтирования рассчитать дисконтированные показатели эффективности инвестиционного проекта (NPV, PI, DPBP, IRR);
- сделать вывод об экономической эффективности реализации инвестиционного проекта.

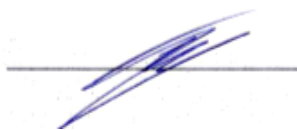
4 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций и инноваций» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, программа Экономика корпорации.

Преподаватели-разработчики – доцент кафедры экономики и финансов, к.э.н. А.В. Томкович

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен заведующим кафедрой экономики и финансов, протокол № 7 от 25.03.2025 г.

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнацаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен методической комиссией института отраслевой экономики и управления (протокол № 3 от 28.03.2025 г.).

Председатель методической комиссии



И. А. Крамаренко