Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 09.10.2026 17:57:33
Уникальный программный ключ:
637517d24e103c3db0...

Образовательное частное учреждение высшего образования
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»
(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА

УТВЕРЖДАЮ
Директор Международного института инновационной экономики, лидерства и менеджмента
_____ А. А. Панарин
«17» декабря 2025г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

Направление подготовки 38.04.01 Экономика
(уровень магистратуры)

Направленность (профиль):
Экономика предприятий малого и среднего бизнеса

Формы обучения: очная, заочная

Москва

Фонд оценочных средств для дисциплины «Экономическая оценка инвестиций». Направление подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (профиль): «Экономика предприятий малого и среднего бизнеса» / Р.В. Комисарук. – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова

Фонд оценочных средств является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины.

Разработчик: Р.В. Комисарук.

Заведующий кафедрой: _____/ Т.В. Новикова, доцент, к. э. н.

1. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Настоящий Фонд оценочных средств (ФОС) по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» является неотъемлемым приложением к рабочей программе дисциплины (РПД) «Экономическая оценка инвестиций». На данный ФОС распространяются все реквизиты утверждения, представленные в РПД по данной дисциплине.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Для определения качества освоения обучающимися учебного материала по дисциплине используются следующие оценочные средства:

№ п/п	Оценочное средство	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Тестирование	Вид контроля, позволяющий оценить изученный теоретический материал.	Вопросы для проведения тестирования
2	Практические задания	Вид контроля, позволяющий оценить умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач	Задания к практическому занятию
3	Контрольная работа	Вид контроля, позволяющий определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций	Задания контрольной работы
4	Самостоятельная работа	Вид контроля, позволяющий оценить проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборку нормативного и иного материала и выполнение других заданий	Задания самостоятельной работы
5	Курсовая работа	Вид контроля, позволяющий выявить степень владения базовыми знаниями, умениями и навыками, необходимыми для обучения, и определить уровень владения новым материалом	Индивидуальные задания (темы) для курсовой работы
6	Зачет/Зачет с оценкой/Экзамен	Вид контроля, позволяющий выявить степень овладения знаниями, умениями и навыками, необходимыми для дальнейшего освоения образовательной программы подготовки	Вопросы для подготовки к зачету/зачету с оценкой/экзамену

3. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЕ

3.1. Сопроводительная информация.

Разработчик	Р.В. Комисарук.
Кафедра	Финансов, экономики и организации производства
Наименование дисциплины	Экономическая оценка инвестиций
Факультет / институт	Международный институт инновационной экономики, лидерства и менеджмента
Направление подготовки / специальность	38.04.01 Экономика
Количество вопросов в оценочных заданиях (диапазон)	20
Общее время тестирования (мин)	90
Общее количество вопросов/заданий в ФОС	*20-40*
Размещенность на сайте Университета примерного перечня вопросов, заданий ФОС – для подготовки обучающихся к прохождению оценки (да / нет)	*Да*

3.2. Характеристика оцениваемых компетенций.

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	**ИУК-2.1. Знает** способы управления проектом на всех этапах его жизненного цикла. **ИУК-2.2. Умеет** управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла. **ИУК-2.3. Владеет** навыками управления проектом на всех этапах его жизненного цикла.
ПК-8	Способен проводить оценку эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствовани ю	**ИПК-8.1 Знать**: Методы определения экономической эффективности внедрения новой техники и технологии, организации труда, инновационных предложений Технологические и организационно-экономические условия производства в соответствии с отраслевой направленностью деятельности организации **ИПК-8.2 Уметь**: Составлять бизнес-проекты, перспективные и годовые планы и отчеты о деятельности организации Оценивать эффективность проектов организации **ИПК-8.3 Владеть**: Навыками проведения оценки эффективности проектов и анализ предложений по их совершенствованию

4. СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

4.1. ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ.

Тесты содержат набор вопросов, в полном объеме охватывающие изученный теоретический материал по указанной теме (индикаторы ЗНАТЬ). Выполнение тестов позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций. Индивидуальный тестовый сеанс для каждого обучающегося формируется по специальному алгоритму, обеспечивающему заданную тематическую структуру и пропорциональное наличие вопросов разного типа и сложности.

Примерные тестовые задания для контроля (мониторинга) качества усвоения материала, в т.ч. в рамках рубежного контроля знаний

Вариант 1

1.Законодательные условия инвестирования представляют собой:

а) размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики

б) нормативные условия, создающие законодательную основу, на которой осуществляется инвестиционная деятельность

в) порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона

г) налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

2. Экстенсивные инвестиции – это:

а) инвестиции, осуществляемые на основании проекта при создании или покупке предприятия

б) инвестиции, направляемые на увеличение производственного потенциала

в) свободные инвестиционные ресурсы, направляемые на приобретение или изготовление новых средств производства с целью поддержания рациональной структуры основных фондов предприятия

г) инвестиции, направляемые на повышение квалификации персонала

3. Если инвестор приобретает произведение искусства с целью последующей перепродажи с выгодой через 3 года, то средства, направленные на эту цель, относятся к капитальным вложениям.

а) да, так как инвестирование осуществляется на срок свыше года

б) нет, поскольку такие затраты нельзя относить к инвестированию вообще

в) нет, так как капиталовложения предполагают направление средств в основной капитал и расширение производства

г) да, поскольку произведение искусства будет стоить дороже в будущем

4. Юридическое или физическое лицо, принимающее решение и осуществляющее вложение собственных и иных привлеченных имущественных или интеллектуальных средств в инвестиционный проект, обеспечивающее их целевое использование, является:

а) инвестором

б) заказчиком

в) исполнителем работ

г) пользователем объектов

5. Заказчик обладает правами владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, установленных договорами или государственными контрактами:

а) в случае, если он не является инвестором

б) в случае, если он является инвестором
в) в любом из перечисленных случаев
г) в случае, если инвестором является государство

6. Институциональными инвесторами являются: 1) инвестиционные фонды; 2)коммерческие банки; 3)страховые организации; 4)иностранные граждане; 5)физические лица:
а) 1, 2, 3, 4
б) 1, 3, 4
в) 4, 5
г)1, 2, 3

7. Не являются элементами инвестиционной среды:
а) органы государственной власти
б) ценные бумаги
в) финансовые посредники
г) фондовые рынки

8. Инвестиционные стратегии управления подразделяются на:
а) активные и пассивные
б) восходящие и нисходящие
в) долговые и долевые
г) акционерные и облигационные

9. Инвестиционная стратегия – это:
а) комплекс долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения
б) объединение элементов маркетингового комплекса в единое целое
в) совокупность экономических, политических, социальных, правовых условий, обеспечивающих инвестиционную деятельность
г) совокупность долгосрочных инвестиционных условий деятельности

10. Метод, с помощью которых государство обладает правом и возможностью осуществлять принуждение по отношению к другим субъектам экономики, используя регламенты, запреты, ограничения, разрешения, – это:
а) прямой метод регулирования инвестиционной деятельности
б) экономический метод регулирования инвестиционной деятельности
в) стимулирующий метод регулирования инвестиционной деятельности
г) объективный метод регулирования инвестиционной деятельности

11. Сбережения – это:
а) вложения с целью получения будущего дохода
б) средства, высвобождаемые в процессе кругооборота капитала на самом предприятие и являющееся объектом инвестирования
в) свободные денежные средства, остающиеся после оплаты всех обязательных расходов и приобретения необходимых товаров
г) свободные денежные средства, остающиеся после уплаты всех налогов

12. Инвестиционный потенциал представляет собой:
а) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
б) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли

в) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
г) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

13. Диаграмма, построенная в столбиковой форме, в которой величина показателя изображается графически в виде столбика, называется:
а) тренд
б) гистограмма
в) гипотеза
д) индикатор

14. Подрядчики в соответствии с российским законодательством обязаны иметь лицензию при осуществлении своей деятельности:
а) да, обязаны при осуществлении тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию
б) нет, не обязаны
в) да, обязаны при осуществлении ими любых видов деятельности
г) только в том случае, если они осуществляют операции с недвижимостью

15. Реинвестирование – это:
а) выплата дивидендов собственными акциями
б) обмен привилегированных акций на обыкновенные
в) выплата дивидендов деньгами
г) получение % по облигациям

16. Величина купонных выплат по облигации зависит: 1)от срока приобретения облигаций; 2)от курсовой стоимости облигаций; 3)от текущей рыночной процентной ставки; 4)от купонной ставки по данному займу:
а) 4
б) 2
в) 1 и 4
г) 3

17. Если ставка купонного дохода равна ставке дохода по альтернативным вложениям, то облигация продается:
а) по номиналу
б) с дисконтом
в) с премией
г) с купоном

18. Премия по опциону – это:
а) сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке
б) выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения
в) выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его неисполнения
г) разность между спот-ценой базового актива и ценой заключенного контракта

19. Расположите финансовые инструменты в порядке возрастания риска. 1 – акции обыкновенные, 2 – акции привилегированные, 3 – облигации корпоративные, 4 – облигации государственные.
а) 1, 2, 3, 4
б) 4, 3, 2, 1
в) 1, 2, 4, 3
г) 3, 4, 1, 2

20. Инвестор должен определить желаемое соотношение доходности и риска для будущих инвестиций на этапе:
а) разработки инвестиционной политики
б) анализа ценных бумаг
в) формирования инвестиционного портфеля
г) реструктуризации инвестиционного портфеля

Вариант 2

1. Определение пропорций инвестиционного капитала относится к этапу инвестиционного процесса:
а) анализа ценных бумаг
б) формирования портфеля ценных бумаг
в) пересмотра портфеля
г) оценки эффективности портфеля

2. К несистематическим (диверсифицируемым) видам риска на рынке ценных бумаг относятся: 1)финансовый риск; 2)риск покупательной способности; 3)риск ликвидности; 4)риск процентной ставки; 5)инфляционный риск:
а) 1, 2, 3, 4
б) 1, 3
в) 3, 4, 5
г) 1, 3, 4

3. Ожидаемая доходность определяется: 1)по реально сложившимся рыночным характеристикам ценных бумаг за истекший период; 2)расчетным путем, исходя из доходностей альтернативных проектов инвестиций; 3)расчетным путем, исходя из планируемых (прогнозируемых) показателей деятельности акционерных обществ; 4)по реально сложившимся результатам деятельности акционерных обществ за истекший период:
а) 1,2, 3
б) 1, 4
в) 2, 4
г) 2, 3

4. Предположим, что в вашем распоряжении находится 1млн рублей и эти средства можно вложить в ценные бумаги, составляющие инвестиционный портфель, состоящий из 1000 шт. обыкновенных акций. Вы не любите рисковать и предпочитаете свести возможный риск вложения капитала к минимуму. Поэтому при формировании инвестиционного портфеля выберете нужные вам акции:
а) с минимальной корреляцией между собой
б) с минимальным риском
в) с максимальной доходностью
г) с отрицательными корреляциями

5. Дисперсию или разбросанность вокруг величины ожидаемой стоимости ценных бумаг измеряет:
а) бета-коэффициент
б) показатель вариации
в) курсовая стоимость
г) вероятность наступления события

6. При выборе портфеля инвестор должен учитывать следующие характеристики:
а) необходимая доходность
б) стандартное отклонение и ожидаемую доходность
в) возможный убыток
г) спрос и предложение

7. Корреляция между ценными бумагами, составляющими портфель, позволяет измерить степень:
а) ликвидности портфеля
б) диверсификации портфеля
в) надежности портфеля
г) доходности портфеля

8. Кривые безразличия определяют отношения инвестора к:
а) ожидаемой доходности и ликвидности
б) достаточной ликвидности и риску
в) стандартному отклонению и ожидаемой доходности
г) ожидаемой доходности и достаточной ликвидности

9. Инвестиционные проекты подлежат экспертизе до их утверждения, если источником финансирования капитальных вложений являются:
а) средства федерального бюджета
б) заемные средства
в) привлеченные средства
г) экспертизу проходят все проекты

10. Если принятие проекта А не воздействует на потоки денег по другому проекту В, то такие проекты:
а) независимые
б) альтернативные
в) замещают друг друга
г) комплиментарные

11. Заключение договоров с подрядчиками осуществляется на:
а) прединвестиционной стадии инвестиционного проекта
б) инвестиционной стадии инвестиционного проекта
в) операционной стадии инвестиционного проекта
г) ликвидационной стадии инвестиционного проекта

12. Стадия инвестиционного проекта, где проводится оценка рыночной стоимости оборудования, подлежащего реализации называется:
а) прединвестиционной
б) инвестиционной
в) операционной
г) ликвидационной

13. Оценка экономической эффективности проводится на следующей стадии инвестиционного проекта:
а) прединвестиционной
б) инвестиционной
в) операционной
г) ликвидационной

14. Согласно Закону РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» под обоснованием экономической целесообразности, объемов и сроков осуществления капитальных вложений, а также описанием практических действий по осуществлению инвестиций принято понимать:
а) инвестиционный проект
б) инвестиционный портфель
в) эмиссию ценных бумаг
г) капитализацию

15. Если два и более анализируемых проекта не могут быть реализованы одновременно и принятие одного из них автоматически означает, что другие проекты не могут быть реализованы, то такие проекты являются:
а) независимыми
б) альтернативными
в) комплиментарными
г) проектами замещения

16. Объектами лизинга могут быть:
а) технологическое оборудование
б) недра, лес
в) земля
г) ноу-хау

17. При финансовом лизинге расходы по техническому обслуживанию несет:
а) лизингополучатель
б) лизингодатель
в) производитель оборудования
г) первоначальный собственник оборудования

18. Синонимом термина «венчурный капитал» является:
а) рисковый капитал
б) ссудный капитал
в) бюджетное финансирование
г) кредитное финансирование

19. Уставный капитал равен совокупной номинальной стоимости:
а) объявленных акций
б) только привилегированных акций
в) оплаченных акций
г) только обыкновенных акций

20. Подход, включающий организацию планирования, контроля и координации всех основных функций управления называется:
а) эффективным
б) функциональным
в) динамическим
г) предметным

Критерии оценивания тестового задания:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	от 90 до 100 % правильно выполненных заданий
хорошо	от 70 до 89 % правильно выполненных заданий
удовлетворительно	от 50 до 69 % правильно выполненных заданий

неудовлетворительно	менее 50 % правильно выполненных заданий

4.2 ТИПОВЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Практические задания должны отражать умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач (индикаторы УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ).

Практикум

Кейс1. Процесс принятия инвестиционных решений

Вы являетесь финансовым директором компании, которая планирует осуществление инвестиций в реальные активы. Необходимо разработать бизнес-план создания филиала по производству продукции легкой промышленности.

Каких специалистов необходимо пригласить для разработки бизнес-плана инвестиционного проекта?

Каковы критерии принятия решения о целесообразности реализации инвестиционного проекта?

Каковы источники финансирования инвестиционного проекта вы предпочтете?

Кейс 2. Критерии оценки инвестиционных проектов

В результате оценки альтернативных инвестиционных проектов получен результат о целесообразности их осуществления. Но поскольку проекты являются альтернативными, одновременная реализация их исключена.

По каким критериям будет осуществлен выбор инвестиционного проекта?

Какая роль в принятии решения отводится следующим категориям:

- учредителя;

- финансовые менеджеры;

- внешние инвесторы;

- кредиторы;

- представители органов исполнительной власти?

Кейс 3. Инвестиционный портфель

Предприятие реального сектора экономики приняла решение о приобретении пакета ценных бумаг. Для этого принято решение об использовании собственных средств компании.

Предпочтение каким инвестиционным портфелям будет от дано и почему?

Каковы преимущества и недостатки формирования различных типов инвестиционных портфелей?

Критерии оценивания практических занятий:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя
хорошо	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя
удовлетворительно	Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное,

	допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя

4.3. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа (индикаторы ЗНАТЬ, УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ – на выбор) включает в себя проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборка нормативного и иного материала и выполнение других заданий.

Темы эссе

1. Понятие инвестиций как экономической категории. Инвестиционная деятельность, субъекты и объекты инвестиций.
2. Цели и направления инвестирования, типы инвесторов.
3. Факторы, определяющие уровень инвестиций в обществе. Сбережения населения как потенциальный источник инвестирования.
4. Классификация инвестиций. Характеристика реальных, финансовых и инновационных инвестиций.
5. Общая характеристика финансовых рынков и институтов. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.
6. Рынок инвестиционных товаров и его структура; инвестиционный спрос.
7. Общая характеристика инвестиционного рынка, его конъюнктура на современном этапе. Динамика и структура инвестиций в нефинансовые активы.
8. Основные показатели и факторы, определяющие инвестиционную активность российских предприятий.
9. Характеристика инвестиций в реальный сектор экономики.
10. Инвестиции в основной капитал: структура по видам деятельности, динамика и современные тенденции.
11. Капитальные вложения, их классификация, состав и структура.
12. Сфера капитального строительства, основные формы организации строительства.
13. Методы определения сметной стоимости строительства, сметные расчеты.
14. Виды недвижимости, ее инвестиционные свойства. Современный рынок недвижимости в России.
15. Основные инструменты инвестирования в недвижимость. Ипотека, ипотечные ценные бумаги.
16. Механизмы финансирования, используемые для приобретения и строительства жилья.
17. Сущность инновационной деятельности, этапы инвестирования в инновации.
18. Состояние инновационной сферы и проблемы ее развития в России.
19. Факторы, сдерживающие (способствующие) инновационно-инвестиционной активности российских предприятий.
20. Особенности венчурных (рисковых) инвестиций, этапы развития венчурного бизнеса.
21. Экологические инвестиции, их роль в экономическом развитии страны.
22. Экологические издержки предприятия, компенсационные платежи. Обеспечение экологической безопасности производства.
23. Инвестиционная среда: экономико-правовые основы осуществления инвестиционной деятельности в России.

24. Гарантии прав инвесторов и защита инвестиций. Обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности.

25. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности: современное состояние.

26. Прямое(непосредственное) участие государства в инвестиционной деятельности: основные направления.

27. Экономические методы регулирования инвестиционной сферы: основные направления.

28. Налоговая и амортизационная политика как метод регулирования инвестиционной деятельности.

29. Инвестиционный климат и факторы, его определяющие. Инвестиционная привлекательность России.

30. Характеристика государственной инвестиционной политики: приоритеты и механизмы.

31. Общая характеристика методов и форм финансирования инвестиций.

32. Источники финансирования инвестиций на предприятии. Динамика и структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования.

33. Самофинансирование. Роль амортизационных отчислений на предприятии.

34. Кредитное обеспечение инвестиционной деятельности. Особенности инвестиционного кредитования.

35. Ипотечное кредитование и виды ипотечных кредитов.

36. Система ипотечного жилищного кредитования в России.

37. Финансирование инвестиций за счет эмиссии ценных бумаг: преимущества и недостатки.

38. Облигационные займы, их преимущества перед традиционным кредитованием.

39. Акционерное финансирование. Механизм IPO для привлечения инвестиций.

40. Характеристика видов государственного финансирования: бюджетные ассигнования, бюджетные инвестиции, бюджетные кредиты.

41. Государственная поддержка высокоэффективных инвестиционных проектов. Инвестиционный фонд РФ.

42. Лизингкак метод финансирования инвестиций: его виды и преимущества.

43. Механизмы лизинговых сделок, лизинговые платежи.

44. Развитие рынка лизинга в России.

45. Механизм государственно-частного партнерства как способа привлечения частных инвестиций.

46. Разновидности смешанного финансирования в современной экономике России: концессионные соглашения и соглашения о разделе продукции.

47. Слияния и поглощения в России: тенденции и особенности.
Многообразие форм финансирования сделок по слияниям и поглощениям.

48. Инвестиционная политика предприятия, принципы ее формирования.

49. Управление инвестиционным процессом на предприятии.

50. Проектное финансирование: сущность и основные виды.

51. Методы проектного финансирования. Диверсификация рисков участников.

Примерные задания для самостоятельной работы

Задание 1.Эффективность инвестиций

Определите эффективность инвестиций размером 200 млн. руб., если ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять месяцев составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала составляют 13,5% годовых.

Задание 2. Срок окупаемости инвестиций

Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

Задание 3. Чистая текущая стоимость инвестиционного проекта

Рассчитать величину чистой текущей стоимости инвестиционного проекта, который характеризуется следующими данными: продолжительность проекта 3 года, ликвидационная стоимость 20 тыс. руб., прогнозируемый индекс инфляции 10%. Величины денежного потока и инвестиций (отнесенные к концу соответствующего года) приведены в таблице.

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Доходы, тыс. руб	Ставка дисконтирования, %	Ликвидационная стоимость, тыс. руб.
0	-100	-	-	-
1	-40	50	15	-
2	-	70	13	-
3	-	80	12	20

Задание 4. Доходность акции

Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию, получив за время владения акциями дивиденды в размере 3 руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.

Задание 5. Доходность депозитного сертификата

Рассчитать доходность депозитного сертификата номиналом 10000 руб. выпущенного на срок 240 дней, если инвестор намерен держать его до погашения По сертификату установлена процентная ставка из расчета 16% годовых. До погашения остается 90 дней. Рыночная цена сертификата составляет 10500 руб.

Задание 6. Срок возврата инвестиций

Необходимо определить срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год — 25 д.е.;2-йгод – 30 д.е.;3-йгод – 40 д.е.; 4-й год – 50 д.е.

Задание 7. Эффективность инвестиций в реальные активы

Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение технологической линии планируется за счет кредита под 8% годовых. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

Задание 8. Эффективность инвестиций в реальные активы

Акционерное общество планирует закупить технологическую линию стоимостью 1000 д.е. со сроком эксплуатации 10 лет. По расчетам, это принесет дополнительный доход до уплаты процентов и налогов 200 д.е. По истечении срока эксплуатации продажа линии не планируется. Ставка налогообложения 24%. Доходность инвестиций до закупки технологии составила 20%. Эффективны ли инвестиции в технологическую линию?

Критерии оценивания самостоятельной работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	выставляется если работа носит научно-исследовательский характер, проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
хорошо	выставляется если проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
удовлетворительно	выставляется если проведен сравнительный анализ научно-методической литературы, приведены примеры
неудовлетворительно	выставляется если работа прошла проверку на антиплагиат и соответствует требованиям оформления

5. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета/зачета с оценкой/экзамена.

5.1. Вопросы к зачету/зачету с оценкой/экзамену:

Типовые вопросы и задания

Перечень вопросов

1. Понятие инвестиций как экономической категории. Инвестиционная деятельность, субъекты и объекты инвестиций.
2. Цели и направления инвестирования, типы инвесторов.
3. Факторы, определяющие уровень инвестиций в обществе. Сбережения населения как потенциальный источник инвестирования.
4. Классификация инвестиций. Характеристика реальных, финансовых и инновационных инвестиций.
5. Общая характеристика финансовых рынков и институтов. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.
6. Рынок инвестиционных товаров и его структура; инвестиционный спрос.
7. Общая характеристика инвестиционного рынка, его конъюнктура на современном этапе. Динамика и структура инвестиций в нефинансовые активы.
8. Характеристика инвестиций в реальный сектор экономики.
9. Капитальные вложения, их классификация, состав и структура.
10. Методы определения сметной стоимости строительства, сметные расчеты.
11. Основные инструменты инвестирования в недвижимость. Ипотека, ипотечные ценные бумаги.
12. Сущность инновационной деятельности, этапы инвестирования в инновации.
13. Факторы, сдерживающие (способствующие) инновационно-инвестиционной активности российских предприятий.
14. Особенности венчурных (рисковых) инвестиций, этапы развития венчурного бизнеса.
15. Экологические инвестиции, их роль в экономическом развитии страны.
16. Инвестиционная среда: экономико-правовые основы осуществления инвестиционной деятельности в России.
17. Гарантии прав инвесторов и защита инвестиций. Обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности.
18. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности: современное состояние.
19. Инвестиционный климат и факторы, его определяющие. Инвестиционная привлекательность России.
20. Характеристика государственной инвестиционной политики: приоритеты и механизмы.
21. Общая характеристика методов и форм финансирования инвестиций.
22. Источники финансирования инвестиций на предприятии. Динамика и структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования.

23. Кредитное обеспечение инвестиционной деятельности. Особенности инвестиционного кредитования.

24. Облигационные займы, их преимущества перед традиционным кредитованием.

25. Характеристика видов государственного финансирования: бюджетные ассигнования, бюджетные инвестиции, бюджетные кредиты.

26. Государственная поддержка высокоэффективных инвестиционных проектов. Инвестиционный фонд РФ.

27. Лизингкак метод финансирования инвестиций: его виды и преимущества.

28. Механизмы лизинговых сделок, лизинговые платежи.

29. Разновидности смешанного финансирования в современной экономике России: концессионные соглашения и соглашения о разделе продукции.

30. Инвестиционная политика предприятия, принципы ее формирования.

31. Управление инвестиционным процессом на предприятии.

32. Методы проектного финансирования. Диверсификация рисков участников.

33. Понятие инвестиционного проекта, фазы и жизненный цикл проекта.

34. Инвестиционный проект: содержание, этапы разработки и реализации.

35. Источники финансирования инвестиционных проектов на микроуровне.

36. Характеристика бизнес-плана инвестиционного проекта.

37. Логика принятия инвестиционных решений: основные принципы и алгоритм оценки.

38. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

39. Денежные потоки инвестиционного проекта: состав и методы оценки.

40. Статические и динамические методы оценки инвестиционных проектов.

41. Показатели эффективности инвестиционных проектов.

42. Виды и классификация инвестиционных рисков.

43. Инвестиционные риски и подходы к их оценке.

44. Роль финансовых инвестиций как инструмента привлечения капитала. Динамика и структура финансовых вложений российских организаций.

45. Управление финансовыми инвестициями, технология инвестирования.Институциональные и частные инвесторы.

46. Инвестиционные качества ценных бумаг, рейтинги ценных бумаг.

47. Типы инвестиционного портфеля, формирование и управление портфелем.

48. Иностранные инвестиции: понятие, состав, структура и динамика поступления в Россию.

49. Прямые, портфельные и прочие иностранные инвестиции: схожесть и отличия.

50. Основные проблемы привлечения иностранного капитала в Россию. Инвестиционная привлекательность России.

Критерии оценивания зачета с оценкой/экзамена:

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Обучающийся должен: уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; продемонстрировать прочное, достаточно полное усвоение знаний программного материала; продемонстрировать знание основных теоретических понятий; правильно формулировать определения; последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
не зачтено	Обучающийся демонстрирует: незнание значительной части программного материала; не владение понятийным аппаратом дисциплины; существенные ошибки при изложении учебного материала; неумение строить ответ в соответствии со структурой

	излагаемого вопроса; неумение делать выводы по излагаемому материалу.

Критерии оценивания зачета с оценкой/экзамена:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающимся правильно и полностью раскрыто содержание материала в пределах программы, чётко и правильно даны определения и раскрыто содержание понятий, точно использованы научные и технические термины, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения
хорошо	Выставляется, если обучающимся раскрыто основное содержание материала в пределах программы, даны определения и раскрыто содержание понятий, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения, но присутствуют незначительные нарушения в последовательности изложения, имеются одна-две неточности в содержании ответа
удовлетворительно	Выставляется, если обучающимся содержание учебного материала изложено фрагментарно, не всегда последовательно, не даны определения, не раскрыто содержание понятий, или они изложены с ошибками, допускаются ошибки и неточности в использовании научной терминологии, отсутствуют выводы и обобщения из предыдущего материала, или возможны ошибки в их изложении
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающимся основное содержание учебного материала не раскрыто, не даются ответы на основные вопросы, допускаются грубые ошибки в определении понятий, в использовании терминологии, отсутствуют выводы и обобщения