



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)
«ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ »
основной профессиональной образовательной программы магистратуры
по направлению подготовки
38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ
(УПРАВЛЕНИЕ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ)

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
УК -2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла; ПК-1 Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг, разрабатывать финансовые планы для клиентов и целевой инвестиционный портфель; ПК-2 Способен разрабатывать инвестиционные проекты, оценивать их эффективность, управлять рисками организации	Оценка и управление инвестиционными проектами	Знать: Принципы структурирования инвестиционного проекта Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов Методы и модели управления инвестиционными проектами Механизмы финансирования инвестиционных проектов Особенности применения механизмов привлечения инвестиций для различных отраслей экономики Принципы и методы управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта Уметь: Работать в специализированных аппаратно-программных комплексах Оценивать эффективность использования ресурсов инвестиционного проекта Анализировать данные о факторах, ценах и тенденциях рынка в рамках реализации инвестиционного проекта Владеть: - методами подготовки информации об инвестиционном проекте

1.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания открытого и закрытого типов.

К оценочным средствам для промежуточной аттестации относятся:

- типовые задания по курсовой работе;
- экзаменационные задания по дисциплине, представленные в виде тестовых заданий закрытого и открытого типов.

1.3 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»
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 сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4 Освоение стандартных алгоритмов	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в	В состоянии решать поставленные	В состоянии решать поставленные	Не только владеет алгоритмом и понимает его

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
решения профессиональных задач	соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	задачи в соответствии с заданным алгоритмом	задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

1.4 Оценивание тестовых заданий закрытого типа осуществляется по системе зачтено/ не зачтено («зачтено» – 41-100% правильных ответов; «не зачтено» – менее 40 % правильных ответов) или пятибалльной системе (оценка «неудовлетворительно» - менее 40 % 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

УК-2: Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла;

ПК-1 Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг, разрабатывать финансовые планы для клиентов и целевой инвестиционный портфель;

ПК-2 Способен разрабатывать инвестиционные проекты, оценивать их эффективность, управлять рисками организации

УК-2:

Тестовые задания открытого типа

1. 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

2. Аббревиатура характеризует многосторонний договор, подписанный в ходе Уругвайского раунда переговоров в рамках Генерального соглашения по тарифам и торговле (ГАТТ), запрещающий государствам-членам устанавливать ограничительные меры, оказывающие негативное влияние на иностранные инвестиции производственного сектора.

Ответ: ТРИМС / TRIMS

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. воспроизводство – это воспроизводство, при котором затраты на возмещение износа основных средств превышают сумму начисленной амортизации. Такая форма воспроизводства состоит в проведении определенных работ по стоимости больше, чем имеются амортизационные отчисления.

Ответ: Расширенное

5. 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

6. инвестиции – инвестиции, в основе которых лежит возрастающий потребительский спрос.

Ответ: Индуцированные

7. – показатель, который показывает в какой пропорции прирост национального дохода оказывается больше прироста автономных инвестиций.

Ответ: Мультипликатор инвестиций* / Инвестиционный мультипликатор*

8. _____ - метод анализа сроков (ранних и поздних) начала и окончания нереализованных частей проекта, позволяет увязать выполнение различных работ и процессов во времени, получив прогноз общей продолжительности реализации всего проекта.

Ответ: сетевое планирование

9. _____ - это процесс определения очередности использования материальных и производственных ресурсов до уровня операций на ближайший временной период с целью обеспечения заданных сроков выполнения заказов.

Ответ: календарное планирование

10. _____ – 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

11. _____ – это отдельные части в рамках проекта, требующие дополнительного контроля для эффективного управления достижением основного результата проекта. Фазы проекта обычно выполняются последовательно, но в некоторых случаях могут перекрываться.

Ответ: фаза проекта

12. Формирование внеоборотных и оборотных активов проекта осуществляется на _____ фазе проекта.

Ответ: инвестиционной

Тестовые задания закрытого типа

13. В соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 г. №39-ФЗ основными субъектами инвестиционной деятельности являются:

- 1) инвесторы
- 2) заказчики
- 3) подрядчики
- 4) пользователи объектов капитальных вложений
- 5) государство
- 6) банки

14. 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.

15. 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.

16. 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

ПК-1:

17. Реинвестируемая часть чистой прибыли является для предприятия

источником финансирования инвестиционного проекта.

Ответ: внутренним

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

Ответ: Модильяни-Миллера

19. – 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

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

Ответ: Предельная стоимость капитала

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

Ответ: Налоговый щит

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

Ответ: Венчурный

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

Ответ: IPO

24. – 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

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

Ответ: Ковенанты

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

Ответ: Синдицированный кредит

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

Ответ: Облигационный

28. – 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

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

Ответ: Секьюритизация

Тестовые задания закрытого типа

30. 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

31. 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**

32. 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

ПК-2:

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

Ответ: эффективность участия в проекте

34. 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

Ответ: коммерческую эффективность проекта

35. 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

36. 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

37. - процесс приведения разновременных (относящихся к разным шагам расчета) денежных потоков к их ценности на текущий момент времени.

Ответ: Дисконтирование

38. - 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

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

Ответ: больше

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

Ответ: Внутренняя норма доходности / IRR

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

Ответ: CFADS

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

Ответ: неопределенность

43. – 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*

44. – 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*

45. – 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**

46. 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

47. 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.

48. 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

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

3.1. Курсовая работа направлена на закрепление полученных теоретических знаний и приобретение умений и навыков в области оценки эффективности инвестиционного проекта.

Цель выполнения курсовой работы – приобретение практических навыков оценки эффективности инвестиционного проекта с использованием технических возможностей программного продукта «Альт-Инвест».

Варианты заданий для курсовой работы принимаются в соответствии с вариантами, приведенными в учебно-методическом пособии по изучению дисциплины.

3.2 Типовое задание для проведения курсовой работы:

- описать условия реализации инвестиционного проекта;
- предложить два варианта условий финансирования проекта;
- на основе представленных данных построить два варианта бюджета движения денежных средств;
- рассчитать ставку дисконтирования методом WACC для двух вариантов финансирования проекта;
- сделать вывод о финансовой реализуемости инвестиционного проекта для двух вариантов;
- на основе бюджета движения денежных средств и ставки дисконтирования рассчитать дисконтированные показатели эффективности инвестиционного проекта (NPV, PI, DPBP, IRR) для двух вариантов;
- рассчитать показатели долга (TD/EBITDA, DSCR, CFADS, LLCR) для двух вариантов финансирования проекта
- сделать вывод об экономической эффективности реализации инвестиционного проекта при двух вариантах финансирования проекта;
- определить и обосновать наиболее приемлемый вариант финансирования инвестиционного проекта.

3.3 Оценка выставляется в зависимости от правильности проведения расчетов и сделанных выводов, а также степени усвоения материала, которая выявляется при ее защите (умение использовать при ответе на вопросы научную терминологию, лингвистически и логически правильно отвечать на вопросы по проработанному материалу).

4 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Оценка и управление инвестиционными проектами» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, программа Управление корпоративными финансами.

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