

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Наумова Наталия Александровна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 24.10.2024 14:21:41  
Уникальный программный ключ:  
6b5279da4e034bff679172803447441f9a1

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ МОСКОВСКОЙ ОБЛАСТИ**

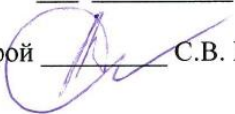
Государственное образовательное учреждение высшего образования Московской области  
**МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ОБЛАСТНОЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
(МГОУ)

Кафедра экономической теории

УТВЕРЖДЕН

на заседании кафедры

Протокол от «16» октября 2024 г., № 12

Зав. кафедрой  С.В. Шкодинский

**ФОНД  
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

по учебной дисциплине  
«Иностранные инвестиции»

**Направление подготовки**  
38.03.01 Экономика

**Профиль**  
Финансы и кредит

**Квалификация**  
Бакалавр

**Форма обучения**  
Очная

Мытищи  
2021

# ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПВО

| Код и наименование компетенции                                                                                                                          | Этапы формирования                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ДПК-2</b> – Способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, подготовить аналитический обзор или отчет по финансам и инвестициям | Работа на учебных занятиях (лекции, практические занятия).<br>Самостоятельная работа |
| <b>ДПК-3</b> – Способен оценивать финансово-экономические показатели, отражающие специфику функционирования финансово-кредитной сферы                   | Работа на учебных занятиях (лекции, практические занятия).<br>Самостоятельная работа |

## 2. Описание показателей и критериев оценивания на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

| Оцениваемые компетенции | Уровень сформированности | Этап формирования                                                                    | Описание показателей                                                                                                                                                                                                                                                                                | Критерии оценивания                                                 | Шкала оценивания |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------|
| ДПК-2                   | Пороговый                | Работа на учебных занятиях (лекции, практические занятия).<br>Самостоятельная работа | Знать:<br>источники финансовой, банковской, инвестиционной и иной информации, методы подготовки аналитических финансовых обзоров и отчетов<br>Уметь:<br>собирать и анализировать необходимые данные о деятельности организаций и предприятий реального сектора экономики, финансово-кредитной сферы | Тест<br><br>Устный опрос<br><br>Практические задания<br><br>Экзамен | 41-60 баллов     |
|                         | Продвинутый              | Работа на учебных занятиях (лекции, практические занятия).<br>Самостоятельная работа | Знать:<br>источники финансовой, банковской, инвестиционной и иной информации, методы подготовки аналитических финансовых обзоров и отчетов<br>Уметь:                                                                                                                                                | Тест<br><br>Устный опрос<br><br>Практические задания<br><br>Экзамен | 61-100 баллов    |

|       |             |                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                            |               |
|-------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------|
|       |             |                                                                                   | <p>собирать и анализировать необходимые данные о деятельности организаций и предприятий реального сектора экономики, финансово-кредитной сферы</p> <p>Владеть:</p> <p>навыками представления результатов аналитической работы в форме аналитического обзора или отчета</p>                                                        |                                                                            |               |
| ДПК-3 | Пороговый   | Работа на учебных занятиях (лекции, практические занятия). Самостоятельная работа | <p>Знать:</p> <p>основы финансовой и инвестиционной оценки перспектив деятельности предприятия</p> <p>Уметь:</p> <p>проводить сравнительный анализ ключевых финансово-экономических и инвестиционных показателей</p>                                                                                                              | <p>Тест</p> <p>Устный опрос</p> <p>Практическое задание</p> <p>Экзамен</p> | 41-60 баллов  |
|       | Продвинутый | Работа на учебных занятиях (лекции, практические занятия). Самостоятельная работа | <p>Знать:</p> <p>основы финансовой и инвестиционной оценки перспектив деятельности предприятия</p> <p>Уметь:</p> <p>проводить сравнительный анализ ключевых финансово-экономических и инвестиционных показателей</p> <p>Владеть:</p> <p>навыками построения финансовых моделей в рамках текущей и инвестиционной деятельности</p> | <p>Тест</p> <p>Устный опрос</p> <p>Практическое задание</p> <p>Экзамен</p> | 61-100 баллов |

### 3. Контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПВО

#### Перечень практических заданий

##### Задача 1.

Анализ показателей, характеризующих уровень инвестиционной активности

В таблице приведены данные по отдельным показателям, характеризующим ситуацию в инвестиционной сфере РФ за ряд лет.

*Проанализировать динамику общих объемов инвестиций. Какие факторы определяют макроэкономическую конъюнктуру инвестирования на данный период времени в РФ?*

Можно ли утверждать на основе приведенных данных о влиянии на изменение спроса на инвестиции динамики следующих показателей: ставки рефинансирования; уровня инфляции; финансового результата деятельности предприятий?

*Какие показатели, кроме перечисленных в таблице, используются для характеристики инвестиционной активности в государстве?*

Таблица 1

**Иностранные инвестиции по видам экономической деятельности, млн долл. США**

|                                                                                                                              | Январь – сентябрь 2014 г. |                   |                                                      | Накоплено на конец сентября 2014 г. |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------|
|                                                                                                                              | поступило                 | погашено (выбыло) | переоценка и прочие изменения активов и обязательств | всего                               | % к итогу |
| Всего                                                                                                                        | 87 936                    | 39 820            | 4612                                                 | 197 796                             | 100,0     |
| в т.ч.:                                                                                                                      |                           |                   |                                                      |                                     |           |
| – сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство                                                                               | 245                       | 95                | -5                                                   | 1161                                | 0,6       |
| – рыболовство, рыбоводство                                                                                                   | 13                        | 34                | 5                                                    | 164                                 | 0,1       |
| – добыча полезных ископаемых                                                                                                 | 15 169                    | 834               | 11                                                   | 44 064                              | 22,3      |
| – обрабатывающие производства                                                                                                | 21 603                    | 8661              | 4519                                                 | 59 387                              | 30,0      |
| – производство и распределение электроэнергии, газа и воды                                                                   | 236                       | 237               | 5                                                    | 1102                                | 0,6       |
| – строительство                                                                                                              | 1094                      | 133               | -3                                                   | 1972                                | 1,0       |
| – оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования | 37 207                    | 21 640            | -1                                                   | 49 923                              | 25,2      |
| – гостиницы и рестораны                                                                                                      | 32                        | 39                | -1                                                   | 345                                 | 0,2       |
| – транспорт и связь                                                                                                          | 5725                      | 1845              | 55                                                   | 15699                               | 7,9       |
| – финансовая деятельность                                                                                                    | 2152                      | 4980              | 26                                                   | 7014                                | 3,5       |
| – операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг                                                            | 4236                      | 1278              | -36                                                  | 15 886                              | 8,0       |
| – государственное управление и обеспечение военной безопасности; обязательное социальное обеспечение                         | 3                         | 1                 | -                                                    | 47                                  | 0,0       |
| – образование                                                                                                                | 2                         | 0,0               | -                                                    | 6                                   | 0,0       |
| – здравоохранение и предоставление социальных услуг                                                                          | 39                        | 6                 | -                                                    | 110                                 | 0,1       |
| – предоставление прочих коммунальных, социальных и персональных услуг                                                        | 180                       | 37                | 37                                                   | 916                                 | 0,5       |

**Задача 2.**

Используя данные отечественной и зарубежной статистики проанализировать движение инвестиционных потоков в РФ и из РФ, сделать выводы.

**Задача 3.**

На основе анализа статистических данных, а также актов, регламентирующих деятельность концессий по РФ и зарубежным странам составить сравнительную таблицу развития концессионной деятельности РФ с зарубежными странами.

**Задача 4.**

На основе Закона о свободных экономических зонах в РФ составить сравнительный анализ видов деятельности по экономическим зонам.

**Задача 5.**

Раскрыть особенности оффшорных зон в различных странах.

**Задача 6.**

**Задача**

Предприятие осуществляет прямое финансирование проекта. Используя методы дисконтированного периода окупаемости, выберите наиболее оптимальный проект. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций (в усл. ед.) 2000 и рассчитаны на 4 года. Проект А генерирует следующие денежные потоки по годам: 800, 600, 400, 400, а проект В – 600, 600, 600, 600. Норма дисконтирования принята 10%. Расчет приведите в таблицах:

Проект N (усл. ед.)

| Период                                      | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
|---------------------------------------------|---|---|---|---|---|
| Чистый денежный поток                       |   |   |   |   |   |
| Дисконтированный денежный поток             |   |   |   |   |   |
| Накопленный дисконтированный денежный поток |   |   |   |   |   |

Изменится ли ваше мнение о финансировании, если будет использован тип финансирования в виде кредитования?

**Задача 7.**

Используя фактические данные о курсах валют на основе торгов ЦБ за последний год определить эффективность вариантов инвестирования в различных валютах при вложении в инвестиционные проекты.

**Задача 8.**

Произведите оценку сравнительной эффективности двух международных инвестиционных проектов с одинаковыми исходными инвестициями, но с различными денежными потоками. Расчетные данные для расчета эффективности представлены в таблице:

Денежные потоки альтернативных проектов (усл. ед.)

| Год | Проект А | Проект В |
|-----|----------|----------|
| 0   | (1500)   | (1500)   |
| 1   | 700      | 200      |
| 2   | 600      | 500      |
| 3   | 200      | 500      |
| 4   | 300      | 600      |

Ставка дисконтирования равна 10%.

**Задача 9.**

Проанализировать динамику импорта товаров, используя статистические данные с сайта <http://www.gks.ru/> за последние 3 года.

**Тесты**

**Вариант 1**

1. **К иностранным инвестициям, по российскому законодательству, не относятся вложения иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде:**
  - 1) ценных бумаг в иностранной валюте;
  - 2) денежных средств;
  - 3) все вышеперечисленное можно отнести к иностранным инвестициям.
2. **При организации концессий за концессионером закрепляются по отношению к государственной (муниципальной) собственности:**
  - 1) форма пользования
  - 2) форма распоряжения
  - 3) 1+2
3. **Свободная экономическая зона – это:**
  - 1) часть территории страны, на которой товары рассматриваются как объекты, находящиеся за пределами национальной таможенной территории и поэтому не подвергающиеся обычному таможенному контролю и налогообложению;
  - 2) небольшие по площади, хорошо развитые в градостроительном и коммуникационном отношении территории, в пределах которых созданы исключительно благоприятные условия для торговли, бизнеса, инвестиционной деятельности;
  - 3) используются оба определения.
4. **Указать вид проектного кредитования, при котором кредиторы фактически берут на себя ответственность за реализацию проекта:**
  - 1) кредитование с правом полного регресса;
  - 2) кредитование с правом частичного регресса;
  - 3) кредитование без права регресса.
5. **Если капитальные вложения в объект предпринимательской деятельности составляют 10 млн долл., то такой проект является:**
  - 1) малым;
  - 2) средним;
  - 3) мегапроектом.
6. **Данная гарантия не предусмотрена для иностранных инвесторов на территории РФ по ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» от 09.07.99 № 160-ФЗ:**
  - 1) гарантия компенсации при национализации и реквизиции имущества;
  - 2) гарантия от неблагоприятного изменения законодательства РФ;
  - 3) гарантия либерального валютного контроля.
7. **Инвесторами по условиям соглашения о разделе продукции (СРП) не являются:**
  - 1) граждане РФ, осуществляющие вложения имущественных прав в поиски, разведку и добычу минерального сырья;
  - 2) не имеющие статуса юридического лица объединения юридических лиц, вкладывающие заемные средства в добычу минерального сырья;
  - 3) иностранные юридические лица, вкладывающие собственные средства в предприятия и другие хозяйственные объекты по переработке минерального сырья.
8. **В данных офшорах наиболее комфортны условия регистрации нерезидентов (в государственный регистр не вносятся фамилии акционеров и директоров, акции могут быть выпущены на предъявителя):**

- 1) Гибралтар;
- 2) Кипр;
- 3) страны Карибского бассейна (Багамы, Белиз).

**9. Разрешения ЦБ РФ не требуется при получении кредитов от иностранных банков на следующих условиях:**

- 1) на срок > 90 дней и в сумме до 200 млн долл. США;
- 2) на срок > 180 дней и в сумме до 100 млн долл. США;
- 3) при любых сроках и суммах кредитов (существует специальное требование о резервировании части полученного кредита на специальном счете в уполномоченном банке).

**10. К методам оценки эффективности международных инвестиционных проектов не относится:**

- 1) метод чистого дисконтированного дохода;
- 2) метод внутренней нормы доходности;
- 3) метод сценариев.

**11. Коммерческая организация с иностранными инвестициями может быть создана путем:**

- 1) ее учреждения;
- 2) в результате приобретения иностранным инвестором доли участия в ранее учрежденном предприятии безиностранных инвестиций;
- 3) могут использовать оба варианта.

**12. Венчурные предприятия – это:**

- 1) предприятия-монополисты;
- 2) средние «стандартные» предприятия;
- 3) небольшие предприятия, деятельность которых связана с большой степенью риска продвижения их продукции на рынке.

**13. При оценке эффективности международных инвестиционных проектов с помощью российских методик показатели, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за предел интересов участников проекта и допускающие стоимостное измерение, называются:**

- 1) показателями коммерческой эффективности;
- 2) показателями бюджетной эффективности;
- 3) показателями экономической эффективности

**Вопросы к экзамену по дисциплине**

1. Иностранные инвестиции: понятие, виды.
2. Понятие прямой иностранной инвестиции. Черты, характерные для прямых и портфельных инвестиций.
3. Источники иностранных инвестиций в экономику России: перечислить и дать краткую характеристику. Роль ИИ в экономике страны.
4. Понятие инвестиционного климата в государстве.
5. Методики оценки инвестиционной привлекательности государства; региона.
6. Инвестиционная политика Российской Федерации. Современная конъюнктура инвестиционного рынка России.

7. Иностраннный капитал на Севере России: исторический аспект.
8. Гарантии, предоставляемые иностранным инвесторам на федеральном и областном уровнях.
9. Эволюция концессионных соглашений. Международная концессионная практика.
10. Сущность современной концессии. Разница понятий «концессия» и «аренда».
11. Государственные (муниципальные) концессии как способ привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику. Особенности ФЗ «О концессионных соглашениях».
12. Соглашения о разделе продукции в Российской Федерации: понятие, перечни участков недр, стороны.
13. Характеристика свободных экономических зон. Классификация СЭЗ.
14. История развития СЭЗ в РФ.
15. Виды, цели создания и особенности функционирования особых экономических зон в соответствии с ФЗ «Об особых экономических зонах в РФ».
16. Офшорная деятельность: характеристика офшорных зон, их отличие от свободных экономических зон. Виды офшоров, примеры.
17. Кредитование инвестиционных проектов.
18. Специфические отличия проектного кредитования от других форм кредита.
19. Лизинговые услуги
20. Методы оценки эффективности международных инвестиционных проектов (краткая характеристика).
21. Привлечение средств евторынка ценных бумаг. Основные инструменты привлечения средств для российских корпораций.
22. Американские депозитарные расписки как механизм привлечения прямых иностранных инвестиций. Программы АДР (ГДР).
23. Субъекты, участвующие в организации программ АДР. Схема выпуска и размещения АДР (ГДР).
24. Оценка возможности привлечения ресурсов со стороны международных финансовых организаций.
25. Типы финансирования ПИИ-проектов. Венчурный капитал: понятие. Этапы развития венчурных предприятий.
26. Источники и особенности финансирования венчурных предприятий на разных стадиях их роста.
27. Роль государства в развитии венчурного предпринимательства. Возможности использования опыта развитых стран в венчурном предпринимательстве России.
28. Государственные и частные международные закупки. Международные организации, содействующие частному сектору в международных закупках.

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Основными формами текущего контроля являются тест, устный опрос, экзамен.

В промежуточную аттестацию включаются как теоретические вопросы, так и практические задания.

#### **Соотношение вида работ и количества баллов в рамках процедуры оценивания**

| <b>Вид работы</b>    | <b>количество баллов</b> |
|----------------------|--------------------------|
| Тест                 | до 15 баллов             |
| Практические задания | до 15 баллов             |
| Опрос                | до 10 баллов             |
| Экзамен              | до 30 баллов             |
| Посещаемость         | до 30 баллов             |

5.4.1. Написание *теста* оценивается по шкале от 0 до 15 баллов. Освоение компетенций зависит от результата написания теста: 13-15 баллов (80-100% правильных ответов) - компетенции считаются освоенными на высоком уровне (оценка отлично); 10-12 баллов (70-75 % правильных ответов) - компетенции считаются освоенными на базовом уровне (оценка хорошо); 7-9 баллов (50-65 %

правильных ответов) - компетенции считаются освоенными на удовлетворительном уровне (оценка удовлетворительно); 0-3 баллов (менее 50 % правильных ответов) - компетенции считаются не освоенными (оценка неудовлетворительно).

5.4.2 *Опрос* оценивается от 0 до 10 баллов. Освоение компетенций зависит от результата написания *опроса*: 9-10 баллов - компетенции считаются освоенными на высоком уровне (оценка отлично); 6-8 баллов - компетенции считаются освоенными на базовом уровне (оценка хорошо); 3-5 баллов - компетенции считаются освоенными на удовлетворительном уровне (оценка удовлетворительно); 0-2 баллов - компетенции считаются не освоенными (оценка неудовлетворительно).

| Критерии оценивания                                                                                                                                                       | Интервал оценивания |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 1. Самостоятельно и аргументировано делать анализ, обобщать, выводы                                                                                                       | 0-2                 |
| 2. Самостоятельно, уверенно и безошибочно применяет полученные знания в решении проблем на творческом уровне                                                              | 0-2                 |
| 3. Умеет составить полный и правильный ответ на основе изученного материала; выделять главные положения, самостоятельно подтверждать ответ конкретными примерами, фактами | 0-3                 |
| 4. Понимание сущности рассматриваемых понятий, явлений и закономерностей, теорий, взаимосвязей                                                                            | 0-3                 |

#### 5.4.3. Шкала оценивания экзамена

| Критерии оценивания                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Интервал оценивания |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| студент быстро и самостоятельно готовится к ответу; при ответе полностью раскрывает сущность поставленного вопроса; способен проиллюстрировать свой ответ конкретными примерами; демонстрирует понимание проблемы и высокий уровень ориентировки в ней; формулирует свой ответ самостоятельно, используя лист с письменным вариантом ответа лишь как опору, структурирующую ход рассуждения | 21-30               |
| студент самостоятельно готовится к ответу; при ответе раскрывает основную сущность поставленного вопроса; демонстрирует понимание проблемы и достаточный уровень ориентировки в ней, при этом затрудняется в приведении конкретных примеров.                                                                                                                                                | 13-20               |
| студент готовится к ответу, прибегая к некоторой помощи; при ответе не в полном объеме раскрывает сущность поставленного вопроса, однако, при этом, демонстрирует понимание проблемы.                                                                                                                                                                                                       | 6-12                |
| студент испытывает выраженные затруднения при подготовке к ответу, пытается воспользоваться недопустимыми видами помощи; при ответе не раскрывает сущность поставленного вопроса; не ориентируется в рассматриваемой проблеме; оказываемая стимулирующая помощь и задаваемые уточняющие вопросы не способствуют более продуктивному ответу студента.                                        | 0-5                 |

Неудовлетворительной сдачей *экзамена* считается экзаменационная составляющая менее или равная 10 баллам (при максимальном количестве баллов, отведенных на *экзамен* 30). При неудовлетворительной сдаче *экзамена* (менее или равно 10 баллам) или неявке по неуважительной причине на *экзамен* экзаменационная составляющая приравнивается к нулю (0). В этом случае студент в установленном в Университете порядке обязан пересдать *экзамен*.

2.4. При пересдаче *экзамена* используется следующее правило для формирования рейтинговой оценки:

- 1-я пересдача – фактическая рейтинговая оценка, полученная студентом за ответ, минус 10 баллов;
- 2-я пересдача – фактическая рейтинговая оценка, полученная студентом за ответ, минус 20 баллов.

Уровень сформированности компетенций оценивается в соответствии с Таблицей 1.

Таблица 1

| №<br>п/п | ФИО | Сумма баллов, набранных в семестре |                                             |                              |                                |                                  | ИТОГО<br>100 баллов |
|----------|-----|------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------------|
|          |     | Тест<br><br>до 15<br>баллов        | Практические<br>задания<br><br>до 15 баллов | Опрос<br><br>до 10<br>баллов | Экзамен<br><br>до 30<br>баллов | Посещаемость<br><br>до 30 баллов |                     |
| 1        | 2   | 3                                  | 4                                           | 5                            | 6                              | 7                                | 8                   |
| 1.       |     |                                    |                                             |                              |                                |                                  |                     |

