

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Костромской государственный университет»
(КГУ)

ФОНД
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление подготовки 41.03.05 Международные отношения

Направленность: Внешнеэкономическая деятельность и межкультурное
взаимодействие

Квалификация выпускника: бакалавр

Кострома
2025

Фонд оценочных средств дисциплины Инвестиционный анализ разработан в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 41.03.05 Международные отношения, утвержденным приказом Минобрнауки России от 15.06.2017 № 555.

Разработал: Палаш Светлана Витальевна, заведующий кафедрой экономики и экономической безопасности, д.э.н., доцент

Рецензент:

Абакумов Д.Г., председатель Костромского отделения общероссийской общественной организации «Деловая Россия»

ПРОГРАММА УТВЕРЖДЕНА:

Заведующий кафедрой экономики и экономической безопасности
Палаш Светлана Витальевна, д.э.н., доцент
на заседании кафедры экономики и экономической безопасности
(протокол заседания кафедры № 1 от 08.09.2025 г.)

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

1.1. Компетенции и индикаторы, формируемые в процессе изучения дисциплины

Код и название компетенции:

ПК-6 – способен осуществлять подготовку инвестиционного проекта

Код и содержание индикаторов:

ПК-6.1 Осуществляет разработку инвестиционного проекта;

ПК-6.2 Осуществляет проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта;

ПК-6.3 Осуществляет формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта.

Результаты обучения по профессиональной компетенции:

знать:

- понятийный аппарат инвестиционного анализа;
- законодательные акты и нормативно – справочную документацию, регуливающую инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов и реализацию государственных программ Российской Федерации;
- методологические, методические и операционные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- виды оценки эффективности: коммерческая, бюджетная, социально-экономическая (общественная);
- методики оценки коммерческой, бюджетной, социально-экономической эффективности инвестиционных проектов;
- методы и методики оценки результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- методы контроля результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;

уметь:

- оценивать коммерческую, бюджетную, социально-экономическую эффективность инвестиционных проектов и государственных программ;
- оценивать результативность реализации государственных программ;
- оценивать результативность системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- оценивать социально-экономическую эффективность системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- осуществлять контроль результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;

владеть:

- навыками оценки коммерческой, бюджетной, социально-экономической эффективности инвестиционных проектов;

- навыками оценки результативности государственных программ;
- навыками управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- навыками оценки результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ;
- навыками контроля результативности и социально-экономической эффективности системы управления рисками на уровне крупных организаций регионального, национального и отраслевого масштаба в части реализации крупных инвестиционных проектов и государственных программ.

1.2. Шкала оценивания сформированности компетенций

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине *Инвестиционный анализ* используется

Вариант 1

4-балльная шкала. Шкала соотносится с целями дисциплины и предполагаемыми результатами ее освоения.

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся демонстрирует полное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся демонстрирует неполное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям: в ходе контрольных мероприятий обучающийся показывает владение менее 50% приведенных показателей, допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие знаний, умений, навыков по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний, умений, навыков в соответствии с приведенными показателями.

Вариант 2

Шкала «зачтено-незачтено».

Оценка «зачтено» ставится:

- если обучающийся демонстрирует полное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям, оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности;

- если обучающийся демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

- если обучающийся демонстрирует неполное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателям: в ходе контрольных мероприятий обучающийся показывает владение менее 50% приведенных показателей, допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие знаний, умений, навыков по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

Оценка «не зачтено» ставится, если обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний, умений, навыков в соответствии с приведенными показателями.

2. КОМПЛЕКТ КОНТРОЛЬНО-ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ(примерный)

2.1 Вопросы по темам/разделам дисциплины (примерные)

Контролируемый раздел дисциплины	Код контролируемой компетенции	Код индикатора компетенции	Примерный перечень вопросов/заданий для проверки сформированности индикаторов компетенций	Оценка уровня сформированности индикаторов	Оценка уровня сформированности Индикаторов для ЦПК*
Теоретические основы оценки инвестиционных проектов Методические проблемы оценки инвестиционных проектов Оценка коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности крупных инвестиционных проектов и государственных программ	ПК-6	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3.	Показать знание теоретических основ и методик оценки эффективности инвестиционных проектов(в соответствии с ПК-6.1, 6.2, 6.3) 1.Проект - это: А) комплекс законных действий (работ, услуг, управленческих операций и решений), обеспечивающих достижение определенных целей (получение определенных результатов); Б) процесс подготовки (разработки) проектных материалов; В) документ (система документов), содержащий описание и обоснование проекта; Г) средства, направляемые на увеличение основных средств и/или оборотного капитала с целью последующего возможного получения каких-либо результатов (чаще всего – дохода). 2.Какие сведения должны содержаться в проектных материалах инвестиционного проекта: А) описание состава участников проекта; описание действий, подлежащих выполнению, с указанием соответствующих объемов, сроков, исполнителей; информация о предприятиях-участниках; Б) информация о производимой продукции, о конъюнктуре рынков производимой продукции и потребляемых ресурсов;	Для 4-х балльной системы: «отлично» - демонстрирует полное соответствие знаний методик расчета ключевых экономических показателей; «хорошо» - при характеристике методик показателей допускаются незначительные ошибки, неточности; «удовл.» - обучающийся показывает владение менее 50% методик расчета приведенных показателей, допускаются значительные ошибки; «Неудовл.» - задание не выполнено обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний методик расчета показателей Шкала «зачтено-незачтено»: «зачтено»: демонстрирует полное соответствие знаний методик расчета ключевых экономических показателей;при характеристике методик показателей допускаются незначительные ошибки,	ДА (освоено) – демонстрирует соответствие предъявляемым требованиям знаний методик расчета ключевых экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; НЕТ (не освоено)- обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний методик расчета показателей

		В) обоснование правовой допустимости проекта, финансовой реализуемости проекта, принятых в проекте цен на производимую продукцию, описание предлагаемого организационно-экономического механизма реализации проекта, расчеты и обоснование результатов и затрат для каждого участника проекта; обоснование экономической целесообразности реализации проекта для его участников, народного хозяйства в целом и отдельных регионов; условия прекращения реализации проекта. Г) все ответы верны. 3.Каким образом рассчитываются относительные величины эффективности? Ответ: рассчитываются как соотношение эффекта с ресурсами или затратами. 4.Выберите из предложенных вариантов относительные величины эффективности: А) размер прибыли на один рубль затрат; Б) размер прибыли на один рубль капитала; В) размер прибыли на один рубль выручки; Г) все ответы верны. 5. В качестве основных показателей, используемых для расчетов эффективности инвестиционного проекта, рекомендуются: А) чистый доход; чистый дисконтированный доход; внутренняя норма доходности; Б) потребность в дополнительном финансировании; индексы доходности затрат и инвестиций; срок окупаемости; В) группа показателей, характеризующих финансовое	неточности; обучающийся показывает владение менее 50% методик расчета приведенных показателей, допускаются значительные ошибки; «не зачтено» задание не выполнено обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний методик расчета показателей	
--	--	--	---	--

			состояние предприятия – участника проекта; Г) все ответы верны. 6. Чистым дисконтированным доходом называется : А) накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период; Б) накопленный дисконтированный эффект за расчетный период; В) внутренняя норма рентабельности; Г) норма дисконта. 7. Сроком окупаемости инвестиционного проекта считается: А) Тот наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после которого текущий чистый доход становится и в дальнейшем остается неотрицательным; Б) Срок реализации инвестиционного проекта; В) продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости инвестиционного проекта; Г) момент окупаемости с учетом дисконтирования.		
Оценка коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности крупных инвестиционных проектов и государственных программ	ПК-6	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3.	На основе данных о деятельности хозяйствующих субъектов, типовых методик и действующей нормативной базы рассчитать экономические показатели(в соответствии с ПК-6.1, 6.2, 6.3) 8. Дано: Выручка организации за январь-декабрь 2022 года равна 729733269 тыс. руб. Себестоимость продаж составила 424650570 тыс. руб. Коммерческие расходы составили 140077329 тыс. руб. Управленческие расходы равны 14480486 тыс. руб.	Для 4-х бальной системы: «отлично» - показатели рассчитаны верно; «хорошо» - при расчете показателей допускаются незначительные ошибки, неточности; «удовл.» - обучающийся показывает владение менее 50% приведенных показателей, допускаются значительные ошибки; «Неудовл.» - задание не выполнено	ДА (освоено) – показатели рассчитаны верно; НЕТ (не освоено)- показатели не рассчитаны, рассчитаны неверно, верно рассчитано менее 25% показателей

		Прочие доходы составили 100006311 тыс. руб. Прочие расходы равны 134507121 тыс. руб. Рассчитать прибыль (убыток) от продаж и выбрать правильный ответ: А) 150524884 тыс. руб. Б) 305082699 тыс. руб. В) 342382004 тыс. руб. Г) (342382004) тыс. руб. Решение: Прибыль (убыток) от продаж = Выручка – Себестоимость продаж – Коммерческие расходы – Управленческие расходы Прибыль от продаж = 150524884 тыс. руб. Ответ: А) 150524884 тыс. руб. 9.Дано: Сумма активов организации на 31.12.2024 года составила 1411017676 тыс. руб. Сумма активов организации на 31.12.2023 года составила 1284009097 тыс. руб. Чистая прибыль организации на 31.12.2024 равна 318322706 тыс. руб. Рассчитать чистую рентабельность активов организации и выбрать правильный ответ: А) 23,6% Б) 5,1% В) 2,3% Г) 42,3% Решение: Среднегодовая стоимость активов = (Стоимость активов на начало периода + Стоимость активов на конец периода)/2 Среднегодовая стоимость активов = 1347513386,5 Чистая рентабельность активов = Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость активов*100	обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний, умений, навыков для расчета показателей Шкала «зачтено-не зачтено»: «зачтено»: показатели рассчитаны верно; при расчете показателей допускаются незначительные ошибки, неточности; обучающийся показывает владение менее 50% приведенных показателей, допускаются значительные ошибки; «не зачтено» задание не выполнено обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний, умений, навыков для расчета показателей	
--	--	--	--	--

			Чистая рентабельность активов = 23,6% Ответ: А) 23,6%												
Оценка коммерческой, бюджетной и социально-экономической эффективности крупных инвестиционных проектов и государственных программ	ПК-6	ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3.	Проанализировать деятельность хозяйствующих субъектов на основе рассчитанных экономических показателей, содержательно интерпретируя полученные значения показателей (в соответствии с ПК-6.1, 6.2, 6.3.) 10.Дано: Таблица 1 Чистый дисконтированный доход инвестиционных проектов организаций, тыс. руб. <table><tr><td>Организации</td><td>ЧДД</td></tr><tr><td>А</td><td>12639747</td></tr><tr><td>Б</td><td>75694</td></tr><tr><td>В</td><td>- 8954033</td></tr><tr><td>Г</td><td>5993211</td></tr></table> Определить, у какой организации инвестиционный проект не достиг момента окупаемости: А) А Б) Б В) В Г) Г 11.Дано: Организация производит только один продукт, который продает за 100 руб. за штуку. Постоянные издержки равны 836000 руб. в месяц. Доля маржинального дохода в общих поступлениях от реализации продукции равна 50%. Фактические поступления от реализации составили 2580000 руб. Найти: маржу безопасности в ед. продукции и	Организации	ЧДД	А	12639747	Б	75694	В	- 8954033	Г	5993211	Для 4-х бальной системы: «отлично» - анализ показателей проведен верно, полученные значения показателей верно интерпретированы; «хорошо» - при анализе и интерпретации значений показателей допускаются незначительные ошибки, неточности; «удовл.» - обучающийся показывает владение менее 50% приведенных показателей, допускаются значительные ошибки при анализе и интерпретации; «Неудовл.» - задание не выполнено обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний, умений, навыков для анализа и интерпретации показателей Шкала «зачтено-не зачтено»: «зачтено»: анализ показателей проведен верно, полученные значения показателей верно интерпретированы; при анализе и интерпретации значений показателей допускаются незначительные ошибки, неточности; обучающийся показывает владение менее 50%	ДА (освоено) – показатели проанализированы и интерпретированы верно; НЕТ (не освоено)-показатели не проанализированы, проанализированы и интерпретированы неверно, верно проанализировано и интерпретировано менее 25% показателей
Организации	ЧДД														
А	12639747														
Б	75694														
В	- 8954033														
Г	5993211														

			выбрать правильный ответ: А) 9080 Б) 908000 В) 1672000 Г) 8360 Решение: Точка безубыточности = Постоянные издержки / Доля маржинального дохода в поступлениях от реализации Точка безубыточности = 836000 руб. / 0,5 = 1672000 руб. Маржа безопасности = 2580000 руб. - 1672000 руб. = 908000 руб. (в поступлениях от реализации) Маржа безопасности в ед. = 908000 руб. / 100 руб. = 9080 (ед.) Ответ: А) 9080	приведенных показателей, допускаются значительные ошибки при анализе и интерпретации; «не зачтено»: задание не выполнено обучающийся демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний, умений, навыков для анализа и интерпретации показателей	
--	--	--	--	--	--

*ЦПК – цифровой профиль компетенций обучающегося

Вопросы к экзамену:

1. Понятие инвестиционного проекта. Участники проекта. Организационно-экономический механизм проекта. Организационные, операционные и временные рамки проекта. График реализации проекта.
2. Затраты и результаты проекта. Реализуемость и эффективность проекта. Необходимость оценки инвестиционных проектов.
3. Критерии эффективности.
4. Основные принципы оценки эффективности: методологические, методические, операционные.
5. Система цен и налогов в оценке эффективности инвестиционных проектов.
6. Денежный и ресурсный подходы к измерению затрат и результатов.
7. Измерение, планирование и проектирование затрат и результатов.
8. Структура денежных потоков.
9. Теоретические основы дисконтирования.
10. Характеристики денежного потока. Показатели эффекта. Показатели доходности. Показатели окупаемости. Финансовые показатели. Влияние инфляции на эффективность проекта.

11. Оценка общественной эффективности проекта.
12. Оценка бюджетной эффективности проекта.
13. Оценка коммерческой эффективности проекта.
14. Оценка эффективности участия в проекте.
15. Неопределенность и риск в оценке эффективности инвестиционного проекта: общие понятия и приближенные методы учета.
16. Оценка ожидаемой эффективности проекта.
17. Альтернативная стоимость имущества.
18. Методические проблемы практической оценки эффективности инвестиционных проектов.
19. Оценка эффективности проектов при специфических условиях их реализации.
20. Использование техники VaR и реальных опционов для оценки эффективности инвестиционных проектов.