

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Ушвицкий Лев Иванович

Должность: и.о. директора Института экономики и управления

Дата подписания: 18.06.2026 10:28:25

Уникальный программный ключ:

46f7031a7046958ffdb4e91f81e17726331d25a8

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение

высшего образования

«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор института

экономики и управления,

доктор экономических наук,

профессор

Л.И. Ушвицкий

## **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**«Управление инвестициями и стоимостью бизнеса»**

Направление подготовки  
Направленность (профиль)

38.04.02 Менеджмент

Управление развитием бизнеса и  
инновациями

Год начала обучения

2026

Форма обучения

заочная

Реализуется

3,4 семестр

## Введение

1. Назначение: Фонд оценочных средств по дисциплине «Управление инвестициями и стоимостью бизнеса» предназначен для контроля достижения обучающимися требуемых компетенций посредством оценивания полученных ими результатов обучения, соответствующих индикаторам достижения компетенций образовательной программы высшего образования «Управление развитием бизнеса и инновациями» по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент.

2. ФОС является приложением к рабочей программе дисциплины «Управление инвестициями и стоимостью бизнеса»

3. Разработчик: Алексеева О.А., доцент кафедры менеджмента

4. Проведена экспертиза ФОС.

Члены экспертной группы:

Председатель:

Куш Е. Н. - председатель УМК института экономики и управления.

Члены комиссии:

Пучкова Е. Е. - член УМК института экономики и управления, и.о. замдиректора по учебной работе;

Максименко Л.С. - член УМК института экономики и управления, доцент кафедры менеджмента.

Представитель организации-работодателя: Даренская Евгения Николаевна - директор ООО «Регион-ресурс»

Экспертное заключение:

фонд оценочных средств по дисциплине «Управление инвестициями и стоимостью бизнеса» рекомендуется для оценки результатов обучения и уровня сформированности компетенций у обучающихся образовательной программы высшего образования «Управление развитием бизнеса и инновациями» по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент.

«19» мая 2026 г.

5. Срок действия ФОС определяется сроком реализации образовательной программы.

# 1. Описание критериев оценивания компетенции на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

| Компетенция(ии), индикатор (ы)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Уровни сформированности компетенции(ий)                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Минимальный уровень не достигнут (Неудовлетворительно) 2 балла                                                                                                                                                                                                                                                             | Минимальный уровень (удовлетворительно) 3 балла                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Средний уровень (хорошо) 4 балла                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Высокий уровень (отлично) 5 баллов                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <i>Компетенция: ПК-2 Способен управлять всеми видами деятельности, организациями, подразделениями, группами (командами) сотрудников в российских компаниях в условиях изменяющейся окружающей среды</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>Результаты обучения по дисциплине (модулю):</p> <p>Знание фундаментальных концепций управления инвестициями, способов финансирования инвестиционной деятельности, принципов и методов организации оценки бизнеса, позволяет выбирать оптимальный способ финансирования инвестиций, проводить оценку их эффективности, составлять и оптимизировать инвестиционный портфель и оценивать риск вложений в альтернативные варианты, применять методологию оценки стоимости предприятия в целом или его активов</p> <p><i>Индикатор:</i><br/>ИД-3 ПК2.</p> | <p>Не владеет знаниями базовых концепций управления инвестициями, способов финансирования инвестиционной деятельности, принципов и методов организации оценки бизнеса, не способен проводить оценку эффективности и инвестиций, составлять инвестиционный портфель, применять методологию оценки стоимости предприятия</p> | <p>Владеет частичными знаниями базовых концепций управления инвестициями, способов финансирования инвестиционной деятельности, принципов и методов организации оценки бизнеса, способен в общем виде проводить оценку эффективности инвестиций, показывает частичные умения формирования инвестиционного портфеля, знает общие моменты оценки стоимости предприятия, но затрудняется в полной мере их применять на практике</p> | <p>Владеет и применяет знания фундаментальных концепций управления инвестициями, способов финансирования инвестиционной деятельности, основных методов организации оценки бизнеса, проводит оценку эффективности инвестиций, умеет составлять инвестиционный портфель и оценивать риск вложений, применять методологию оценки стоимости предприятия в целом</p> | <p>Владеет и применяет знания фундаментальных концепций управления инвестициями, способов финансирования инвестиционной деятельности, принципов и методов организации оценки бизнеса, умеет выбирать оптимальный способ финансирования инвестиций, проводить оценку их эффективности, составлять и оптимизировать инвестиционный портфель и оценивать риск вложений в альтернативные варианты, применять методологию оценки стоимости предприятия в целом или его активов</p> |
| <i>Компетенция: ПК-4 – Способен разрабатывать бизнес-проекты с учетом инновационно-инвестиционных решений стратегического развития бизнеса и управлять их реализацией в цифровой среде</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>Результаты обучения по дисциплине (модулю):</p> <p>На основе знаний фундаментальных концепций и инвестиций и управления стоимостью компании, умеет проводить анализ инвестиционно-экономических процессов в бизнесе, оценивать их эффективность, выполнять расчеты, связанные с оценкой</p>                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>Не владеет знаниями базовых концепций инвестиций и управления стоимостью компании, не умеет проводить анализ инвестиционно-экономических процессов в бизнесе, оценивать их эффективность, выполнять расчеты, связанные с оценкой</p>                                                                                    | <p>Владеет частичными знаниями базовых концепций инвестиций и управления стоимостью компании, не умеет проводить анализ инвестиционно-экономических процессов в бизнесе, оценивать их эффективность, выполнять расчеты, связанные с оценкой</p>                                                                                                                                                                                 | <p>Владеет и применяет знания фундаментальных концепций и инвестиций и управления стоимостью компании, умеет проводить анализ инвестиционно-экономических процессов в бизнесе, оценивать их эффективность, выполнять расчеты, связанные с оценкой</p>                                                                                                           | <p>Владеет и применяет знания фундаментальных концепций и инвестиций и управления стоимостью компании, умеет проводить анализ инвестиционно-экономических процессов в бизнесе, оценивать их эффективность, выполнять расчеты, связанные с оценкой</p>                                                                                                                                                                                                                         |

|                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                          |                                                                                                              |                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>разрабатывать инвестиционные проекты и оценивать их эффективность, выполнять аналитические расчеты, связанные с оценкой стоимости бизнеса; выявлять и измерять риски инвестиционной деятельности компаний</p> <p><i>Индикатор:</i><br/>ИД-3 ПК4.</p> | <p>стоимости бизнеса; выявлять и измерять риски инвестиционной деятельности компаний</p> | <p>связанные с оценкой стоимости бизнеса; выявлять и измерять риски инвестиционной деятельности компаний</p> | <p>бизнесе, оценивать их эффективность, выполнять аналитические расчеты, связанные с оценкой стоимости бизнеса</p> | <p>инвестиционные проекты и оценивать их эффективность, выполнять аналитические расчеты, связанные с оценкой стоимости бизнеса; выявлять и измерять риски инвестиционной деятельности компаний</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

| Номер задания | Правильный ответ | Содержание вопроса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Компетенция |
|---------------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1.            | а                | Под инвестиционной средой следует понимать<br>а: совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству<br>б: внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность<br>в: внешние факторы роста объема инвестиций<br>г: принципы формирования портфеля ценных бумаг               | ПК-2        |
| 2.            | б                | Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается:<br>а: агрессивным портфелем<br>б: умеренным портфелем<br>в: консервативным портфелем                                                                                                                                                                           | ПК-2        |
| 3.            | Инвестиции       | _____ - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта                                                                                                                                  | ПК-2        |
| 4.            | а                | Определить чистый дисконтированный доход трехлетнего проекта, имеющего следующие данные: первоначальные инвестиции – 25 млн. руб.; доход за первый год – 6 млн. руб.; за второй – 15 млн. руб.; за третий – 18 млн. руб. Средства для финансирования проекта будут получены в виде банковского кредита под 13% годовых<br>а: 4,5 млн. руб.<br>б: 14 млн. руб.<br>в: 12 млн. руб.<br>г: 8 млн. руб. | ПК-2        |
| 5.            | а                | Чистая текущая (дисконтированная) стоимость (NPV) как метод оценки инвестиций это<br>а: приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат<br>б: будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции<br>в: приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат     | ПК-4        |

|     |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |      |
|-----|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|     |            | г: разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |      |
| 6.  | б          | К какому подходу относятся метод чистых активов и метод ликвидационной стоимости?<br>а: доходному<br>б: затратному<br>в: сравнительному                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ПК-4 |
| 7.  | физический | Уменьшение стоимости имущества вследствие постепенной утраты изначально заложенных средств при создании технико-экономических качеств под воздействием эксплуатации, природно-климатических факторов, а также жизнедеятельности человека, — это _____ износ.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ПК-4 |
| 8.  | д          | Какая максимальная сумма может быть уплачена за здание на текущий момент, если предполагается, что через 4 года оно может быть продано не дороже чем за 2,8 млн. руб. В течение этих 4 лет доходы от здания позволят только покрывать расходы по его обслуживанию, а требуемая норма доходности для подобных проектов составляет 26% годовых (дисконтирование на конец периода). Среднерыночная ставка кредитования для аналогичных инвестиций составляет 18%. Результат округлить до тысяч рублей.<br>а: 16280<br>б: 13730<br>в: 14440<br>г: 14000<br>д: 11110 | ПК-4 |
| 9.  |            | Инвестиции, как экономическая категория.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ПК-2 |
| 10. |            | Нормативно-правовое регулирование и организационное обеспечение инвестиционной деятельности                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ПК-2 |
| 11. |            | Место инвестиционных процессов в развитии экономики.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ПК-2 |
| 12. |            | Источники финансирования инвестиций                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ПК-2 |
| 13. |            | Факторы, воздействующие на инвестирование: временной, инфляционный фактор и фактор неопределенности.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ПК-2 |
| 14. |            | Базовые элементы инвестиционного процесса                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ПК-2 |
| 15. |            | Сущность эффективности инвестиционного проекта                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ПК-2 |
| 16. |            | Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ПК-2 |
| 17. |            | Денежные потоки инвестиционного проекта и их состав                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ПК-2 |

|     |  |                                                                         |      |
|-----|--|-------------------------------------------------------------------------|------|
| 18. |  | Методы и показатели эффективности инвестиционных проектов               | ПК-2 |
| 19. |  | Риск: сущность и классификация.                                         | ПК-2 |
| 20. |  | Оценка и учет проектного риска.                                         | ПК-2 |
| 21. |  | Способы снижения степени риска.                                         | ПК-2 |
| 22. |  | Управление проектным риском.                                            | ПК-2 |
| 23. |  | Инвестиционный портфель: сущность, цель и качества.                     | ПК-2 |
| 24. |  | Цели портфельного инвестирования.                                       | ПК-2 |
| 25. |  | Виды инвестиционного портфеля                                           | ПК-2 |
| 26. |  | Оптимизация портфеля.                                                   | ПК-2 |
| 27. |  | Модель оптимизации портфеля                                             | ПК-2 |
| 28. |  | Эффективный портфель                                                    | ПК-2 |
| 29. |  | Виды ценных бумаг.                                                      | ПК-2 |
| 30. |  | Оперативное управление реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций | ПК-2 |
| 31. |  | Сущность и основные цели оценочной деятельности                         | ПК-2 |
| 32. |  | Принципы оценки стоимости бизнеса (предприятия)                         | ПК-2 |
| 33. |  | Стадии процесса оценки                                                  | ПК-2 |
| 34. |  | Правовые основы оценки бизнеса (предприятия)                            | ПК-2 |
| 35. |  | Основные положения доходного подхода                                    |      |

|     |  |                                                                     |      |
|-----|--|---------------------------------------------------------------------|------|
| 36. |  | Методы и показатели эффективности инвестиционных проектов           | ПК-4 |
| 37. |  | Предложение проекта потенциальным партнерам и инвесторам.           | ПК-4 |
| 38. |  | Программные продукты в бизнес-планировании ИП.                      | ПК-4 |
| 39. |  | Учет стоимости денег во времени при использовании доходного подхода | ПК-4 |
| 40. |  | Метод капитализации дохода                                          | ПК-4 |
| 41. |  | Метод дисконтирования денежных потоков                              | ПК-4 |
| 42. |  | Метод чистых активов                                                | ПК-4 |
| 43. |  | Метод ликвидационной стоимости                                      | ПК-4 |
| 44. |  | Оценка машин и оборудования                                         | ПК-4 |
| 45. |  | Оценка недвижимого имущества                                        | ПК-4 |
| 46. |  | Особенности оценки земельных участков                               | ПК-4 |
| 47. |  | Оценка нематериальных активов                                       | ПК-4 |
| 48. |  | Особенности сравнительного подхода к оценке бизнеса                 | ПК-4 |
| 49. |  | Методы рынка капитала и сделок                                      | ПК-4 |
| 50. |  | Сходство и различие методов рынка капитала и сделок                 | ПК-4 |

|     |  |                                       |      |
|-----|--|---------------------------------------|------|
| 51. |  | Подбор предприятий-аналогов           | ПК-4 |
| 52. |  | Применение оценочных мультипликаторов | ПК-4 |
| 53. |  | Метод отраслевых соотношений          | ПК-4 |

## **2. Описание шкалы оценивания**

Результаты обучения по дисциплине «Управление инвестициями и стоимостью бизнеса», соотнесенные с индикаторами достижения компетенции ПК-2, ПК-4, оцениваются по пятибалльной системе: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» и «неудовлетворительно». Для получения зачета необходимо пройти мероприятия текущего контроля успеваемости в семестре на оценку не ниже «удовлетворительно».

Оценивание уровня сформированности компетенции по дисциплине осуществляется на основе «Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры - в Федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет» в актуальной редакции.

## **3. Критерии выставления оценок**

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами при ответе на практикоориентированные вопросы, принимает правильные управленческие решения, владеет навыками и приемами решения практических задач, выполняет тестовые задания на 100 процентов. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-2, ПК-4 достигнуты на высоком уровне.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов, владеет необходимыми навыками и приемами ответов на них, правильно применяет теоретические положения при решении практических задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, выполняет тестовые задания на 70 процентов. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-2, ПК-4 достигнуты на хорошем уровне.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответе на вопросы и при выполнении практических заданий и решении кейс-задач, выполняет тестовые задания на 50 процентов. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-2, ПК-4 достигнуты на базовом уровне.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями отвечает на вопросы, допускает существенные ошибки при решении заданий практического уровня, выполняет тестовые задания на 49 процентов и ниже. Результаты обучения по дисциплине в рамках освоения компетенции ПК-2, ПК-4 не достигнуты.

Оценка «зачтено» выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов; исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний; осуществляет поиск информации в базах данных; использует в ответе дополнительный материал;

анализирует полученные результаты; понимает основные аспекты межличностных и групповых коммуникаций; применяет правила командной работы, проявляет самостоятельность при выполнении заданий, все предусмотренные программой задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, необходимые практические компетенции не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному.