

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Выборнова Любовь Алексеевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 14.09.2024 14:17:22
Уникальный программный ключ:
c3b3b9c625f6c113afa2a2c42baff9e05a38b76e

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Поволжский государственный университет сервиса» (ФГБОУ ВО «ПВГУС»)

УТВЕРЖДЕНО

на заседании Высшей школы

Экономики и управления

Протокол от 22.11.2024 № 4

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

(фонд оценочных средств) для проведения промежуточной аттестации
по дисциплине

«Экономическая оценка инвестиций»

наименование дисциплины

по образовательной программе высшего образования – программе

бакалавриата

бакалавриата,
специалитета,
магистратуры

«Экономика и управление на предприятии»

наименование образовательной программы

38.03.01 Экономика

шифр, наименование направления подготовки / специальности

Составитель

Оруч Т.А., профессор Высшей школы экономики и
управления, д.э.н., доцент

ФИО, должность, структурное подразделение,
ученая степень, ученое звание

1. Паспорт фонда оценочных средств (далее – ФОС)

1.1. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Код и наименование индикаторов достижения компетенции
ПК-2	Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства	ИПК-2.4. Проводит исследования, направленные на определение перспектив развития предприятия и повышение эффективности его производственно-хозяйственной деятельности ИПК-2.5. Выявляет резервы повышения эффективности деятельности предприятия ИПК-2.6. Участвует в разработке и обосновании мероприятий по совершенствованию управления и повышению эффективности производства

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

Знает:

- сущность, содержание, фазы развития и классификацию инвестиционных проектов;
- состав и содержание типовых расчетов, выполняемых для подготовки инвестиционного проекта и оценки его экономической эффективности;
- содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности в условиях инфляции, неопределенности и риска;
- критерии инвестиционной привлекательности различных проектов при оценке сравнительной эффективности;
- критерии и показатели оценки эффективности инвестиционных проектов;
- источники финансирования инвестиционных проектов
- порядок определения экономической эффективности внедрения новой техники и технологии, рационализаторских предложений и изобретений

Умеет:

- выявлять проблемы, связанные с выбором и реализацией инвестиционных проектов;
- на основе типовых методик рассчитать и проанализировать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность экономических субъектов;
- собирать и анализировать данные, необходимые для формирования разделов инвестиционного проекта;
- систематизировать и обобщать информацию, выполнять расчеты показателей с целью оценки и выбора оптимальных инвестиционных решений и проектов;
- критически оценивать эффективность инвестиционных проектов;
- выбирать эффективный вариант финансирования инвестиционного проекта из множества альтернатив

Владеет:

- современными техническими средствами и программными продуктами по оценке эффективности инвестиций в практической работе;
- навыками оценки предлагаемых вариантов инвестиционных решений, обработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

1.2. Содержание дисциплины

№	Тема (раздел дисциплины) (в соответствии с РПД)	Код компетенции
1	Понятие экономической оценки инвестиций	ПК-2
2	Критерии экономической эффективности инвестиций	ПК-2
3	Фактор времени в оценке инвестиций	ПК-2
4	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	ПК-2
5	Сравнительная эффективность вариантов инвестиций	ПК-2
6	Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	ПК-2
7	Оценка и предотвращение инвестиционных рисков	ПК-2

1.3. Система оценивания по дисциплине

Дисциплина изучается в течение одного семестра.

Форма промежуточной аттестации по дисциплине – зачёт.

Шкалы оценки уровня сформированности результатов обучения		Шкала оценки уровня освоения дисциплины		
Уровневая шкала оценки компетенций	100 балльная шкала, %	100 балльная шкала, %	5-балльная шкала, дифференцированная оценка/балл	недифференцированная оценка
допороговый	ниже 61	ниже 61	«неудовлетворительно» / 2	не зачтено
пороговый	61-85,9	61-69,9	«удовлетворительно» / 3	зачтено
		70-85,9	«хорошо» / 4	зачтено
повышенный	86-100	86-100	«отлично» / 5	зачтено

2. Перечень оценочных материалов для проведения промежуточной аттестации

Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине: зачет (по результатам накопительного рейтинга или в форме компьютерного тестирования);

Устно-письменная форма по экзаменационным билетам предполагается, как правило, для сдачи академической задолженности.

Вопросы для подготовки к зачету

№	Содержание вопроса
	ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства
1.	Экономическое содержание инвестиций и капитальных вложений.
2.	Классификация инвестиций.
3.	Структура инвестиционного рынка.
4.	Инвестиционная политика государства.
5.	Виды эффективности инвестиционной деятельности.
6.	Характеристика задач, решаемых в ходе экономической оценки инвестиций.
7.	Понятие и характеристика категорий эффект и эффективность.
8.	Сущность, направления и формы научно-технического прогресса.
9.	Показатели, оценивающие прогрессивность использования научно-технических достижений и действующее производство.
10.	Методика расчета показателей экономической эффективности использования изобретений и рационалистических предложений в оперативном управлении.
11.	Дисконтирование затрат и доходов, возникающих в разные периоды времени.

№	Содержание вопроса
12.	Разработка инвестиционного проекта.
13.	Программные продукты, используемые для оценки эффективности инвестиционных проектов.
14.	Классификация методов и критериев экономической оценки инвестиций.
15.	Преимущества и недостатки использования статических и динамических методов оценки инвестиций.
16.	Характеристика и методика расчета традиционных показателей эффективности.
17.	Характеристика и методика расчета показателей эффективности, основанных на реальных денежных потоках.
18.	Сущность и этапы принятия решения по выбору лучшего проекта из ряда альтернативных.
19.	Расчет и использование критериев инвестиционной привлекательности различных проектов при оценке сравнительной эффективности.
20.	Сущность норматива экономической эффективности инвестиций и схемы его определения.
21.	Задачи и возможности финансирования предприятия.
22.	Характеристика и особенности использования внутренних и внешних источников финансирования.
23.	Акционирование как метод инвестирования.
24.	Финансирование инвестиционной деятельности за счет лизинга.
25.	Инвестирование с использованием кредитных отношений.
26.	Инвестиции в недвижимость и их оценка.
27.	Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.
28.	Классификации видов инвестиционных рисков.
29.	Факторы, влияющие на степень возможного ущерба и границы риска.
30.	Аналитические подходы и процедуре оценки риска.
31.	Способы снижения инвестиционных рисков.

Примерный тест для итогового тестирования

№	Содержание вопроса
	ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства
1.	Что такое инвестиции с точки зрения экономики?
2.	Какие ключевые элементы входят в структуру инвестиционного рынка?
3.	Почему оценка экономической эффективности инвестиций важна для принятия инвестиционных решений?
4.	Что из перечисленного НЕ относится к экономическому содержанию инвестиций и капитальных вложений? а) Создание новых производственных мощностей б) Покупка оборудования в) Развитие человеческого капитала г) Повышение квалификации персонала
5.	Какие из перечисленных элементов НЕ являются частью структуры инвестиционного рынка? а) Инвестиционные фонды б) Инвестиционные банки в) Финансовые институты г) Университеты
6.	Какое из понятий характеризует процесс оценки прибыльности и рентабельности инвестиций? а) Потребительская инфляция

№	Содержание вопроса
	б) Рыночная капитализация с) Экономическая эффективность инвестиций д) Ставка дисконтирования
7.	Какой вид эффективности инвестиций учитывает не только текущий доход, но и будущие доходы, которые будут получены в результате инвестиций?
8.	Как называется процесс перевода денежных средств в будущие периоды времени с учётом процентной ставки?
9.	Что из ниже перечисленного является примером прямых инвестиций? а) Покупка акций компании б) Покупка облигаций с) Строительство нового завода д) Открытие депозитного счета
10.	Какой из видов эффективности инвестиций фокусируется на сравнении альтернативных вариантов инвестиций? а) Статическая эффективность б) Динамическая эффективность с) Относительная эффективность д) Абсолютная эффективность
11.	К какой группе инвестиций относится создание и модернизация инфраструктуры?
12.	К какой классификации инвестиций относится реконструкция старого завода?
13.	Что понимается под понятием "инвестиционная привлекательность" проекта?
14.	Дайте определение понятию "эффективность" в контексте инвестиций.
15.	Какие три основных направления научно-технического прогресса вы считаете наиболее важными?
16.	В чем заключается методика расчета показателей экономической эффективности использования изобретений?
17.	Почему важно учитывать научно-технический прогресс при анализе экономической эффективности инвестиций?
18.	Опишите, как НТП влияет на показатели экономической эффективности в оперативном управлении.
19.	Что из перечисленного отражает экономическую эффективность, полученную в результате инвестиций? а) Только текущие затраты на производство б) Только будущие доходы от инвестиций с) Соотношение текущих затрат и будущих доходов от инвестиций д) Изменение объема производства
20.	Что такое научно-технический прогресс (НТП)? а) Процесс разработки и внедрения новых технологий б) Повышение производительности труда с) Улучшение качества продукции д) Все вышеперечисленное
21.	Какой метод расчета наиболее точно учитывает временную стоимость денег при оценке эффективности инвестиций? а) Метод прямого сравнения б) Метод сравнительного анализа с) Метод дисконтирования д) Метод индексного анализа
22.	Что такое срок окупаемости инвестиций? а) Период времени, необходимый для возвращения инвестиций б) Доходность инвестиций с) Коэффициент полезности инвестиций д) Дисконтированный внутренний нормативный доход (IRR)
23.	В чем заключается суть понятия "временная стоимость денег"?
24.	Почему важно учитывать фактор времени при оценке инвестиционного проекта?
25.	Какие факторы влияют на выбор ставки дисконтирования для инвестиционного

№	Содержание вопроса
	проекта?
26.	Как дисконтирование затрат и доходов позволяет сравнивать инвестиции с разными временными горизонтом?
27.	В каких случаях ставка дисконтирования должна быть выше, а в каких ниже?
28.	Как дисконтирование может помочь в оценке рисков инвестиционного проекта?
29.	Что такое дисконтирование? а) Увеличение стоимости денежной суммы во времени б) Уменьшение стоимости денежной суммы во времени с) Изменение курса валюты во времени д) Постоянная стоимость денежной суммы
30.	Почему фактор времени имеет значение при оценке инвестиций? а) Деньги в разное время имеют одинаковую ценность б) Инфляция не влияет на стоимость денег с) Инвестиции, приносящие доход в будущем, не менее ценны, чем те, что приносят доход сегодня д) Инвестиции, приносящие доход в будущем, менее ценны, чем те, что приносят доход сегодня
31.	Что такое ставка дисконтирования? а) Процентная ставка, используемая для приведения будущих денежных потоков к их современной стоимости б) Стоимость инвестиций с) Норма прибыли д) Рыночная цена акций
32.	Как дисконтирование влияет на оценку проекта? а) Не влияет б) Увеличивает значение будущих доходов с) Уменьшает значение будущих доходов д) Увеличивает значение настоящих затрат
33.	Что такое приведенная стоимость? а) Стоимость денежной суммы в будущем б) Стоимость денежной суммы в настоящем с) Разница между будущей и настоящей стоимостью д) Стоимость затрат на проект
34.	Для чего используется дисконтирование в инвестиционном анализе? а) Для сравнения инвестиций с различными сроками окупаемости б) Для увеличения стоимости будущих доходов с) Для игнорирования влияния инфляции д) Для анализа рисков проекта
35.	Какое утверждение является верным относительно дисконтированных денежных потоков? а) Дисконтированные денежные потоки всегда положительны б) Дисконтированные денежные потоки всегда больше исходных денежных потоков с) Дисконтированные денежные потоки представляют собой будущие денежные потоки, приведенные к настоящей стоимости д) Дисконтированные денежные потоки учитывают только затраты, а не доходы.
36.	В чем заключается основное преимущество метода чистой приведенной стоимости (NPV)?
37.	Объясните, в чем заключается суть показателя внутренней нормы доходности (IRR).
38.	Почему метод NPV считается более точным для оценки инвестиций, чем метод срока окупаемости?
39.	Какие факторы могут повлиять на выбор метода оценки инвестиций для конкретного проекта?
40.	Каковы основные недостатки использования метода срока окупаемости при оценке инвестиций?
41.	Какие существуют показатели эффективности инвестиций, основанные на реальных денежных потоках:

№	Содержание вопроса
42.	Как использование различных методов оценки экономической эффективности инвестиций может повлиять на принятие инвестиционных решений?
43.	Какой из показателей НЕ относится к традиционным методам оценки экономической эффективности инвестиций? a) Срок окупаемости b) Чистая приведенная стоимость (NPV) c) Внутренняя норма доходности (IRR) d) Индекс доходности
44.	Какой показатель отражает отношение приведенной стоимости будущих денежных потоков к инвестиционным затратам? a) Внутренняя норма доходности (IRR) b) Чистая приведенная стоимость (NPV) c) Индекс доходности d) Срок окупаемости
45.	Что такое срок окупаемости инвестиций? a) Период времени, за который инвестиционные затраты будут покрыты полученными доходами b) Максимальная сумма возможных инвестиционных затрат c) Процентная ставка, при которой NPV = 0 d) Отношение приведенной стоимости будущих доходов к инвестициям
46.	Какой метод оценки инвестиций основан на сравнении приведенной стоимости доходов и затрат? a) Метод прямого сравнения b) Метод дисконтирования c) Метод индексного анализа d) Метод экспертных оценок
47.	Что учитывает показатель внутренней нормы доходности (IRR)? a) Только текущие затраты b) Только будущие доходы c) Как текущие затраты, так и будущие доходы, дисконтированные к настоящему моменту d) Только чистую прибыль
48.	Какой показатель наиболее полно отражает экономическую эффективность инвестиций, учитывая временную стоимость денег? a) Срок окупаемости b) Чистая приведенная стоимость (NPV) c) Коэффициент валовой прибыли d) Уровень инфляции
49.	К каким методам оценки эффективности инвестиций относятся NPV, IRR и PI? a) Традиционные b) Основанные на реальных денежных потоках c) Основанные на прогнозируемых денежных потоках d) Методы сравнительного анализа
50.	Что означает показатель индекса доходности (PI)? a) Отношение приведенной стоимости будущих доходов к инвестиционным затратам. b) Суммарный доход от инвестиций за весь период. c) Разница между приведенной стоимостью доходов и инвестиционными затратами. d) Суммарный объем инвестиций в проект.
51.	Опишите этапы принятия решения о выборе инвестиционного проекта:
52.	Как определить нормативы экономической эффективности инвестиций?
53.	Какие факторы учитываются при определении сравнительной эффективности разных инвестиционных проектов?
54.	В чём разница между сроком окупаемости и чистой приведенной стоимостью (NPV)?
55.	Приведите примеры использования критериев инвестиционной привлекательности на практике.
56.	Какие риски необходимо учитывать при оценке сравнительной эффективности

№	Содержание вопроса
	инвестиций?
57.	Объясните, как экономическая эффективность инвестиций связана с принципами финансового планирования?
58.	Что такое норматив экономической эффективности инвестиций?
59.	Какой критерий оценки инвестиционных проектов учитывает временную стоимость денег? а) Срок окупаемости б) Рентабельность инвестиций в) Чистая приведенная стоимость (NPV) г) Внутренняя норма доходности (IRR)
60.	Что такое внутренняя норма доходности (IRR)? а) Срок, за который инвестиции окупаются б) Процентная ставка, при которой чистая приведенная стоимость (NPV) проекта равна нулю. в) Отношение прибыли к затратам г) Максимальная сумма инвестиций, которую можно вложить в проект
61.	Какой из следующих методов оценки инвестиционных проектов НЕ учитывает временную стоимость денег? а) Чистая приведенная стоимость (NPV) б) Внутренняя норма доходности (IRR) в) Срок окупаемости г) Индекс доходности (PI)
62.	Норматив экономической эффективности инвестиций – это: а) Минимальный уровень доходности, который необходимо получить от инвестиций. б) Максимальный уровень затрат на инвестиции. в) Ожидаемая прибыль от проекта. г) Общий объем инвестиций в экономику.
63.	При выборе проекта, какой критерий позволяет сравнить проекты с разными объемами инвестиций и различными сроками окупаемости? а) Срок окупаемости б) Индекс доходности (PI) в) Коэффициент рентабельности г) Объем инвестиций
64.	Что характеризует этапы принятия решения по выбору лучшего проекта из альтернативных? а) Определение потенциальных клиентов для проекта б) Формирование бизнес-плана и оценка рисков в) Установление целей маркетинговой деятельности г) Расчет объема производства и продаж
65.	Для сравнения эффективности проектов с неодинаковой структурой денежных потоков, наиболее подходящий критерий: а) Срок окупаемости б) Коэффициент рентабельности в) Чистая приведенная стоимость (NPV) г) Внутренняя норма доходности (IRR)
66.	Что понимается под "внутренними источниками" финансирования инвестиционных проектов?
67.	Перечислите основные преимущества использования внешних источников финансирования инвестиций?
68.	В чём заключаются особенности финансирования инвестиционных проектов для малых предприятий?
69.	Назовите основные факторы, которые влияют на выбор источника финансирования инвестиций.
70.	Какие риски связаны с использованием заемных средств для финансирования инвестиций?
71.	Как использование лизинга может повлиять на финансовое состояние компании?

№	Содержание вопроса
72.	В чём суть привлечения инвестиций через венчурные фонды?
73.	Объясните, как выбор источника финансирования влияет на финансовую структуру компании.
74.	Какие методы оценки эффективности разных вариантов финансирования используются в инвестиционном анализе?
75.	Какие особенности финансирования инвестиций характерны для государственных проектов?
76.	К каким источникам финансирования инвестиционных проектов относится нераспределенная прибыль? а) Внешним б) Заемным с) Внутренним d) Государственным
77.	Что такое лизинг? а) Выпуск новых акций компании. б) Покупка оборудования в рассрочку. с) Аренда имущества на определённый срок. d) Покупка оборудования в кредит.
78.	Какой метод финансирования предполагает получение денег от третьих сторон с обязательством возврата и уплаты процентов? а) Самофинансирование б) Инвестиционный кредит с) Эмиссия облигаций d) Лизинг
79.	К внешним источникам финансирования инвестиционных проектов НЕ относится: а) Займы от банков б) Эмиссия акций с) Нераспределенная прибыль d) Инвестиционные фонды
80.	Основное преимущество использования собственных источников финансирования: а) Низкая процентная ставка б) Возможность быстрого привлечения средств с) Отсутствие обязательств по возврату средств d) Отсутствие необходимости предоставления отчётности
81.	Определите экономическую природу инвестиционного риска:
82.	Какие существуют основные виды инвестиционных рисков?
83.	Как влияет размер инвестиций на степень возможного ущерба от риска?
84.	Какие аналитические подходы используются для оценки инвестиционных рисков?
85.	Объясните, как процедура оценки риска влияет на принятие инвестиционных решений:
86.	В чём заключается принцип диверсификации инвестиций для снижения риска?
87.	Как разработка резервных планов может помочь предотвратить инвестиционные риски?
88.	Какие методы используются для снижения политических рисков при зарубежных инвестициях?
89.	Опишите роль страхования в предотвращении инвестиционных рисков.
90.	Как фактор неопределённости влияет на оценку инвестиционного риска?
91.	Что такое инвестиционный риск? а) Ожидаемая прибыль от инвестиции б) Вероятность невыполнения ожидаемых инвестиционных результатов с) Стоимость инвестиционного проекта d) Процентная ставка по кредиту
92.	К какой категории инвестиционных рисков относится риск изменения законодательства? а) Рыночный риск б) Финансовый риск

№	Содержание вопроса
	с) Политический риск д) Риск ликвидности
93.	Какой метод оценки риска предполагает определение вероятности и возможных последствий каждого негативного сценария? а) Метод экспертных оценок б) Дельта-анализ с) Моделирование д) Статистический анализ
94.	Что из перечисленного НЕ является способом снижения инвестиционного риска? а) Диверсификация инвестиций б) Страхование с) Увеличение размера инвестиций д) Разработка резервных планов
95.	Риск, связанный с изменением спроса на продукт или услугу, относится к: а) Финансовому риску б) Рыночному риску с) Операционному риску д) Рisku ликвидности
96.	Какие факторы НЕ влияют на степень возможного ущерба от инвестиционного риска? а) Размер инвестиций б) Время реализации проекта с) Качество менеджмента д) Стоимость используемого оборудования
97.	Что такое диверсификация в контексте инвестиционного риска? а) Снижение размера инвестиций б) Распределение инвестиций по нескольким проектам или активам с) Увеличение вложений в один актив д) Привлечение дополнительных инвестиционных ресурсов
98.	Установите соответствие между критериями оценки инвестиционных проектов и их определениями. а) Чистая приведенная стоимость (NPV) 1) Отношение чистой прибыли к инвестированному капиталу б) Внутренняя норма доходности (IRR) 2) Сумма текущих значений всех денежных потоков проекта, скорректированных по ставке дисконтирования в) Срок окупаемости 3) Процентная ставка, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю г) Индекс доходности (PI) 4) Период, за который инвестиции возвращаются за счет полученной прибыли
99.	Установите соответствие между методом оценки инвестиционных проектов и его характеристикой. а) Дисконтированный денежный поток (ДДП) 1) Учитывает временную стоимость денег б) Срок окупаемости 2) Сравнение затрат и доходов за определенный период времени в) Рентабельность инвестиций (ROI) 3) Учитывает доходность инвестиции с учетом срока реализации
100.	Сопоставьте показатели эффективности инвестиционных проектов с их описанием. а) Чистая приведенная стоимость (NPV) 1) Процентная ставка, при которой чистая приведенная стоимость равна нулю б) Внутренняя норма доходности (IRR) 2) Разница между суммой будущих доходов и инвестиционными затратами, скорректированная на время в) Срок окупаемости 3) Пропорция между чистой приведенной стоимостью проекта и суммой инвестиций г) Индекс доходности (PI) 4) Время, за которое инвестиции окупятся

