



**Федеральное агентство морского и речного транспорта**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Государственный университет морского и речного флота  
имени адмирала С.О. Макарова»**

---

Кафедра экономики и менеджмента

### **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

по дисциплине «Экономическая оценка инвестиционных проектов»  
(приложение к рабочей программе дисциплины)

Направление подготовки – 38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль) – «Экономика и менеджмент на транспорте»

Уровень высшего образования – бакалавриат

Форма обучения – очная, очно-заочная

## 1. Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

Рабочей программой дисциплины «Экономическая оценка инвестиционных проектов» предусмотрено формирование следующих компетенций.

Таблица 1

Перечень компетенций и этапы их формирования в процессе освоения дисциплины

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.1. Идентификация проблемы, решение которой напрямую связано с достижением цели проекта, определение круга задач в рамках поставленной цели	Знать: источники и способы обработки информации, необходимой для идентификации проблемы, связанной с достижением цели проекта
		Уметь: разрабатывать комплекс задач, направленных на достижение цели инвестиционного проекта
		Владеть: методами разработки и выбора оптимальных решений по выполнению поставленных в рамках инвестиционного проекта задач
ПК-2 Способен выполнять расчет и анализ экономических результатов деятельности организации, а также оценивать отклонения показателей от их плановых величин	ПК-2.3. Корректировка расчетов показателей деятельности транспортной организации в связи с трансформационными процессами	Знать: показатели и критерии эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта
		Уметь: проводить анализ, обоснование и выбор решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта
		Владеть: методами оценки эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта

## 2. Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся

Таблица 2

Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Формируемая компетенция	Наименование оценочного средства
1.	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	УК-2.1. ПК-2.3.	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы

2.	Тема 2. Инвестиционная привлекательность экономических систем	УК-2.1. ПК-2.3.	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы
3.	Тема 3. Инвестиционное проектирование	УК-2.1. ПК-2.3.	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы
4.	Тема 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций	УК-2.1. ПК-2.3.	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы
5.	Тема 5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	УК-2.1. ПК-2.3.	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы
	Тема 6. Методы оценки инвестиционного риска	УК-2.1. ПК-2.3.	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы
	Тема 7. Экономическая оценка инвестиционных проектов на транспорте	УК-2.1. ПК-2.3.	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы

### 3. Критерии оценивания результатов обучения по дисциплине и шкала оценивания

Таблица 3

Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине

Результат обучения по дисциплине	Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине				Процедура оценивания
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично	
УК-2.1. Знать: источники и способы обработки информации, необходимой для идентификации проблемы, связанной с достижением цели проекта	Отсутствие знаний или фрагментарные знания основ концепции и подходов к обеспечению устойчивого развития общества и правила поведения при возникновении чрезвычайной	Неполные знания основ концепции и подходов к обеспечению устойчивого развития общества и правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорт	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания основ концепции и подходов к обеспечению устойчивого развития общества и правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или	Сформированные системные знания основ концепции и подходов к обеспечению устойчивого	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы

Результат обучения по дисциплине	Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине				Процедура оценивания
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично	
	ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта		техногенного происхождения в условиях транспорта		
УК-2.1. Уметь: разрабатывать комплекс задач, направленных на достижение цели инвестиционного проекта	Отсутствие умений или фрагментарное умение выбирать правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения выбирать правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	В целом достаточные, но содержащие отдельные пробелы умения выбирать правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	Сформированные умения выбирать правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работа
УК-2.1. Владеть: методами разработки и выбора оптимальных решений по выполнению поставленных в рамках инвестиционного проекта задач	Отсутствие навыков или фрагментарное применение навыков владения методами принятия решений для выбора	В целом успешное, но не систематизированное применение навыков владения методами принятия решений для выбора правил поведения при возникновении чрезвычайной ситуации	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы методами принятия решений для выбора правил поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или	Успешное и систематизированное применение навыков владения методами принятия решений для выбора правил поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работа

Результат обучения по дисциплине	Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине				Процедура оценивания
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично	
	правил поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	техногенного происхождения в условиях транспорта	техногенного происхождения в условиях транспорта	
ПК-2.3. Знать: показатели и критерии эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	Отсутствие знаний или фрагментарные знания основ концепции и подходов к обеспечению устойчивого развития общества и правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	Неполные знания основ концепции и подходов к обеспечению устойчивого развития общества и правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания основ концепции и подходов к обеспечению устойчивого развития общества и правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	Сформированные системные знания основ концепции и подходов к обеспечению устойчивого развития общества и правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работа
ПК-2.3. Уметь: проводить	Отсутствие	В целом удовлетворительные, но	В целом достаточные,	Сформированные умения выбирать	Устный опрос, реферат,

Результат обучения по дисциплине	Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине				Процедура оценивания
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично	
анализ, обоснование и выбор решений, принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	умений или фрагментарное умение выбирать правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	не систематизированные умения выбирать правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	но содержащие отдельные пробелы умения выбирать правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	правила поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы
ПК-2.3. Владеть: методами оценки эффективности решений, принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	Отсутствие навыков или фрагментарное применение навыков владения методами принятия решений для выбора правил поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного	В целом успешное, но не систематизированное применение навыков владения методами принятия решений для выбора правил поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы методами принятия решений для выбора правил поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	Успешное и систематизированное применение навыков владения методами принятия решений для выбора правил поведения при возникновении чрезвычайной ситуации природного или техногенного происхождения в условиях транспорта	Устный опрос, реферат, экзамен, тестирование, решение практических задач, курсовая работы

Результат обучения по дисциплине	Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине				Процедура оценивания
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично	
	происхождения в условиях транспорта				

# ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

## 1. Виды итогового контроля

### 1.1. Тестирование

Перечень тестовых материалов для текущего (промежуточного) контроля знаний – тесты  
Время проведения каждого теста: 45-60 минут.

#### 1. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы:

1. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
2. Инвестиции в нематериальные активы
3. Инвестиции на приобретение земельных участков
4. Инвестиции в основной капитал

#### 2. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются:

1. Экологические последствия от развития производства
2. Численность безработных
3. Уровень загрязнения окружающей среды
4. Нет правильного ответа

#### 3. Экспертиза проекта:

1. Призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта
2. Это заключение по производственной и финансовой частям проекта
3. Обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта
4. Это заключение по маркетинговой части проекта

#### 4. Преинвестиционная фаза содержит:

1. Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей);
1. предварительную разработку проекта; оценку техникоэкономической и финансовой привлекательности; принятие
2. решения
3. Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск
4. инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
2. Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана;
5. предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта
3. Оценка результатов реализации проекта

#### 5. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы:

1. кредиты банка
2. приобретение лицензий, разработка торговой марки
3. подготовка кадров для будущего производства
4. «ноу-хау», патенты, изобретения

#### 6. Норма дисконта:

1. Зависит от уровня ожидаемой инфляции
2. Зависит от % банковского кредита и определяется его величиной
3. Является заданной величиной
4. Нет правильного ответа

#### 7. Рынок инструментов финансового инвестирования:

1. Фондовый и денежный рынки

2. Денежный рынок
3. Фондовый рынок
4. Нет правильного ответа

**8. Акция — это:**

1. Ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
2. Ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
4. Право на приобретение в будущем каких-либо активов
5. Нет правильного ответа

**9. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит:**

1. Маркетинговые исследования
2. Производство продукции
3. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
4. Строительство

**10. Техничко-экономическое обоснование инвестиций — это:**

1. Метод выбора стратегических решений проекта
2. Документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект
3. Документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии
4. Документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на инвестиционной стадии

**11. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как приток денежных средств от:**

1. Операционной деятельности
2. Кредитной деятельности
3. Финансовой деятельности
4. Инвестиционной деятельности

**12. Источники собственного капитала:**

1. Займы, кредиты
2. Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов
2. Акции
3. Облигации

**13. Инновации — это:**

1. Долгосрочные капитальные вложения
2. Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом
2. Краткосрочные капитальные вложения
3. Вложения, связанные с обучением персонала

**14. Денежный поток складывается из следующих видов:**

1. От операционной деятельности
2. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)

3. От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
4. Объема выпуска продукции

**15. Показатели коммерческой эффективности учитывают:**

1. Последствия реализации проекта для отдельной фирмы
2. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации
3. Последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета
4. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров

**16. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:**

1. Оперативное планирование
2. Текущее планирование
3. Долгосрочное планирование
4. Стратегическое планирование

**17. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это:**

1. Региональный проект
2. Глобальный проект
3. Крупномасштабный проект
4. Локальный проект

**18. Сущностью инвестиций являются:**

1. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта
2. Маркетинг рынка для определения производственной программы
3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
4. Выбор площадки и определение мощности предприятия

**19. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:**

1. Потребителей данного производимого товара
2. Непосредственных участников проекта
3. Федерального, регионального и местного бюджета
4. Владельцев компании

**20. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:**

1. Деньги и валюту
2. Векселя, кредиты и займы
3. Ценные бумаги (акции и облигации)
4. Трудозатраты (человеко-дни)

**21. Страхование инвестиций — это:**

1. Разновидность метода анализа чувствительности
2. Одно из направлений количественного анализа рисков
3. Один из важнейших методов управления риском при инвестировании
4. Один из направлений качественного анализа рисков

**22. Общие сведения об инвестиционном проекте:**

1. Характер производства и продукции
2. Об особенностях технологического процесса
3. Сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции
4. Размещение, реквизиты

**23. Денежный приток — это:**

1. Прибыль (выручка за минусом затрат)
2. Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов
3. Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)
4. Прибыль плюс амортизация минус налоги

**24. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя:**

1. Самофинансирование и привлечение кредита
2. Самофинансирование
3. Обосновывается специальными расчетами
4. Все ответы верны

**25. Прямые инвестиции — это:**

1. вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
2. инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
3. торговые кредиты
4. все ответы верны

**26. Стоимость заемных средств:**

1. Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал
2. Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов
3. Равна ставки рефинансирования
4. Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств

**27. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:**

1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
2. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала
3. Анализ показателей в ретроспективном периоде
4. Анализ показателей в краткосрочной перспективе

**28. Анализ чувствительности — это:**

1. Диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью
2. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта
3. Метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта

4. Нет правильного ответа

**29. Под инвестициями понимается:**

1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
2. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы
3. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
4. Все ответы верны

**30. Срок жизни проекта — это:**

1. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора
2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования
3. Продолжительность сооружения (строительства)
4. Продолжительность привлечения кредитных ресурсов

**31. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:**

1. Конкуренция и монополия
2. Спрос и предложение
3. Цена капитала
4. Нет правильного ответа

**32. Показатели риска — это:**

1. Объем продаж, соответствующий рыночному спросу
2. Процент использования мощности
3. Уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности
4. Объем продаж, соответствующий прогнозу

**33. Денежный поток характеризуется:**

1. Эффектом (убытком) производственной деятельности
2. Положительным балансом
3. Сальдо притока и оттока денежных средств
4. Эффективностью инвестиционного проекта

**34. Какой риск называют «катастрофическим»:**

1. Риск потери прибыли
2. Риск потери капитала
3. Риск потери рынка сбыта
4. Риск потери потенциальных клиентов

**35. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:**

1. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
2. Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска
3. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
4. Нет правильного ответа

**36. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяются:**

1. Величиной NPV
2. Объемом прогнозируемой прибыли
3. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала

4. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу основных фондов

**37. План проекта — это:**

1. Перечень мероприятий по осуществлению целей проекта
2. Разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля)
3. Ресурсное обеспечение проекта
4. Ресурсное обоснование проекта

**38. Условие устойчивости проекта:**

1. Достаточный размер финансовых резервов
2. Наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива)
3. На каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной
4. Нет правильного ответа

**39. Капитальные вложения включают:**

1. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
2. Инвестиции в реновацию производственных мощностей
3. Инвестиции в основные и оборотные фонды
4. Нет правильного ответа

**40. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, ввиду:**

1. Более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию
2. Более высокой степени участия акционера в управлении предприятием
3. Меньшего риска инвестиций
4. Нет правильного ответа

**41. Капитал на 100% сформирован из собственных средств собственников. Стоимость размещения денежных средств в банковский вклад – 15%, привлечения кредита – 20%.**

**Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капитала, составляет:**

1. 17,5%
2. 15%
3. 20%
4. 25%

**42. Если капитал сформирован в равных долях из собственных и заемных средств. Ставка по кредиту составляет 16%, стоимость размещения собственных средств во вклад – 14%. Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капитала, составляет:**

1. 12%
2. 14%
3. 15%
4. 16%

**43. Если капитал сформирован в равных долях из собственных и заемных средств. Ставка по кредиту составляет 20%, стоимость размещения собственных средств во вклад – 12%. Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капитала, составляет:**

1. 12%
2. 16%
3. 20%
4. 10%

**44. Если капитал полностью сформирован из заемных средств. Ставка по кредиту составляет 17%. Ставка дисконтирования, определяемая по средневзвешенной стоимости капитала, составляет:**

1. 17%
2. 10%
3. 0
4. 12%

**45. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к**

1. 0
2. -1
3. +1
4. 100

**46. Критическим значением индекса рентабельности является:**

1. 1
2. 100
3. -1
4. 0

**47. Если сумма дивидендов по приобретенной акции за год составили 200 руб., а текущая рыночная цена акции составляет 5 тыс. руб., то дивидендная доходность акции составляет:**

1. 4,0%
2. 25,0%
3. 0,04%
4. 20,0%

**48. Если сумма дивидендов по приобретенной акции за год составили 150 руб., а текущая рыночная цена акции составляет 3 тыс. руб., то дивидендная доходность акции составляет:**

1. 5,0%
2. 20,0%
3. 0,05%
4. 2,0%

**49. При размещении денежных средств в размере 100 тыс. руб. на депозитный счет по ставке 10% годовых, какую сумму получит инвестор через 2 года при начислении по схеме сложных процентов:**

1. 120 тыс. руб.
2. 121 тыс. руб.
3. 150 тыс. руб.
4. 110 тыс. руб.

**50. При размещении денежных средств в размере 200 тыс. руб. на депозитный счет по ставке 10% годовых, какую сумму получит инвестор через 1 год:**

1. 200 тыс. руб.

2. 210 тыс. руб.
3. 220 тыс. руб.
4. 240 тыс. руб.

**51. Фактором, влияющим на инвестиционную деятельность на макроуровне, является:**

1. финансовое состояние организации
2. размеры организации
3. организационно-правовая форма хозяйствования
4. уровень инфляции

**52. Инвестиционный проект не принимается к реализации в следующем случае:**

1. вложенные средства возмещаются за счет доходов от реализации товаров и услуг
2. полученная прибыль обеспечивает рентабельность инвестиций выше желательного для фирмы уровня
3. окупаемость инвестиций находится в пределах срока, приемлемого для фирмы
4. величина чистого приведенного дохода имеет отрицательное значение

**53. Какая категория документов не входит в финансовый раздел бизнес-плана:**

1. прогноз объемов реализации
2. организационный план
3. баланс денежных расходов и поступлений
4. баланс активов и пассивов

**54. К определению «инвестиции» нельзя отнести:**

1. вложение средств с определенной целью, отвлеченной от непосредственного потребления
2. вложения в физические денежные и нематериальные активы
3. процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
4. финансирование текущих расходов фирмы

**55. К инвестициям с допустимым уровнем риска относятся вложения, сопряженные с потерей**

1. суммы расчетной прибыли по проекту
2. суммы прибыли и расчетного валового дохода по проекту
3. значительной доли активов инвестора
4. всех активов инвестора

**56. Отметьте категорию уровня риска инвестиций, сопряженных с возможностью потери всех активов инвестора:**

1. отсутствие риска
2. допустимый риск
3. критический риск
4. катастрофический риск

**57. К безрисковым инвестициям относятся:**

1. привилегированные акции
2. краткосрочные государственные облигации
3. долговые обязательства с варрантами
4. конвертируемые облигации

**58. Значение бета-коэффициента превышает 1, что говорит о:**

1. среднем уровне риска
2. отсутствии риска
3. высоком уровне риска
4. низком уровне риска

**59. Методом оценки уровня инвестиционных рисков, позволяющим оценить риск индивидуального инвестиционного портфеля по отношению к уровню риска инвестиционного рынка в целом, является:**

1. расчет среднеекватрического отклонения
2. расчет бета-коэффициента
3. расчет коэффициента вариации
4. экспертный метод оценки рисков

**60. Методом оценки уровня инвестиционных рисков, позволяющим учесть колебания ожидаемых доходов от разных инвестиций, является:**

1. расчет среднеекватрического отклонения
2. расчет бета-коэффициента
3. расчет коэффициента вариации
4. экспертный метод оценки рисков

**61. Причиной возникновения несистематического инвестиционного риска является:**

1. смена стадий экономического цикла развития страны
2. нерациональная структура инвестируемых средств
3. значительные изменения налогового законодательства
4. смена конъюнктурных циклов развития инвестиционного рынка

**62. Причиной возникновения риска финансового инвестирования не является:**

1. непродуманный подбор финансовых инструментов для инвестирования
2. непредвиденные изменения условий инвестирования
3. перебои в поставке оборудования
4. прямой обман инвесторов

**63. Причиной возникновения риска реального инвестирования не является:**

1. неудачный выбор местоположения строящегося объекта
2. перебои в поставке строительных материалов
3. финансовые затруднения или банкротство отдельных эмитентов
4. выбор неквалифицированного подрядчика

**64. Формами привлечения средств для увеличения собственного капитала не являются:**

1. выпуск привилегированных акций
2. фьючерсы
3. долговые обязательства с варрантами
4. конвертируемые облигации

**65. Причиной возникновения денежного риска на рынке ценных бумаг является:**

1. неправильное прогнозирование цен и издержек
2. нестабильность законодательных гарантий
3. снижение доходности ценных бумаг
4. падение спроса на определенный вид ценных бумаг

**66. Причиной возникновения денежного риска на рынке ценных бумаг является:**

1. неправильное прогнозирование цен и издержек, ошибки в управлении портфелями
2. падение спроса на ценные бумаги
3. колебание процентных ставок
4. опережением темпов роста инфляции темпов роста доходов по ценным бумагам

**67. Платежное покрытие представляет собой:**

1. отношение чистой прибыли предприятия к сумме причитающихся платежей
2. отношение валовой прибыли предприятия к сумме причитающихся платежей
3. отношение прибыли до налогообложения к сумме причитающихся платежей
4. отношение чистой прибыли к выручке от реализации

**68. Купонная доходность облигации показывает:**

1. процент дохода, который ежегодно получает владелец облигации на инвестированный капитал
2. текущий доход по облигации, а также выигрыш, который получает инвестор, погашая облигацию по цене выше цены покупки
3. процент дохода, который ежегодно начисляется держателю облигации
4. текущий доход по облигации, а также убыток, который несет инвестор, погашая облигацию по цене ниже цены покупки

**69. Какие операции не формируют денежные притоки фирмы**

1. получение дохода от инвестирования в ценные бумаги
2. платежи от дебиторов за товары, проданные в кредит
3. реализация ненужных активов
4. погашение суммы задолженности по облигациям

**70. Какие операции не являются причиной денежных оттоков фирмы:**

1. приобретение сырья и материалов для осуществления деятельности
2. продажа эмитированных ценных бумаг разных типов
3. выплата заработной платы рабочим и служащим
4. выплата процентов по взятым кредитам

**Критерии оценки тестов**

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
Пороговый (удовлетворительно)	Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, знает основные источники предпринимательского права	Не менее 55 % баллов за задания теста.
Продвинутый (хорошо)	Обучающийся выявляет взаимосвязи, классифицирует, упорядочивает, интерпретирует, применяет на практике пройденный материал.	Не менее 75 % баллов за задания теста.
Высокий (отлично)	Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует, конструирует.	Не менее 90 % баллов за задания теста.
Компетенция не сформирована		Менее 55 % баллов за задания теста.

## 1.2. Экзамен

### Вопросы для подготовки к экзамену

1. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта
2. Виды денежных потоков, учитываемых в процессе экономической оценки инвестиций и методы их определения
3. Виды процентных ставок и методы их определения
4. Выбор лучшего варианта взаимоисключающих инвестиций
5. Динамические методы (методы дисконтирования) оценки эффективности инвестиционных проектов.
6. Сущность, достоинства и недостатки
7. Инвестиционный проект (понятие и содержание)
8. Источники финансирования инвестиционных проектов
9. Критерии оценки инвестиций
10. Критерии оценки инвестиционного проекта
11. Критерии финансовой оценки проекта
12. Методы определения чистой текущей стоимости (NPV) и срока окупаемости в случае аннуитета
13. Необходимость и задачи экономической оценки инвестиций
14. Номинальная ставка процента.
15. Экономический смысл и методы определения
16. Определение будущей стоимости аннуитета
17. Определение будущей стоимости денежных потоков при поступлении средств на различные моменты времени (начало, конец и середина года)
18. оптимального инвестиционного портфеля
19. Определение ставки дисконтирования
20. Определение текущей стоимости аннуитета
21. Определение текущей стоимости денежных потоков при поступлении средств на различные моменты времени (начало, конец и середина года)
22. Определение чистых денежных поступлений от операционной деятельности
23. Определение экономической эффективности замещающих инвестиций
24. Определение дисконтированного срока окупаемости.
25. Отличие от простого срока окупаемости
26. Оценка денежного потока на основе сложных процентов
27. Оценка реализуемости инвестиционного проекта
28. Понятие и классификация инвестиций
29. Понятие инвестиций.
30. Виды инвестиций
31. Притоки и оттоки денежных средств от различных видов деятельности
32. Реальные инвестиции.
33. Классификация реальных инвестиций
34. Статические (простые) методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
35. Сущность, достоинства и недостатки
36. Учет неопределенности и риска при оценке инвестиционного проекта.
37. Факторы влияющие на изменение ценности денег во времени, способы их учета в процессе экономической оценки инвестиций
38. Факторы, определяющие величину номинальной ставки дисконтирования
39. Цели финансовой оценки проекта.
40. Критерии финансовой оценки
41. Цели экономической оценки инвестиционных проектов.
42. Критерии экономической оценки
43. Цена капитала.
44. Понятие и методы определения

45. Экономическая оценка альтернативных инвестиций на основе затрат
46. Экономическая сущность и методы определения ставки дисконтирования
47. Экономический смысл показателя внутренней нормы доходности (IRR)
48. Отличие от модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR)
49. Экономический смысл показателя чистой текущей стоимости (NPV)
50. Экономическая сущность эффективной ставки процента.

### Критерии оценки экзамена

Оценка	Характеристики ответа студента
<b>Отлично</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обучающийся глубоко и всесторонне усвоил проблему;</li> <li>- уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает;</li> <li>- опираясь на знания основной и дополнительной литературы, тесно привязывает усвоенные научные положения с практической деятельностью;</li> <li>- умело обосновывает и аргументирует выдвигаемые им идеи;</li> <li>- делает выводы и обобщения;</li> <li>- свободно владеет понятиями мониторинга финансовых рынков</li> </ul>
<b>Хорошо</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обучающийся твердо усвоил тему, грамотно и, по существу, излагает ее, опираясь на знания основной литературы;</li> <li>- не допускает существенных неточностей;</li> <li>- увязывает усвоенные знания с практической деятельностью;</li> <li>- аргументирует научные положения;</li> <li>- делает выводы и обобщения;</li> <li>- владеет системой основных понятий мониторинга финансовых рынков</li> </ul>
<b>Удовлетворительно</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- тема раскрыта недостаточно четко и полно, то есть обучающийся освоил проблему, по существу, излагает ее, опираясь на знания только основной литературы;</li> <li>- допускает несущественные ошибки и неточности;</li> <li>- испытывает затруднения в практическом применении психологических знаний;</li> <li>- слабо аргументирует научные положения;</li> <li>- затрудняется в формулировании выводов и обобщений;</li> <li>- частично владеет системой понятий мониторинга финансовых рынков</li> </ul>
<b>Неудовлетворительно</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обучающийся не усвоил значительной части проблемы;</li> <li>- допускает существенные ошибки и неточности при рассмотрении ее;</li> <li>- испытывает трудности в практическом применении знаний;</li> <li>- не может аргументировать научные положения;</li> <li>- не формулирует выводов и обобщений;</li> <li>- не владеет понятийным аппаратом и не имеет представления об алгоритме мониторинга финансовых рынков</li> </ul>

### 1.3. Курсовая работа

#### Примерный перечень тем курсовых работ

1. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги – необходимая предпосылка принятия инвестиционного решения.
2. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
3. Максимизация прибыли при различных соотношениях внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.
4. Оценка преимуществ лизинга как нового метода финансирования.
5. Преимущества новых форм финансирования и кредитования капитальных вложений: проектное финансирование.
6. Концептуальные подходы к оценке доходов и рисков как основным характеристикам инвестиций.
7. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов простыми и дисконтированными методами.
8. Конъюнктура инвестиционного рынка – основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.
9. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний и фирм.
10. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных отраслей экономики.
11. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных регионов РФ.
12. Выработка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов.
13. Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной стратегии.
14. Разработка бизнес-планов реальных инвестиционных проектов.
15. Реструктуризация предприятия как инструмент управления стоимостью предприятия.
16. Российский рынок акций: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
17. Рынок корпоративных облигаций в России: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
18. Рынок государственных ценных бумаг: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
19. Рынок ценных бумаг местных органов власти: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
20. Вексельный рынок в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
21. Формирование рынка товарораспределительных ценных бумаг в
22. Рынок евробумаг РФ: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
23. Рынок депозитарных расписок на акции российских эмитентов: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
24. Рынок производных финансовых инструментов в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
25. Региональные рынки ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
26. Коммерческие банки на российском рынке ценных бумаг: проблемы и перспективы развития.
27. Фондовые биржи в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
28. Внебиржевой рынок ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.

29. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
30. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в России: проблемы и основные направления совершенствования.
31. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг в России: проблемы и перспективы развития.
32. Управление портфелем ценных бумаг: международный опыт и российская практика.

## 2. Промежуточный контроль

### 2.1. Исследовательская деятельность (реферат)

#### Перечень тем письменных работ для подготовки рефератов

1. Экономическое значение инвестиций.
2. Сущность инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Структура инвестиций.
5. Задачи экономической оценки инвестиций:
6. Виды эффективности:
7. Продолжительность экономической жизни инвестиций
8. Основные принципы оценки эффективности
9. Основные положения закона «Об инвестиционной деятельности»
10. Понятие и роль государственного регулирования инвестиционной деятельности
11. Стоимость денег во времени
12. Ставка дисконтирования
13. Концепции определения ставки дисконтирования
14. Функции цены капитала
15. Цена капитала
16. Модель САРМ (модель оценки доходности активов)
17. Модель Гордона
18. Отечественные методы определения цены капитала
19. Применение оценки средней стоимости капитала в инвестиционных решениях
20. Денежный поток и его составляющие
21. Формирование потока денежных средств от операционной деятельности
22. Основные принципы оценки эффективности
23. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов
24. Критерии оценки инвестиционных проектов.
25. Методика определения абсолютной эффективности капитальных вложений для различных уровней
26. Методика сравнительной эффективности
27. Условия выгоды более капиталоемкого варианта из двух рассматриваемых:
28. Приведенный эффект
29. Показатель чистого приведенного (дисконтированного) дохода (ЧДД)
30. Точка Фишера
31. Внутренняя норма доходности
32. Показатель рентабельности инвестиций
33. Срок окупаемости инвестиций
34. Противоречивость критериев оценки
35. Сравнительная характеристика критериев ЧДД и ВНД
36. Резервы и пути повышения эффективности проектного решения
37. Классификация источников финансирования инвестиций
38. Формы финансирования инвестиционных проектов.
39. Бюджетное финансирование.
40. Акционерное финансирование.
41. Кредитное финансирование (кредитование).
42. Проектное финансирование.
43. Лизинг.
44. Инвестиционный налоговый кредит.
45. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
46. Выбор финансирования инвестиционного проекта и источников формирования инвестиционных ресурсов

47. Ипотечное кредитование: сущность, особенности и значение
48. Учет инфляции при оценке эффективности ИП
49. Анализ процентных ставок в условиях инфляции.
50. Учёт неопределённости и риска в инвестиционных проектах
51. Учёт факторов и сценариев проекта при определении поправки на риск
52. Общий порядок оценки устойчивости
53. Укрупнённая оценка устойчивости инвестиционного проекта
54. Расчет границ безубыточности
55. Метод вариации параметров.
56. Предельные значения параметров
57. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.
58. Программные продукты для экономической оценки инвестиций
59. Бизнес-план. Понятие. Структура.
60. Финансовый раздел бизнес-плана.
61. Инвестиционный рейтинг.

### Критерии оценки реферата

Оценка	Характеристики ответа студента
<b>Отлично</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обучающийся глубоко и всесторонне усвоил проблему;</li> <li>- уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает;</li> <li>- опираясь на знания основной и дополнительной литературы, тесно привязывает усвоенные научные положения с практической деятельностью;</li> <li>- умело обосновывает и аргументирует выдвигаемые им идеи;</li> <li>- делает выводы и обобщения;</li> <li>- свободно владеет понятиями мониторинга финансовых рынков</li> </ul>
<b>Хорошо</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обучающийся твердо усвоил тему, грамотно и, по существу, излагает ее, опираясь на знания основной литературы;</li> <li>- не допускает существенных неточностей;</li> <li>- увязывает усвоенные знания с практической деятельностью;</li> <li>- аргументирует научные положения;</li> <li>- делает выводы и обобщения;</li> <li>- владеет системой основных понятий мониторинга финансовых рынков</li> </ul>
<b>Удовлетворительно</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- тема раскрыта недостаточно четко и полно, то есть обучающийся освоил проблему, по существу, излагает ее, опираясь на знания только основной литературы;</li> <li>- допускает несущественные ошибки и неточности;</li> <li>- испытывает затруднения в практическом применении психологических знаний;</li> <li>- слабо аргументирует научные положения;</li> <li>- затрудняется в формулировании выводов и обобщений;</li> <li>- частично владеет системой понятий мониторинга финансовых рынков</li> </ul>
<b>Неудовлетворительно</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обучающийся не усвоил значительной части проблемы;</li> <li>- допускает существенные ошибки и неточности при рассмотрении ее;</li> <li>- испытывает трудности в практическом применении знаний;</li> <li>- не может аргументировать научные положения;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"><li>- не формулирует выводов и обобщений;</li><li>- не владеет понятийным аппаратом и не имеет представления об алгоритме мониторинга финансовых рынков</li></ul>
--	---

### **3. Текущий контроль**

#### **3.1. Устный опрос**

##### **Вопросы для устного опроса**

1. Российский рынок акций: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
2. Рынок корпоративных облигаций в России: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
3. Рынок государственных ценных бумаг: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
4. Рынок ценных бумаг местных органов власти: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
5. Вексельный рынок в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
6. Формирование рынка товарораспределительных ценных бумаг в России.
7. Рынок евробумаг РФ: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
8. Рынок депозитарных расписок на акции российских эмитентов: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
9. Рынок производных финансовых инструментов в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
10. Региональные рынки ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
11. Коммерческие банки на российском рынке ценных бумаг: проблемы и перспективы развития.
12. Фондовые биржи в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
13. Внебиржевой рынок ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
14. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
15. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в России: проблемы и основные направления совершенствования.
16. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг в России: проблемы и перспективы развития.
17. Управление портфелем ценных бумаг: международный опыт и российская практика.
18. Содержание договоров подряда.
19. Особенности ценообразования в строительстве.
20. Виды договорных цен на строительную продукцию.
21. Состав договорной цены в капитальном строительстве.
22. Виды смет в капитальном строительстве и их содержание.
23. Договорная цена объектов, сооружаемых методом "под ключ".
24. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений.
25. Лизинговые отношения и их роль в финансировании капитальных вложений.
26. Финансирование инновационной деятельности.
27. Механизм и стадии рискованного финансирования.
28. Инвестиции и их экономическая сущность
29. Инвестиционный проект, его цель и содержание
30. Синергетическое представление инвестиций
31. Макроэкономические аспекты инвестиций
32. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
33. Синергетическое управление инвестициями
34. Методы принятия инвестиционных решений
35. Методы планирования и прогнозирования Инвестиций

36. Инвестиции в человеческий капитал
37. Синергетические модели принятия решений
38. Анализ безубыточности в принятии инвестиционных решений
39. Методика проектирования инвестиционных программ
40. Недостатки и достоинства типовой методики разработки инвестиционных программ развития промышленности
41. Прогнозирование инвестиций и инвестиционных решений
42. Акции как объект инвестиций
43. Методы оценки инвестиционных качеств акционерного капитала (акций)
44. Оценка пакетов акций
45. Рейтинги ценных бумаг
46. Инвестиционные решения: методические проблемы формирования

### Критерии оценки устного опроса

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Студент демонстрирует уверенное знание материала, четко выражает свою точку зрения по рассматриваемому вопросу, приводя соответствующие примеры
Зачтено, продвинутый	Студент демонстрирует уверенное знание материала, но допускает отдельные погрешности в ответе
Зачтено, пороговый	Студент демонстрирует существенные пробелы в знаниях материала, допускает ошибки в ответах
Не зачтено, компетенция не освоена	Студент демонстрирует незнание материала, допускает грубые ошибки в ответах

### 1.2. Решение практических задач

Задание 1. В соответствии с существующей классификацией инвестиций приведите пример по каждому признаку классификации.

Задание 2. Структура инвестиций по формам воспроизводства в реальном секторе зависит от стадий, на которых находится предприятие. Охарактеризуйте каждую стадию и приведите пример реальных инвестиций.

Задание 3. Как вы считаете, какие инвестиции, реальные или финансовые, важнее для российской экономики в ближайшие 10 лет? Обоснуйте свой ответ.

Задание 4. Рассмотрите альтернативные направления инвестирования средств, которые могут иметься у крупного промышленного предприятия. В соответствии с выбранными направлениями отнесите каждое из них к приведенной классификации инвестиций.

Задание 5. На примере конкретного инвестиционного проекта рассмотрите, и опишите все этапы его жизненного цикла.

Задание 6. Приведите примеры ординарных и неординарных инвестиционных проектов.

Задание 7. Приведите примеры различных типов экономически зависимых инвестиционных проектов.

Задание 8. Предельная склонность к потреблению составляет  $5/7$ . Инвестиции увеличились на 1000 ед., т. е.  $\Delta = 1000$ . Определите величину мультипликатора и общий прирост национального дохода.

Задание 9. Предположим, плановые инвестиции превышают плановые сбережения, а экспорт больше импорта. Находится ли такая экономическая система в равновесии?

Задание 10. Мультипликатор инвестиционных расходов равен 4. Реальный ВВП изменился с 466 до 490 млн. ден. ед. Определите прирост инвестиционных расходов.

Задание 11. Определите размер инвестиций предпринимателей, если известно, что равновесный уровень валового национального продукта – 1680 ден. ед., государственные

расходы – 200, чистый экспорт – 70, автономные потребления – 100, предельная склонность к сбережениям – 0,25.

Задание 12. Определите накопленную сумму 5 200 руб., ожидаемую к получению через пять лет по схеме простых и сложных процентов, при ставке дисконтирования равной 12 %.

Задание 12. Определите накопленную сумму 2 700 руб., ожидаемую к получению через три года по схеме простых и сложных процентов, при ставке дисконтирования равной 25 %.

Задание 14. Определите текущую стоимость банковского депозита, если вкладчик через пять лет должен получить сумму в 200 тыс. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по схеме сложных процентов, при ставке дохода 20 % годовых.

Задание 15. Определите ставку дисконтирования, если PV от 139 тыс. руб. составит 125 тыс. руб. Задание 5. Если восьмилетний фактор дисконтирования составит 0,285, чему будет равен PV от 596 тыс. руб.?

### Критерии оценки решения задач

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Обучающийся уверенно знает методику и алгоритм решения задачи, не допускает ошибок при ее выполнении.
Зачтено, продвинутый	Обучающийся в целом знает методику и алгоритм решения задачи, не допускает грубых ошибок при ее выполнении.
Зачтено, пороговый	Обучающийся в целом знает методику и алгоритм решения задачи, допускает ошибки при ее выполнении, но способен исправить их при помощи преподавателя.
Не зачтено, компетенция не освоена	Обучающийся не знает методику и алгоритм решения задачи, допускает грубые ошибки при ее выполнении, не способен исправить их при помощи преподавателя.