

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов и
управления в АПК
Гуныко Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

**Б1.В.05 Экономическая оценка инвестиций (продвинутый
уровень)**

38.04.02 Менеджмент

Финансовый менеджмент

магистр

очная

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
<p>ПК-2 Способен разрабатывать методологии и проводить стандартизацию процесса финансового консультирования и финансового планирования, а также создает и развивает организационную структуру по финансовому консультированию</p>	<p>ПК-2.3 Проводит согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом и расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента, формирует финансовый план и критерии мониторинга его выполнения</p>	<p>знает - методику финансового анализа состояния клиента, порядок и принципы составления финансовых планов</p> <p>умеет - оценивать и обосновывать решения в области финансового менеджмента в сфере своей профессиональной деятельности</p> <p>владеет навыками - привлечения к решению и обоснованию задач в области финансового менеджмента в сфере своей профессиональной деятельности</p>
<p>ПК-4 Способен управлять коммуникациями, рисками и сроками инвестиционного проекта, контролировать реализацию инвестиционного проекта</p>	<p>ПК-4.3 разрабатывает рабочий план-график и контролирует исполнение контрактных обязательств по инвестиционному проекту, планирует и управляет сроками инвестиционного проекта, проводит мониторинг и содействует в прохождении согласований и получении</p>	<p>знает - законодательные и нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную и инновационную деятельность - локальные нормативные акты, определяющие общую стратегию развития с учетом рисков (08.018F/01.8 Зн.13) - ключевые процессы организации в сфере управления рисками (08.018F/01.8 Зн.14) - современный международный и национальный опыт профессиональной деятельности риск-менеджера (08.018F/01.8 Зн.15)</p> <p>умеет - применять законодательные и нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную и инновационную деятельность - вносить предложения по изменению и совершенствованию стратегии управления рисками (08.018F/01.8 У 8) - формировать и анализировать показатели эффективности управления рисками (08.018F/01.8 У 9)</p>

	разрешений по инвестиционному проекту, составляет отчеты о ходе реализации инвестиционного проекта	владеет навыками - разработки нормативной документации регламентирующие инвестиционную и инновационную деятельность - согласования нормативных актов по управлению рисками на региональном, национальном и отраслевом уровнях (08.018F/01.8 ТД.4)
--	--	--

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Темы			
1.1.	Понятие инвестиционный рынок и инвестиционная среда	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.2.	Инвестиционная политика и факторы ее определяющие	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.3.	Привлечение инвестиционных ресурсов	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.4.	Управление капитальными вложениями	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.5.	Управление реальными и финансовыми инвестициями	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Собеседование, Доклад, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.6.	Методы оценки инвестиционных проектов	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.7.	Контрольная точка №1	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Тест, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.8.	Бизнес-план инвестиционного проекта	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Тест, Творческое задание
1.9.	Управление комплексным обеспечением инвестиционной деятельности	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Устный опрос, Тест, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.10.	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Реферат, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи

1.11.	Контрольная точка № 2	1	ПК-2.3, ПК-4.3	Тест, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.12.	Экзамен	1	ПК-2.3, ПК-4.3	
	Промежуточная аттестация			Эк

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы)
Текущий контроль			
Для оценки знаний			
1	Собеседование	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы по темам/разделам дисциплины
2	Устный опрос	Средство контроля знаний студентов, способствующее установлению непосредственного контакта между преподавателем и студентом, в процессе которого преподаватель получает широкие возможности для изучения индивидуальных особенностей усвоения студентами учебного материала.	Перечень вопросов для устного опроса
3	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
Для оценки умений			

4	Реферат	Реферат Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.	Темы рефератов
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			
5	Экзамен	Средство контроля усвоения учебного материала и формирования компетенций, организованное в виде беседы по билетам с целью проверки степени и качества усвоения изучаемого материала, определить необходимость введения изменений в содержание и методы обучения.	Комплект экзаменационных билетов

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)"

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Тестовые задачи

1. Что представляют собой инвестиции?

- а) вложение денежных средств, с целью получения прибыли;
- б) вложение капитала во всех его формах с целью получения прибыли, а также достижения другого экономического или неэкономического эффекта;
- в) вложение основных средств, с целью получения прибыли или любого другого экономического эффекта.

2. Какие инвестиции являются высоколиквидными?

- а) инвестиции, которые имеют период превращения в денежную форму, без потери рыночной стоимости, менее 1 месяца;
- б) инвестиции, которые имеют период превращения в денежную форму, без потери рыночной стоимости, менее 6 месяцев;
- в) инвестиции, которые имеют период превращения в денежную форму, без потери рыночной стоимости, менее 1 года;

3. Что представляют собой нематериальные инвестиции?

- а) вложения в акции и облигации;
- б) вложения в приобретения земли;

в) вложения в исследования, в лицензии, в приобретения имущества.

4. Что представляют собой реновационные инвестиции?

а) общий объем капитала, инвестированного в воспроизводство оборотных средств и нематериальных активов в определенном периоде;

б) объем капитала, инвестированного в расширенное воспроизводство оборотных средств и нематериальных активов;

в) объем капитала, инвестированного в простое воспроизводство оборотных средств и нематериальных активов.

5. Как называются инвестиции, при которых вложение капитала производится в активы других предприятий?

а) внутренние;

б) внешние;

в) смешанные.

6. Инвестор – это:

а) Юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции;

б) юридическое или физическое лицо, государственные или муниципальные органы, для которых создается объект инвестиционной деятельности;

в) юридическое лицо, осуществляющее денежные вложения с целью получения прибыли или достижения какого – либо иного экономического или внеэкономического эффекта.

7. Вложение в акции, облигации и другие ценные бумаги с целью получения, как дополнительного дохода, так и возможности участвовать в управлении предприятием называют?

а) финансовые инвестиции;

б) физические инвестиции;

в) нематериальные инвестиции.

8. Кому на первоначальном этапе, как правило, принадлежат права собственности и распоряжения?

а) субъекту инвестиционной деятельности;

б) объекту инвестиционной деятельности;

в) субъекту и объекту инвестиционной деятельности.

9. Что из перечисленного относится к правам и обязанностям кредитора?

а) кредитор участвует только в прибылях предприятия;

б) кредитор не участвует в прибылях предприятия и получает лишь проценты по кредиту и сумму кредита;

в) участвует в прибылях предприятия и получает сумму кредита и процент по нему.

10. Высокодоходные инвестиции – это:

а) инвестиции, в которых уровень чистой инвестиционной прибыли превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;

б) инвестиции, в которых уровень чистой инвестиционной прибыли не превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;

в) инвестиции, в которых уровень чистой инвестиционной прибыли значительно превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;

11. Реципиент не может быть:

а) распорядителем;

б) получателем;

в) посредником.

12. Управление инвестиционной деятельностью относится:

а) к организационному обеспечению инвестиционной деятельности;

- б) к ресурсному обеспечению инвестиционной деятельности;
- в) к правовому регулированию и методическому обеспечению инвестиционной деятельности;

13. Что из перечисленного относится к правам и обязанностям инвестора?

- а) инвестор несет обязательства по убыткам и долгам предприятия;
- б) инвестор несет обязательства только по долгам предприятия.
- в) инвестор не несет обязательств по долгам и убыткам предприятия.

14. Что обеспечивает мотивационный блок в схеме структурных составляющих инвестиционного механизма?

- а) получение и распределение ресурсов в рамках конкретного предприятия;
- б) взаимодействие инвестиционных механизмов с внешней средой;
- в) внедрение усовершенствованной мотивационной системы для управления персоналом.

15. Инвестиционный механизм – это:

- а) целенаправленно созданная совокупность методов и форм, инструментов и рычагов воздействия на производственный процесс;
- б) комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством, по созданию условий для реализации инвестиционного проекта.
- в) вложение капитала во всех его формах в различные объекты хозяйственной деятельности, с целью получения прибыли.

16. С помощью, каких рычагов государство может влиять на инвестиционную активность?

- а) кредитно- финансовой и налоговой политики;
- б) бюджетной и кредитной политики;
- в) внешнеэкономической и налоговой политики.

17. К какому финансированию относят субсидии и дотации?

- а) кредитование;
- б) международное инвестирование;
- в) государственное финансирование.

18. Что такое индекс доходности?

- а) отношение чистых приведенных доходов к приведенным инвестиционным затратам;
- б) разница между чистыми приведенными доходами и приведенными инвестиционными затратами;
- в) разница между инвестиционными затратами и чистыми приведенными доходами.

19. Как называют вложения предприятий, которые осуществляют реализацию высокорисковых проектов?

- а) коммерческое кредитование;
- б) венчурные инвестиции;
- в) прямое инвестирование.

20. Как называется вид инвестиций, который прямо зависит от динамики объема чистого дохода и направлен на потребление и сбережение:

- а) независимые инвестиции;
- б) высокодоходные;
- в) производные

Практические задачи

Задача 1.

Стоимость земли, купленной за 20000\$, повышается на 10% в год. Сколько она будет стоить

через 5 лет?

Задача 2.

Земельный спекулянт рассчитывает продать через 4 года землю в 100 акров по цене 10 000 \$/акр. Какая сегодняшняя цена позволит получать 15%-ный доход если он положит деньги в банк.

Задача 3.

Какова текущая стоимость ипотечного кредита, предусматривающего выплату 1000\$ в конце каждого года на протяжении 25-лет при 17% ставке годовых.

Задача 4.

Какую сумму следует сегодня депонировать в банке при 12% ставке, чтобы через 4 года получить 10 000\$

Задача 5.

Человек заплатил 100\$ за опцион на покупку земли - право купить собственность за 100000\$ через 2 года. Какую сумму надо положить в банк при ежегодном накоплении, чтобы через 2 года остаток был 10 000\$ при 18% ставке годовых.

Ситуационные задачи

Задача 1.

Компания «ТехноИнвест» рассматривает возможность запуска нового продукта на рынке. Для этого необходимы инвестиции в размере 5 млн долларов. Прогнозируемый денежный поток от нового продукта составит:

Год 1: 1,2 млн долларов

Год 2: 1,5 млн долларов

Год 3: 1,8 млн долларов

Год 4: 2 млн долларов

Год 5: 2,2 млн долларов

Рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV) проекта, если ставка дисконтирования составляет 10%. Выгоден ли этот проект компании?

Задача 2.

Компания «ЭкоЭнерго» оценивает два альтернативных проекта по строительству солнечной электростанции. Вот их основные характеристики:

Проект А:

Начальные вложения: 3 млн долларов

Годовой доход: 800 тыс. долларов на протяжении 7 лет

Проект В:

Начальные вложения: 2,5 млн долларов

Годовой доход: 600 тыс. долларов на протяжении 10 лет

Используя метод внутренней нормы доходности (IRR) и метод срока окупаемости, определить, какой из проектов является более предпочтительным при ставке дисконтирования 8%.

Задача 3.

Компания «АгроЛэнд» хочет инвестировать в один из двух агротехнологических стартапов. Ожидаемые денежные потоки и вероятности их получения приведены ниже:

Стартап Х:

Высокий доход: 1 млн долларов (вероятность 60%)

Средний доход: 500 тыс. долларов (вероятность 30%)

Низкий доход: 100 тыс. долларов (вероятность 10%)

Стартап Y:

Высокий доход: 800 тыс. долларов (вероятность 50%)

Средний доход: 600 тыс. долларов (вероятность 30%)

Низкий доход: 200 тыс. долларов (вероятность 20%)

Рассчитать ожидаемое значение дохода для каждого стартапа и стандартное отклонение. Какой стартап является более рискованным?

Задача 4.

Компания «ИнфраСтрой» планирует строительство моста с предполагаемыми денежными потоками:

Год 1: 2 млн долларов

Год 2: 2,5 млн долларов

Год 3: 3 млн долларов

Год 4: 3,5 млн долларов

Начальные инвестиции составляют 7 млн долларов.

Посчитать NPV проекта при различных ставках дисконтирования (5%, 10%, 15%). Как изменение ставки дисконтирования влияет на принятие инвестиционного решения?

Задача 5.

Компания «ПроизводПлюс» закупает новое оборудование стоимостью 500 тыс. долларов. Оборудование будет списываться линейно в течение 5 лет. Ожидается, что новое оборудование приведет к увеличению доходов на 150 тыс. долларов в год. При этом ставка налога на прибыль составляет 20%.

Рассчитать влияние амортизации на налогооблагаемую базу и чистую прибыль компании в течение одного года. Какой будет чистая прибыль после учета амортизации и налогов?

**Примерные оценочные материалы
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)
по итогам освоения дисциплины (модуля)**

Вопросы к зачету

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Роль инвестиций в развитии экономики.
3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование.
4. Инвестиционное законодательство РФ: основные положения.
5. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвестиций.
7. Понятие и структура капитальных вложений.
8. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая.
9. Инвестиционная политика государства и предприятий.
10. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
11. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
12. Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов.
13. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика.
14. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов.
15. Понятие и виды инвестиционных рисков.
16. Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности.
17. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
18. Сущность технического анализа ценных бумаг.
19. Оценка инвестиционных качеств акций.
20. Оценка инвестиционных качеств облигаций.
21. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
22. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.
23. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
24. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций.
26. Управление инвестиционным портфелем.
27. Стратегии управления инвестиционным портфелем.

28. Диверсификация инвестиционного портфеля; понятие, значение.
29. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура,
30. Собственные источники финансирования капитальных вложений.

Типовые задачи к зачету

Задача 1.

Стоимость земли, купленной за 20000\$, повышается на 10% в год. Сколько она будет стоить через 5 лет?

Задача 2.

Земельный спекулянт рассчитывает продать через 4 года землю в 100 акров по цене 10 000 \$/акр. Какая сегодняшняя цена позволит получать 15%-ный доход если он положит деньги в банк.

Задача 3.

Какова текущая стоимость ипотечного кредита, предусматривающего выплату 1000\$ в конце каждого года на протяжении 25-лет при 17% ставке годовых.

Задача 4.

Какую сумму следует сегодня депонировать в банке при 12% ставке, чтобы через 4 года получить 10 000\$

Задача 5.

Человек заплатил 100\$ за опцион на покупку земли - право купить собственность за 100000\$ через 2 года. Какую сумму надо положить в банк при ежегодном накоплении, чтобы через 2 года остаток был 10 000\$ при 18% ставке годовых.

Задача 6.

Компания «ТехноИнвест» рассматривает возможность запуска нового продукта на рынке. Для этого необходимы инвестиции в размере 5 млн долларов. Прогнозируемый денежный поток от нового продукта составит:

Год 1: 1,2 млн долларов

Год 2: 1,5 млн долларов

Год 3: 1,8 млн долларов

Год 4: 2 млн долларов

Год 5: 2,2 млн долларов

Рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV) проекта, если ставка дисконтирования составляет 10%. Выгоден ли этот проект компании?

Задача 7.

Компания «ЭкоЭнерго» оценивает два альтернативных проекта по строительству солнечной электростанции. Вот их основные характеристики:

Проект А:

Начальные вложения: 3 млн долларов

Годовой доход: 800 тыс. долларов на протяжении 7 лет

Проект В:

Начальные вложения: 2,5 млн долларов

Годовой доход: 600 тыс. долларов на протяжении 10 лет

Используя метод внутренней нормы доходности (IRR) и метод срока окупаемости, определить, какой из проектов является более предпочтительным при ставке дисконтирования 8%.

Задача 8.

Компания «АгроЛэнд» хочет инвестировать в один из двух агротехнологических стартапов. Ожидаемые денежные потоки и вероятности их получения приведены ниже:

Стартап X:

Высокий доход: 1 млн долларов (вероятность 60%)

Средний доход: 500 тыс. долларов (вероятность 30%)

Низкий доход: 100 тыс. долларов (вероятность 10%)

Стартап Y:

Высокий доход: 800 тыс. долларов (вероятность 50%)

Средний доход: 600 тыс. долларов (вероятность 30%)

Низкий доход: 200 тыс. долларов (вероятность 20%)

Рассчитать ожидаемое значение дохода для каждого стартапа и стандартное отклонение. Какой стартап является более рискованным?

Задача 9.

Компания «ИнфраСтрой» планирует строительство моста с предполагаемыми денежными потоками:

Год 1: 2 млн долларов

Год 2: 2,5 млн долларов

Год 3: 3 млн долларов

Год 4: 3,5 млн долларов

Начальные инвестиции составляют 7 млн долларов.

Посчитать NPV проекта при различных ставках дисконтирования (5%, 10%, 15%). Как изменение ставки дисконтирования влияет на принятие инвестиционного решения?

Задача 10.

Компания «ПроизводПлюс» закупает новое оборудование стоимостью 500 тыс. долларов. Оборудование будет списываться линейно в течение 5 лет. Ожидается, что новое оборудование приведет к увеличению доходов на 150 тыс. долларов в год. При этом ставка налога на прибыль составляет 20%.

Рассчитать влияние амортизации на налогооблагаемую базу и чистую прибыль компании в течение одного года. Какой будет чистая прибыль после учета амортизации и налогов?

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Темы докладов

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Роль инвестиций в развитии экономики.
3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование.
4. Инвестиционное законодательство РФ: основные положения.
5. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвестиций.
7. Понятие и структура капитальных вложений.
8. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая.
9. Инвестиционная политика государства и предприятий.
10. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
11. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
12. Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов.
13. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика.
14. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов.
15. Понятие и виды инвестиционных рисков.
16. Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности.
17. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
18. Сущность технического анализа ценных бумаг.
19. Оценка инвестиционных качеств акций.
20. Оценка инвестиционных качеств облигаций.
21. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
22. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.
23. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
24. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций.
26. Управление инвестиционным портфелем.
27. Стратегии управления инвестиционным портфелем.
28. Диверсификация инвестиционного портфеля; понятие, значение.
29. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура,
30. Собственные источники финансирования капитальных вложений.