

Минобрнауки России

Бузулукский гуманитарно-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра финансов и кредита

Фонд
оценочных средств
по дисциплине «*Экономическая оценка инвестиций*»

Уровень высшего образования

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Управление инвестициями и инновациями в экономике

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация

Магистр

Форма обучения

Заочная

Год набора 2025

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций».

Фонд оценочных средств рассмотрен и утверждён на заседании кафедры финансов и кредита

Протокол № 6 от 10.01.2025 г.

Заведующий кафедрой финансов и кредита
наименование кафедры


подпись

А. А. Верколаб
расшифровка подписи

Исполнитель:

доцент
должность


подпись

А. А. Верколаб
расшифровка подписи

СОГЛАСОВАНО:

Уполномоченный по качеству кафедры


личная подпись

Ю. И. Давидян
расшифровка подписи

Раздел 1. Перечень компетенций, с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
ПК*-1 Способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой и представлять результаты научному сообществу в виде статьи или доклада	ПК*-1-В-2 Выбирает методы и средства решения задач исследования ПК*-1-В-3 Ведет подготовку экономических и/или финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций	<u>Знать:</u> - принципы и методы инвестиционного анализа;	Блок А – задания репродуктивного уровня А.0 Тестовые задания А.1 Вопросы для опроса (собеседования)
		<u>Уметь:</u> - выбирать средства и методы решения задач исследования; - подготовить экономический обзор, отчёт или научную публикацию	Блок В – задания реконструктивного уровня В.0 Типовые задания и упражнения
		<u>Владеть:</u> - навыками самостоятельного исследования в соответствии с разработанной программой и представления результатов научному сообществу в виде статьи или доклада	Блок С – задания практико-ориентированного и/или исследовательского уровня С.1 Выполнение курсовой работы
ПК*-4 Способен анализировать, оценивать и выбирать перспективные инвестиционные проекты с учетом экономических, технологических и социальных факторов	ПК*-4-В-1 Оценивает экономическую целесообразность инвестиционного проекта ПК*-4-В-2 Анализирует риски, связанные с реализацией инвестиционного проекта, и предлагает стратегии их минимизации ПК*-4-В-3 Оценивает потенциал инвестиционного проекта с точки зрения его влияния на рынок и конкурентоспособнос	<u>Знать:</u> - особенности инвестиционного процесса и его этапы; - методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Блок А – задания репродуктивного уровня А.0 Тестовые задания А.1 Вопросы для опроса (собеседования)
		<u>Уметь:</u> - оценивать экономическую целесообразность инвестиционного проекта; - оценивать риски, связанные с реализацией инвестиционного проекта, и предлагать стратегии их	Блок В – задания реконструктивного уровня В.0 Типовые задания и упражнения

Формируемые компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций	Виды оценочных средств/ шифр раздела в данном документе
	ть организации	минимизации;	
		<u>Владеть:</u> - методами оценки риска и потенциала инвестиционного проекта с точки зрения его влияния на рынок и конкурентоспособность организации	Блок С – задания практико-ориентированного и/или исследовательского уровня С.1 Выполнение курсовой работы

Раздел 2. Типовые контрольные задания и иные материалы, необходимые для оценки планируемых результатов обучения по дисциплине (оценочные средства). Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Блок А

Тестовые задания:

ПК*-1: Способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными учеными, выявлять перспективные направления исследования

1. Какой способ расчёта внутренней нормы доходности (IRR) считается наиболее простым:

- а) вручную по формуле;
- б) при помощи встроенной функции Excel;
- в) графическим способом;
- г) методом подстановок.

2. Если чистый дисконтированный доход (NPV) больше нуля, то одновременно внутренняя норма доходности (IRR):

- а) равна стоимости инвестируемого капитала;
- б) больше стоимости инвестируемого капитала;
- в) меньше стоимости инвестируемого капитала;
- г) не сравнивается со стоимостью капитала.

3. Показатель «чистый дисконтированный доход» характеризует:

- а) ожидаемый доход на вложенный капитал;
- б) прирост стоимости инвестируемого капитала;
- в) прибыль на инвестируемый капитал;
- г) прирост пассивов предприятия.

4. Показатель «Внутренняя норма доходности» характеризуется следующими чертами:

- а) является индикатором риска проекта;

- б) характеризует массу прибыли на вложенный капитал;
- в) является предельной ценой инвестируемого капитала;
- г) является ожидаемой доходностью на вложенный капитал.

5. Как как в теории оценки эффективности инвестиционных проектов называется величина ставки дисконта, при которой NPV проекта равна нулю:

- а) номинальная процентная ставка;
- б) средневзвешенная стоимость капитала;
- в) точка Фишера;
- г) внутренняя норма доходности (IRR);
- д) точка экстремума.

ПК*-4: Способен анализировать, оценивать и выбирать перспективные инвестиционные проекты с учетом экономических, технологических и социальных факторов

6. Эффективная диверсификация по Марковицу предполагает включение в портфель ценных бумаг с коэффициентом корреляции:

- а) выше 1;
- б) меньше 1;
- в) равным 0;
- г) меньше 0.

7. Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»-коэффициент портфеля 0,8, то ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составляет:

- а) 0,26;
- б) 0,24;
- в) 0,18;
- г) 0,3.

8. Активное управление инвестиционным портфелем предполагает:

- а) приобретение наиболее эффективных ценных бумаг;
- б) сохранение портфеля в неизменном состоянии в течение всего периода его существования;
- в) создание хорошо диверсифицированного портфеля на длительный срок;
- г) максимально быстрое избавление от низкодоходных активов;
- д) низкий уровень специфического риска.

9. Условием финансовой реализуемости проекта являются:

- а) положительные значения сальдо совокупного денежного потока;
- б) неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока;
- в) любые значения сальдо совокупного денежного потока.

10. «Золотое правило инвестирования» подразумевает, что:

- а) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода;
- б) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования;
- в) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску.

Вопросы для опроса:

ПК*-1: Способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными учеными, выявлять перспективные направления исследования

1. Что такое инвестиции? Дайте определение инвестиций в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и перечислите их основные классификации.

2. Охарактеризуйте технологическую, воспроизводственную структуры капитальных вложений, распределение капиталовложений между объектами производственного и непроизводственного назначения, а также отраслевую и территориальную структуры.

3. В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»:

- перечислите методы косвенного регулирования капитальных вложений государством;
- назовите конкретные формы прямого участия государства в инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений.

4. Продолжите фразу: «Среднерыночная доходность определяется как темп прироста ...»

ПК*-4: Способен анализировать, оценивать и выбирать перспективные инвестиционные проекты с учетом экономических, технологических и социальных факторов

5. Что понимается под стратегией управления инвестиционным портфелем?

6. Каким образом определяется целесообразность инвестирования в нефинансовые активы?

7. Подходы к оптимизации инвестиционного портфеля.

8. Что понимается под стратегией управления инвестиционным портфелем?

9. Перечислите и охарактеризуйте фазы инвестиционного проекта.

10. Обоснуйте необходимость проведения прединвестиционных исследований и охарактеризуйте их сущность.

Блок В

Типовые задания и упражнения

Изучите материалы Федеральной службы государственной статистики (Росстат): Российский статистический ежегодник (раздел «Инвестиции») и статистический сборник «Инвестиции в России». Используя информацию, содержащуюся в соответствующих разделах статистических сборников, об основных показателях инвестиционной деятельности, инвестициях в нефинансовые активы, финансовых вложениях организаций и иностранных инвестициях, выполните следующие задания.

Задание 1 Соберите необходимые данные, заполните таблицу и проанализируйте сложившуюся структуру инвестиций в нефинансовые активы.

(процент к итогу)

Год	Инвестиции в нефинансовые активы — всего	В том числе инвестиции		
		в основной капитал	в НМА	в другие нефинансовые активы
2019				
2020				
2021				
2022				
2023				
2024				
2025				

Задание 2 Соберите необходимые данные, заполните таблицу и проанализируйте динамику изменения объемов инвестиций в основной капитал за период с 1990 г. по настоящее время.

Показатель	Год							
	1990	1995	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Инвестиции в основной капитал, всего (млрд руб.)								
в процентах к предыдущему году								

Определите тенденции изменения объемов инвестиций в основной капитал. Составьте аналитическое заключение.

Задание 3 Соберите необходимые данные, заполните таблицу и проанализируйте динамику валового внутреннего продукта и инвестиций за период с 1990 г. по настоящее время.

(стоимостные данные в сопоставимых ценах, в процентах к предыдущему году)

№ п/п	Показатели	Годы							
		1990	1995	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	ВВП								
2	Инвестиции в основной капитал								
3	Иностранные инвестиции в экономику России								

Сделайте оценку показателей.

Соберите необходимые данные, заполните таблицу и проанализируйте. Определите тенденции изменения показателей, сравните темпы изменений.

Определите, как повлияли изменения объемов инвестиций на их структуру.

Составьте аналитическое заключение.

Задание 4 Соберите необходимые данные, заполните табл. 1.4 и проанализируйте динамику показателя нормы инвестирования в основной капитал за период с 1990 г. по настоящее время.

Показатель	Год
------------	-----

	1990	1995	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Инвестиции в основной капитал, всего (млрд руб.)								
в процентах к ВВП								

Составьте аналитическое заключение.

Задание 5 Соберите необходимые данные, сделайте нужные расчеты, заполните таблицу и проанализируйте темпы изменения макроэкономических индикаторов развития российской экономики за период с 2010 г. по настоящее время.

(в процентах к предыдущему году)

Показатель	Год							
	2010	2015	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ВВП								
Объём промышленной продукции								
Инвестиции в основной капитал								

Проанализируйте темпы изменения индикаторов.

Определите направления изменения индикаторов.

Можно ли говорить об устойчивом характере наблюдаемых тенденций?

Составьте аналитическое заключение.

Блок С

Примерная тематика курсовых работ:

1. Сравнительный анализ методов оценки инвестиционных проектов: достоинства и недостатки.

2. Роль ставки дисконтирования в экономической оценке инвестиций: выбор и обоснование.

3. Учет инфляции в оценке инвестиционных проектов: методы и практическое применение.

4. Анализ рисков в инвестиционных проектах: методы выявления, оценки и управления.

5. Теория реальных опционов в оценке инвестиций: применение и ограничения.

6. Влияние налогообложения на экономическую эффективность инвестиционных проектов.

7. Оценка влияния инвестиционных проектов на стоимость компании.

8. Современные подходы к оценке нематериальных активов в инвестиционных проектах.

9. Экономическая оценка инвестиций в человеческий капитал.

10. Экономическая оценка инвестиций в информационные технологии.

11. Экономическая оценка инвестиционных проектов в энергетике (возобновляемые источники энергии).

12. Экономическая оценка инвестиционных проектов в сельском хозяйстве.

13. Оценка инвестиционных проектов в сфере транспорта и логистики.
14. Экономическая оценка инвестиций в жилищное строительство.
15. Оценка инвестиционных проектов в сфере телекоммуникаций.
16. Экономическая оценка инвестиций в инновационные проекты в сфере IT.
17. Экономическая оценка инвестиционных проектов в машиностроении.
18. Оценка инвестиционных проектов в фармацевтической промышленности.
19. Оценка инвестиционных проектов в сфере туризма и гостеприимства.
20. Экономическая оценка инвестиций в проекты по охране окружающей среды.
21. Оценка инвестиций в условиях неопределенности: методы и модели.
22. Экономическая оценка инвестиционных проектов государственно-частного партнерства.
23. Оценка влияния макроэкономических факторов на эффективность инвестиционных проектов.
24. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях кризиса.
25. Разработка и оценка инвестиционной стратегии компании.
26. Финансовое моделирование инвестиционных проектов: практическое применение.
27. Оценка эффективности инвестиций в проекты по цифровой трансформации бизнеса.
28. Оценка инвестиционных проектов с учетом социальных и экологических факторов (ESG-критерии).
29. Сравнительный анализ инвестиционной привлекательности различных регионов (на примере конкретных регионов).
30. Оценка инвестиционных проектов с использованием методов искусственного интеллекта и машинного обучения.

Блок D

Вопросы к экзамену

- 1 Сущность и роль инвестиций в экономике. Классификация инвестиций.
- 2 Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности.
- 3 Инвестиционный проект: понятие и этапы жизненного цикла.
- 4 Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
- 5 Жизненный цикл инвестиционного проекта
- 6 Методический инструментарий экономической оценки инвестиций (концепция временной стоимости денег, дисконтирование)
- 7 Сущность и классификация инвестиционных портфелей. Управление инвестиционным портфелем.
- 8 Доходность и риск инвестиционного портфеля. Подходы к оптимизации инвестиционного портфеля.
- 9 Оптимизация инвестиционного портфеля: модель Г. Марковица. Оптимизация инвестиционного портфеля: модель У. Шарпа.
- 10 Волатильность цены облигаций. Дюрация (длительность) облигаций.
- 11 Формирование портфеля облигаций.
- 12 Особенности венчурного (рискового) финансирования.
- 13 Содержание и сущность прединвестиционных исследований.

14 Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

15 Инвестиционный климат и факторы, оказывающие воздействие на инвестиционный климат.

Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

4-балльная шкала	Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
100 балльная шкала	85-100	70-84	50-69	0-49
Бинарная шкала	Зачтено			Не зачтено

Оценивание выполнения практических заданий

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота выполнения практического задания; 2. Своевременность выполнения задания; 3. Последовательность и рациональность выполнения задания;	Задание решено самостоятельно. При этом составлен правильный алгоритм решения задания, в логических рассуждениях, в выборе формул и решении нет ошибок, получен верный ответ, задание решено рациональным способом.
Хорошо	4. Самостоятельность решения; 5. и т.д.	Задание решено с помощью преподавателя. При этом составлен правильный алгоритм решения задания, в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задание решено нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ.
Удовлетворительно		Задание решено с подсказками преподавателя. При этом задание понято правильно, в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задание решено не полностью или в общем виде.
Неудовлетворительно		Задание не решено.

Оценивание выполнения тестов

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота выполнения тестовых заданий; 2. Своевременность	Выполнено 90 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос.

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Хорошо	выполнения; 3. Правильность ответов на вопросы; 4. Самостоятельность тестирования;	Выполнено 75 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос; однако были допущены неточности в определении понятий, терминов и др.
Удовлетворительно	5. и т.д.	Выполнено 50-74 % заданий предложенного теста, в заданиях открытого типа дан неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе не присутствуют доказательные примеры, текст со стилистическими и орфографическими ошибками.
Неудовлетворительно		Выполнено менее 50 % заданий предложенного теста, на поставленные вопросы ответ отсутствует или неполный, допущены существенные ошибки в теоретическом материале (терминах, понятиях).

Оценивание ответа на экзамене

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
Отлично	1. Полнота изложения теоретического материала; 2. Полнота и правильность решения практического задания; 3. Правильность и/или аргументированность изложения (последовательность действий);	Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок.
Хорошо	4. Самостоятельность ответа; 5. Культура речи; 6. и т.д.	Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.
Удовлетворительно		Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать

4-балльная шкала	Показатели	Критерии
		аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.
Неудовлетворительно		Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.

Раздел 3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

В экзаменационный билет включено два теоретических вопроса и практическое задание, соответствующие содержанию формируемых компетенций. Экзамен проводится в устной форме. На ответ и решение задачи студенту отводится 30 минут. За ответ на теоретические вопросы студент может получить максимально 3 балла, за решение задачи 2 балла.