

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

УТВЕРЖДАЮ

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

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.О.27 Инвестиции

38.03.01 Экономика

Мировые аграрные рынки

бакалавр

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>УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющих ресурсы и ограничений</p>	<p>УК-2.1 Определяет цель проекта и формулирует совокупность задач, решение которых напрямую связано с достижением цели проекта и определяет связи между поставленным и задачами и ожидаемыми результатами их решения</p>	<p>знает понятие инвестиций, инвестиционного проекта, основы инвестиций и принятия инвестиционных решений</p>
		<p>умеет использовать теоретические и методические основы стратегии инвестирования на финансовом рынке для формирования оптимального инвестиционного портфеля</p>
		<p>владеет навыками навыками анализа состояния и прогнозирования изменения инвестиционного рынка,</p>
<p>УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющих ресурсы и ограничений</p>	<p>УК-2.2 Выбирает оптимальный способ решения задач, учитывая действующие правовые нормы и имеющиеся условия, ресурсы и ограничения</p>	<p>знает финансово-экономические показатели, оценивающие эффективность деятельности предприятий на рынке инвестиций, законодательство в области инвестиционной деятельности</p>
		<p>умеет обосновывать принимаемые инвестиционные решения с использованием показателей финансово-экономической эффективности инвестиционной деятельности</p>
		<p>владеет навыками основами анализа финансово-экономических показателей, оценки эффективности инвестиционной деятельности организации, ее структурных подразделений, принятие обоснованных решений в области инвестиций</p>

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел.			
1.1.	Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций	5	УК-2.1	Собеседование
1.2.	Содержание управления инвестиционной деятельностью организации	5	УК-2.1	Тест
1.3.	Инвестиционные проекты и их классификация	5	УК-2.2	Тест
1.4.	Методы подхода оценки инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта	5	УК-2.2	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.5.	Оценка эффективности и рисков инвестирования	5	УК-2.2	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.6.	Менеджмент реальных инвестиций	5	УК-2.2	Тест
1.7.	Управление финансовыми инвестициями предприятия	5	УК-2.2	Тест
1.8.	Управление портфельными инвестициями	5	УК-2.2	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.9.	Формирование инвестиционного портфеля, управление инвестиционными портфелям	5	УК-2.2	Задачи
1.10.	Управление источниками финансирования инвестиций	5	УК-2.2	Тест
	Промежуточная аттестация			ЗаО

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	Задачи	Задачи репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и правильное использование специальных терминов и понятий, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины;	Комплект задач минимального уровня
3	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
Для оценки умений			
4	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	Задачи направленные на использование приобретенных знаний и умений в практической деятельности и повседневной жизни	Комплект практико-ориентированных и ситуационных задач
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			

5	Зачет с оценкой	Средство контроля усвоения учебного материала практических и семинарских занятий, успешного прохождения практик и выполнения в процессе этих практик всех учебных поручений в соответствии с утвержденной программой с выставлением оценки в виде «неудовлетворительно», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично».	
---	-----------------	--	--

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Инвестиции"

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Задача 1. Рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций - 10 млн. руб.; период реализации проекта - 5 лет; доходы по годам (тыс. руб.) - 3200; 3300; 3500; 4100; 3900; текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) - 10 %; среднегодовой индекс инфляции - 4%.

Задача 2. Имеется 2 инвестиционных проекта.

проект	1	2	3	4	5	6	7	8
A	-200	-300	100	300	400	400	350	-
B	-400	-100	100	200	200	400	400	350

Ставка сравнения 10%.

Задача 3.

Рассчитать приведенную стоимость денежного потока постнумерандо (тыс. руб.): 120,150,190,250,450, если ставка дисконтирования равна 12%.

Годы Денежный поток, тыс. руб. Дисконтирующий множитель при $r=12\%$ Приведенный поток, тыс. руб.

1	120
2	150
3	190
4	250
5	450

Сумма

Задача 4.

Вам предлагают сдать в аренду участок на 3 года, выбрав вариант оплаты аренды:

а) 10 000 руб. – в конце каждого года

б) 35 000 руб. – в конце 3-х летнего периода

Какой вариант более предпочтителен, если банк предлагает 15% годовых по вкладам.

Задача 5.

Вам предложено инвестировать 100000 руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями ежегодно по 20000 руб. По истечении 5 лет выплачивается вознаграждение 30000 руб. Принимать ли это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчета 12%.

Задача 6.

Рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций - 10 млн. руб.; период реализации проекта - 5 лет; доходы по годам (тыс. руб.) - 3000; 3000; 3500; 4000; 3000; текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) - 10 %; среднегодовой индекс инфляции - 5%.

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

Задания на оценку знаний

1. Сущность инвестиций
2. Классификация и формы инвестиций.
3. Формы государственного регулирования инвестиций
4. Субъекты инвестиций и объекты инвестиций.
5. Экономическая среда инвестиционной деятельности.
6. Этапы инвестиционного процесса.
7. Источники инвестиций
8. Инвестиционная политика, ее сущность на макроуровне.
9. Инвестиционная политика на микроуровне.
10. Факторы, определяющие эффективность инвестиционной политики.
11. Инвестиционная привлекательность и инвестиционная деятельность
12. Классификация методов и форм самофинансирования.
13. Амортизация, как основной источник самофинансирования.
14. Прибыль, как источник самофинансирования.
15. Кредитное финансирование.
16. Ипотечное кредитование
17. Внешние источники финансирования инвестиционных проектов.
18. Методы финансирования инвестиционной деятельности.
19. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов.
20. Понятие лизинга и лизинговой сделки.
21. Формирование доходов и расходов лизингодателя.
22. Формирование лизинговых платежей
23. Сущность и классификация капитальных вложений.
24. Оценка экономической эффективности капитальных вложений.
25. Классификация источников финансирования капитальных вложений.
26. Недвижимость как объект инвестиций.
27. Особенности недвижимости как объекта инвестиций.
28. Формы и участники инвестирования в недвижимость.
29. Инструменты инвестирования в недвижимость
30. Управление инвестициями.
31. Понятие реальных инвестиций.
32. Управление реальными инвестициями
33. Понятие инвестиционного проекта.
34. Классификация инвестиционных проектов.
35. Фазы развития инвестиционного проекта.
36. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта
37. Инвестиционный проект.
38. Общие положения оценки эффективности инвестиционных проектов.
39. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта
40. Сбор исходной информации для разработки проекта.
41. Разработка технической части проекта.
42. Маркетинговый анализ инвестиционных проектов
43. Коммерческий анализ инвестиционных проектов.
44. Финансовый анализ и анализ рисков

Задания на проверку умений

1. Установите соответствие

Источники финансирования инвестиций Характеристика

1. иностранные инвестиции а) средства, получаемые от продажи акций, паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, физических и трудовых лиц, средства от благотворительных мероприятий

2.бюджетные ассигнования б) прибыль, амортизационные отчисления, суммы, выплачиваемые страховыми организациями в виде возмещения потерь стихийных бедствий, другие виды активов и привлеченные средства

3.собственные финансовые средства хозяйствующих субъектов в) капитал иностранных юридических и физических лиц, предоставляемый в форме финансового или иного участия в уставном капитале совместных предприятий, а также прямых вложений денежных средств международных организаций, финансовых учреждений различных форм собственности и частных лиц

4.привлеченные ресурсы г) кредиты, предоставляемые государственными и коммерческими банками, облигационные займы

5.заемные средства д) средства, выделяемые из бюджетов разных уровней (республиканского, местного и т.д.), фонда поддержки предпринимательства, внебюджетных фондов, предоставляемых безвозмездно или на льготной основе

2.Установите соответствие:

Структуры управления проектом Характеристика

1. Система управления инвестиционным проектом а) когда руководитель проекта принимает на себя ответственность в пределах фиксированной цены, осуществляя руководство проектом с оформлением соглашений с участниками проекта

2. Традиционная система б) руководство программы выступает в качестве заказчика, который заключает контракт с руководителем (менеджером) проекта. В контракте определяются и функции управления, и мера ответственности руководителя проекта

3. Система под «ключ» в) когда финансовую ответственность принимает на себя один из участников инвестиционного проекта, а назначаемый руководитель (менеджер) проекта, как представитель заказчика, осуществляет управление ходом разработки и реализации проекта

4. Система расширенных функций руководителя г) когда в качестве руководителя проекта выступает проектная, или строительная, или проектно-строительная организация, с которой заказчик и оформляет договор на строительство (реконструкцию, перевооружение и т.п.) объектов

3.Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. бюджетное инвестирование а) вклады денежных средств путем приобретения акций

2. ипотека б) за счет кредитов банков и долговых обязательств юридических и физических лиц

3. акционерное инвестирование в) осуществляется за счет инвестиционных программ через прямое субсидирование

4. долговое финансирование г) способ финансирования инвестиций, основанный на долгосрочной аренде имущества при сохранении права собственности за арендодателем

5. лизинг д) вид залога недвижимого имущества (земли, предприятий, сооружений, зданий и иных объектов, непосредственно связанных с землей) с целью получения денежной ссуды и др.

4. Чистый дисконтированный доход - показатель, основанный на:

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности

- превышении результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования

5. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

6. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это:

А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

7. _____ — это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

8. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать:

А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам

Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами

Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

9. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать:

А. Изменение количества рабочих мест в регионе

Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников

В. Динамику социальной структуры предприятия

Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона

Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников

Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

10. Под альтернативными (вменными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

11. _____ - это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

Задания на проверку навыков

Задача 1.

Вам предлагают инвестировать 500000 тыс.руб. на 5 лет, выбрав вариант возврата средств: 100000 тыс.руб. – в конце каждого года + 75000 тыс.руб. в конце срока или внести денежные средства на счет в банке.

Какой вариант более предпочтителен, если банк предлагает 10% годовых по вкладам.

Задача 2.

Рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций -10 млн. руб.; период реализации проекта – 3 года; доходы по годам (тыс. руб.) 4000; 6000; 5000; текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) -10 %; среднегодовой индекс инфляции - 5%.

Задача 3.

Предприятие может принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии. Цена, доставка и монтаж – 30000 тыс.руб.

Срок эксплуатации 3 года. Амортизационные отчисления начисляются по методу линейной амортизации. Суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покрывают его расходы по монтажу.

Выручка прогнозируется по годам (тыс.руб.): 20000; 22000; 24000. Текущие расходы по годам: 10000 тыс.руб. в 1-ый год эксплуатации, а затем увеличивается на 5%.

Условная ставка налога на прибыль 20%. Для расчета используйте следующую таблицу

Таблица 1 – Расчет потока чистых денежных поступлений, тыс.руб.

показатели	1	2	3
Объем реализации			
Текущие расходы			
Постоянные затраты			
Налогооблагаемая прибыль			
Налог на прибыль			
Чистая прибыль			
Чистые денежные поступления			

Задача 4.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 18000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 6000 тыс.руб. Работа линии 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 10%.

Задача 5.

Организация взяла кредит 1000000 руб. на 6 лет под 12% годовых. Определите сумму ежегодного равновеликого платежа, достаточного для того, чтобы к концу периода рассчитаться по кредиту.

Задача 6.

Платежи по аренде поступают в конце года в размере 10000 руб. Приемлемая годовая ставка процента - 13%. Рассчитайте текущую стоимость платежей за период в 18 лет.

Задача 7.

Человек заплатил 100руб. за опцион на покупку земли - право купить собственность за 100000руб. через 4 года. Какую сумму надо положить в банк сегодня, чтобы через 4 года остаток был 100000руб. при 11% ставке годовых.

Задача 8.

Организация положила на счет в банке 10000 руб. под 15% годовых на 5 лет. Рассчитайте сумму на счете к концу периода.

Задача 9.

Организации необходимо через 3 года сформировать фонд в 3 млн руб. Ставка по депозиту

12% годовых. Какую сумму ей необходимо отложить в банк в настоящее время для решения поставленной задачи?

Задача 10.

Ежегодные платежи по аренде поступают в конце каждого года в размере 50 тыс. руб. Приемлемая годовая ставка 12%. Определите текущую стоимость платежей за период в 10 лет.

Задача 11.

Организация положила 3 года назад на депозит 100000 руб. под 22% годовых. Определите текущую ценность вклада, если в этот период среднегодовые темпы инфляции составляли 9%.

Задача 12.

Какими должны быть ежегодные платежи по ипотеке в 100000 руб. при 10% ставке годовых. Выплаты 1 раз в год. Срок амортизации – 25 лет.

Задача 13.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 16000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 4000 тыс.руб. Работа линии 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 11%.

Задача 14.

Оценить инвестиционную привлекательность проекта $i = 10\%$. Какой проект выгоднее (млн руб.):

проект	1 год	2	3
A	-200	200	200
B	-150	100	200

Задача 15.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 36000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 7000 тыс.руб. Работа линии 8 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 13%.

Задача 16.

Оценить инвестиционную привлекательность проекта $i = 10\%$. Какой проект выгоднее (млн руб.):

проект	1	2	3	4
A	-400	300	300	200
B	-300	200	200	300

Задача 17.

Инвестор предоставил кредит размером 6000 тыс.руб. на 5 лет. В конце каждого года он получает 1200 тыс.руб., а по истечении 5 лет ссуда будет полностью возмещена. Ставка дохода 13% какова чистая текущая стоимость подобного инвестирования денег?

Задача 18.

Предприятие решило принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии по цене 20000 тыс. руб.

Ежегодные поступления от получения прибыли – 7000 тыс.руб.

Работа линии – 5 лет.

Необходимая норма прибыли 12%.

Рассчитать NPV проекта.

Задача 19.

Инвестор предоставил кредит размером 8000 тыс.руб. на 7 лет. В конце каждого года он получает 1100 тыс.руб., а по истечении 5 лет ссуда будет полностью возмещена. Ставка дохода 12% какова чистая текущая стоимость подобного инвестирования денег?

Задача 20.

Предприятие решило принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии по цене 15000 тыс. руб.

Ежегодные поступления от получения прибыли – 5000 тыс.руб.

Работа линии – 6 лет.

Необходимая норма прибыли 11%.

Рассчитать NPV проекта.

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