

МИНИСТЕРСТВО ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(МИНТРАНС РОССИИ)  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ВОЗДУШНОГО ТРАНСПОРТА  
(РОСАВИАЦИЯ)  
ФГБОУ ВО «САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ГРАЖДАНСКОЙ АВИАЦИИ»  
(ФГБОУ ВО СПбГУ ГА)

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор-проректор по  
учебной работе



 Н.Н. Сухих

«30» августа 2017 года

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### Инвестиционный анализ

Специальность

**25.05.05 Эксплуатация воздушных судов и организация  
воздушного движения**

Специализация

**«Организация аэронавигационного обеспечения полетов воздушных  
судов»**

Квалификация выпускника  
**инженер**

Форма обучения:  
**очная**

Санкт-Петербург  
2017

## **1. Цели освоения дисциплины**

Целями освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» являются: формирование у студентов способности и готовности производить обоснование эффективных управленческих решений, используя знания, умения и навыки применения математических методов и экономического анализа, изучение основ теории инвестирования на уровне государства и отдельного авиационного предприятия в современных условиях, а также привитие практических навыков в выполнении практических расчетов при решении конкретных производственных задач.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучение понятия инвестиций и определение различных их видов;
- определение этапов формирования инвестиционного проекта;
- определение размера финансирования инвестиционного проекта исходя из различных источников;
- проведение прогнозов и оценки эффективности инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;
- оценка влияния инвестиционных рисков, связанных с реализацией инвестиционного проекта.

Дисциплина обеспечивает подготовку выпускника к организационно-управленческой, производственно-технологической и научно-исследовательской видам деятельности.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Дисциплина «Инвестиционный анализ» представляет собой дисциплину по выбору вариативной части Профессионального цикла дисциплин учебного плана по специальности 25.05.05 «Эксплуатация воздушных судов и организация воздушного движения», специализации «Организация аэронавигационного обеспечения полетов воздушных судов».

Дисциплина «Инвестиционный анализ» базируется на результатах обучения, полученных при изучении дисциплины «Теория транспортных систем».

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является обеспечивающей для следующих дисциплин «Экономика», «Экономика производства», «Технико-экономическое обоснование проектов»

Дисциплина изучается в 4-м семестре.

## **3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины**

Процесс освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» направлен на формирование следующих компетенций:

Перечень и код компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
<p>Владение методами анализа и синтеза изучаемых явлений и процессов (ОК-42)</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы анализа эффективности инвестиционных проектов, реализуемых в авиационных предприятиях;</li> <li>- способы прогнозирования основных производственных показателей деятельности авиационных предприятий;</li> <li>- методологию оценки рисков при реализации инвестиционных проектов.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- прогнозировать результаты влияния инвестиционных проектов на эффективность деятельности авиационного предприятия;</li> <li>- применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов.</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами анализа эффективности инвестиционных проектов при их реализации.</li> </ul>
<p>Способность и готовность понимать и анализировать экономические проблемы и общественные процессы, быть активным субъектом экономической деятельности (ПК-4).</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- суть основных проблем функционирования авиационного предприятия и способов совершенствования его производственной и финансовой деятельности;</li> <li>- порядок разработки и анализа эффективности при внедрении инвестиционных проектов.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять основные проблемы при функционировании авиационного предприятия;</li> <li>- производить анализ эффективности инвестиционного проекта.</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологией анализа эффективности проекта при проведении инвестиционного анализа.</li> </ul>
<p>Способность и готовность к подготовке данных для принятия решений при управлении транспортными системами в различных условиях, проведению анализа эффективности функционирования транспорт-</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- состав информации для принятия решений по внедрению инвестиционных проектов при функционировании авиационных предприятий;</li> <li>- состав источников финансирования для принятия решений при управлении предприятием в условиях определенности;</li> <li>- методы качественной и количественной</li> </ul>

Перечень и код компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ных систем (ПК-35).	<p>оценки рисков по инвестиционным проектам при проведении анализа эффективности функционирования транспортного предприятия.</p> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- формировать информацию для принятия решений в рамках инвестиционного анализа;</li> <li>- производить анализ эффективности инвестиционных проектов при различных источниках финансирования и в условиях неопределенности (рисков).</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами качественной и количественной оценки инвестиционных рисков при оценке эффективности проектов.</li> </ul>
Способность и готовность определять эффективность технико-технологических, организационных и управленческих мероприятий и решений (ПК-39).	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы оценки эффективности краткосрочных и долгосрочных инвестиционных проектов в условиях определенности;</li> <li>- порядок проведения оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- методы оценки эффективности финансовых инвестиций;</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- производить оценку эффективности инвестиционных проектов с различными сроками реализации и при различных условиях финансирования;</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками проведения оценки эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- методами расчета экономических показателей оценки финансовых инвестиций.</li> </ul>

#### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 академических часов.

Наименование	Всего часов	Семестр
		4
Общая трудоемкость дисциплины	108	108
Контактная работа:	42,5	42,5
лекции (Л)	20	20
практические занятия (ПЗ)	20	20
семинары (С)	-	-
лабораторные работы (ЛР)	-	-
курсовой проект (работа)	-	-
Самостоятельная работа студента (СРС)	32	32
Промежуточная аттестация (экзамен)	36	36
контактная работа	2,5	2,5
самостоятельная работа по подготовке к зачёту с оценкой	33,5	33,5

## 5. Содержание дисциплины

### 5.1. Соотнесения тем дисциплины и формируемых компетенций

Темы дисциплины	Количество часов	Компетенции				Образовательные технологии	Оценочные средства
		ОК-42	ПК-4	ПК-35	ПК-39		
Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа	12	+				Л, ПЛ, ПЗ, СРС, ДС	Д, 5мТ

Темы дисциплины	Количество часов	Компетенции				Образовательные технологии	Оценочные средства
		ОК-42	ПК-4	ПК-35	ПК-39		
Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	10		+	+		Л, ПЗ, СРС	Д, РС
Тема 3. Инвестиционные проекты на воздушном транспорте	8		+			Л, ПЗ, СРС	5мТ
Тема 4. Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте	8	+		+		Л, ПЗ, СРС	ПАР
Тема 5. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Денежные потоки инвестиционного проекта	6			+	+	Л, ПЗ, СРС	РС
Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов	14	+		+	+	Л, ПЗ, СРС	РС, РК
Тема 7. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов	14	+		+	+	Л, ПЗ, СРС	РС
Всего по дисциплине	72						
Промежуточная аттестация	36						
Итого по дисциплине	108						

Сокращения: Л– лекция, ПЛ – проблемная лекция, ПЗ – практическое занятие, ВК – входной контроль, СРС – самостоятельная работа студента, ДС – занятие - дискуссия, Д – доклад, 5мТ- пятиминутный тест, РС – решение ситуационных задач, ПАР – письменная аудиторная работа, РК- рубежный контроль, Э–экзамен.

## 5.2. Темы дисциплины и виды занятий

Наименование темы дисциплины	Л	ПЗ	С	СРС	КР	ЛР	Всего часов
Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа	4	2		6			12

Наименование темы дисциплины	Л	ПЗ	С	СРС	КР	ЛР	Всего часов
Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	2	2		6			10
Тема 3. Инвестиционные проекты на воздушном транспорте	2	2		4			8
Тема 4. Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте	4	2		2			8
Тема 5. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Денежные потоки инвестиционного проекта	2	2		2			6
Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов	2	6		6			14
Тема 7. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов	4	4		6			14
Итого по дисциплине							72
Промежуточная аттестация							36
Всего по дисциплине	20	20		32			108

### 5.3. Содержание дисциплины

#### Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа

Экономическая и финансовая сущность инвестиций. Сбережения как источник инвестиций. Значение и цели инвестирования. Функции инвестиций. История и этапы развития инвестиционной теории. Роль инвестиций в развитии экономики предприятия.

Классификация инвестиций. Особенности инвестиций в реальный сектор экономики. Инвестиции и финансовый сектор экономики.

Основные этапы развития инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа. Цели инвестиционного анализа. Правовое регулирование инвестиционной деятельности.

Развитие инвестиционной деятельности в РФ. Инвестиционная деятельность предприятия. Понятие инвестиционного проекта и проектного цикла. Проектный анализ, последовательность разработки и анализа проектов. Инвестиционная программа предприятия. Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом. Понятие инвестиционной привлекательности предприятия.

## **Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса**

Цели и направления инвестирования. Планирование и выбор объектов инвестирования. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов, их права и обязанности.

Осуществление реальных инвестиций. Сущность и классификация капитальных вложений.

Особенности осуществления финансовых инвестиций. Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов.

Финансовые рынки. Финансовые институты.

Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация. Цена и доходность облигаций. Цена и доходность депозитных сертификатов и векселей. Цена и доходность акций. Риск вложений в ценные бумаги. Рейтинги ценных бумаг.

## **Тема 3. Инвестиционные проекты на воздушном транспорте**

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта. Логика и содержание решений инвестиционного характера.

Формирование денежных потоков инвестиционного проекта. Состав денежного притока и оттока инвестиционного проекта на транспорте. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.

## **Тема 4. Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте**

Классификация видов и форм финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансирования инвестиционных проектов на транспорте. Государственная поддержка финансирования инвестиционных проектов на транспорте.

Лизинговые сделки, как элемент обновления основных средств транспортных предприятий. Виды лизинга и методы расчета лизинговых платежей. Кейптаунская скидка.

Бюджетное финансирование инвестиционных проектов на транспорте.

## **Тема 5. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Денежные потоки инвестиционного проекта**

Концепция временной ценности денежных вложений. Простой и сложный процент, особенности применения. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Расчет настоящей и будущей стоимости денег. Понятие аннуитета.

Концепция временной стоимости денег и ее применение для оценки эффективности инвестиционных проектов. Средневзвешенная стоимость капитала.

## **Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов**

Логика оценки инвестиционных проектов.

Оценка эффективности инвестиционных проектов, носящих краткосрочный характер. Статические методы оценки инвестиционных проектов.



Долгосрочные инвестиционные проекты, особенность оценки их экономической эффективности. Развитие методики оценки инвестиционных проектов. Методы экономической оценки долгосрочных инвестиционных проектов (динамические методы оценки). Формирование финансовой отчетности при осуществлении оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов, носящих затратный характер.

Оценка уровня эффективности финансовых инвестиций.

Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.

#### **Тема 7. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов**

Понятие неопределенности и риска, классификация рисков. Качественная оценка рисков инвестиционных проектов. Методы количественной оценки рисков. Ранжирование рисков при оценке инвестиционных проектов.

#### **5.4. Практические занятия**

Номер темы дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость (часы)
1	Практическое занятие 1. Основные теории инвестирования. Доклады студентов по темам. Дискуссия по теме.	2
2	Практическое занятие 2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Доклады студентов. Финансовые инвестиции. Решение ситуационных задач.	2
3	Практическое занятие 3. Классификация инвестиционных проектов. Семинар.	2
4	Практическое занятие 4. Лизинг на воздушном транспорте. Выполнение письменной аудиторной работы.	2
5	Практическое занятие 5. Дисконтирование. Расчет средневзвешенной стоимости капитала. Решение ситуационных задач.	2
6	Практическое занятие 6. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Решение ситуационных задач	2
6	Практическое занятие 7. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Решение ситуационных задач	2
6	Практическое занятие 8. Рубежный контроль по теме	2

Номер темы дисциплины	Тематика практических занятий	Трудо-емкость (часы)
7	Практическое занятие 9. Учет рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов. Решение ситуационных задач	2
7	Практическое занятие 10. Анализ чувствительности рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов. Решение ситуационных задач	2
Итого по дисциплине		20

### 5.5 Лабораторный практикум

Лабораторный практикум учебным планом не предусмотрен.

### 5.6 Самостоятельная работа

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудо-емкость (часы)
1	1. Повторение теоретического материала по теме «Содержание и цели инвестиционного анализа» [1,2,4,5,6]. 2. Подготовка доклада по выбранной теме [1,2,4,5,6]. 3. Подготовка к тестированию [1,2,4,5,6].	6
2	1. Повторение теоретического материала по теме «Содержание и основные этапы инвестиционного процесса» [4, 5,9]. 2. Подготовка доклада по выбранной теме [2, 4, 5, 9].	6
3	1. Повторение теоретического материала по теме «Инвестиционные проекты на воздушном транспорте» [3,4,10,11]. 2. Подготовка к тестированию [3,4,10].	4
4	Повторение материалов по теме «Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте» [3,4,6].	2
5	Повторение теоретического материала по теме «Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Денежные потоки инвестиционного проекта» [2,3,4,5,7].	2
6	1. Изучение теоретического материала по теме	6

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость (часы)
	«Методы оценки инвестиционных проектов» [2,3,4, 7, 9,10,11]. 2. Подготовка к рубежному контролю по теме [2,3,4, 8, 9,10,11].	
7	Повторение теоретического материала по теме «Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов» [2, 3, 7, 8, 10].	6
Итого по дисциплине		32

### 5.7. Курсовые работы

Курсовые работы учебным планом не предусмотрены.

### 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. **Федеральный Закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.1999г.** (с изм. и доп.) [Электронный ресурс]. — Режим доступа: [http://www.consultant.ru/-document/cons\\_doc\\_LAW\\_22142/](http://www.consultant.ru/-document/cons_doc_LAW_22142/), свободный, (дата обращения 28.01.2017)
2. Аскинадзи В. М. **Инвестиции: учебник для бакалавров** [Электронный ресурс] / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 422 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3431-1. — Режим доступа: [www.biblio-online.ru/book/773A4454-5214-4015-AD33-407857959E63](http://www.biblio-online.ru/book/773A4454-5214-4015-AD33-407857959E63), свободный, (дата обращения 29.01.2017)
3. Касьяненко, Т. Г. **Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для академического бакалавриата** [Электронный ресурс] / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 381 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Режим доступа: [www.biblio-online.ru/book/F4A3801D-B006-41EE-9371-733ED788726E](http://www.biblio-online.ru/book/F4A3801D-B006-41EE-9371-733ED788726E), свободный, (дата обращения 28.01.2017).
4. Алиев, А.Т. **Управление инвестиционным портфелем** [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.Т. Алиев, К.В. Сомик. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 160 с. — ISBN 978-5-394-01292-1- Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93423>

б) дополнительная литература:

5. Николаева, И.П. **Инвестиции: Учебник для бакалавров** [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 256 с. — ISBN 978-5-394-01410-9- Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93417>, свободный, (дата обращения 29.01.2017).

6. Блау, С.Л. **Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров** [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2016. — 256 с. — ISBN 978-5-394-02333-0- Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93281>, свободный, (дата обращения 29.01.2017).

7. Зайцева, И.В., Меринская, Е.Е., Паристова, Л. П., Сычева, Е.Г., Тихомирова, Т.А. **Экономика и анализ деятельности предприятий воздушного транспорта: Сборник задач [текст]** / —СПб.: Университет ГА, 2017. — ISBN отсутствует. Количество экземпляров 250

8. Воронцовский, А. В. **Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры** [Электронный ресурс] / А. В. Воронцовский. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 414 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00945-3. — Режим доступа: [www.biblio-online.ru/book/9AC61EEC-C777-4C06-B6E6-012520837F27](http://www.biblio-online.ru/book/9AC61EEC-C777-4C06-B6E6-012520837F27), свободный, (дата обращения 29.01.2017)

в) перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

9. **Официальный сайт Министерства финансов РФ** [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.minfin.ru/ru/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

10. **Федеральная служба государственной статистики**. Официальный сайт. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.gks.ru/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017г)

11. **Рейтинговое агентство «Эксперт РА»**. Официальный сайт. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://raexpert.ru/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

г) программное обеспечение (лицензионное), базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

12. **Консультант Плюс**. Официальный сайт компании Консультант Плюс. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

13. **Библиотека СПбГУ ГА** [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://spbguga.ru/objects/e-library/>, свободный, (дата обращения 29.01.2017)

## 7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для обеспечения учебного процесса материально-техническими ресурсами используется ауд. 534, оборудованная персональным

компьютером, интерактивной доской и мультимедийным проектором PLC-XU58, мультимедиа проектор с подключением к ПК.

Материалы INTERNET, мультимедийные курсы, оформленные с помощью Microsoft Power Point, используются при проведении лекционных и практических занятий.

## 8. Образовательные и информационные технологии

В процессе преподавания дисциплины «Инвестиционный анализ» используются классические формы и методы обучения: входной контроль, лекции, практические занятия, самостоятельная работа студентов и выполнение курсовой работы.

В рамках изучения дисциплины предполагается использовать следующие образовательные технологии.

**Входной контроль** предназначен для выявления уровня усвоения компетенций обучающихся, необходимых перед изучением дисциплины. Входной контроль осуществляется по вопросам, на которых базируется читаемая дисциплина.

Контрольные вопросы для проведения входного контроля остаточных знаний по обеспечивающим дисциплинам приведены в п.9.4.

**Лекция** составляет основу теоретического обучения в рамках дисциплины и направлена на систематизированное изложение накопленных и актуальных научных знаний. Лекция предназначена для раскрытия состояния и перспектив развития экономических знаний в современных условиях. На лекции концентрируется внимание обучающихся на наиболее сложных и узловых вопросах, стимулируется их активная познавательная деятельность.

Ведущим методом в лекции выступает устное изложение учебного материала, который сопровождается одновременной демонстрацией слайдов, созданных в среде PowerPoint, при необходимости привлекаются открытые Интернет-ресурсы, а также демонстрационные и наглядно-иллюстрационные материалы и практические примеры.

**Практические занятия** по дисциплине проводятся в соответствии с учебно-тематическим планом. Цель практических занятий – закрепить теоретические знания, полученные обучающимися на лекциях и в результате самостоятельного изучения соответствующих тем, а также приобрести начальные практические навыки дисциплины «Инвестиционный анализ».

Рассматриваемые в рамках практического занятия задачи, ситуации, примеры и проблемы имеют профессиональную направленность и содержат элементы, необходимые для формирования компетенций в рамках подготовки бакалавра.

Главным содержанием практического занятия является коллективная и индивидуальная практическая работа каждого студента.

**Интерактивные методы обучения** – методы обучения, основанные на взаимодействии обучающегося с учебным окружением (другими обучающи-

мися, преподавателем, компьютерной системой и т.п.). Они позволяют интенсифицировать процесс понимания, усвоения и творческого применения знаний при решении практических задач. При активном обучении студент выступает в большей степени субъектом учебной деятельности.

В дисциплине «Инвестиционный анализ» интерактивные методы обучения используются в форме проблемной лекции и занятия - дискуссии.

**Проблемная лекция** – это лекция, на которой процесс познания студентов в сотрудничестве и диалоге с преподавателем приближается к исследовательской деятельности. Содержание проблемы раскрывается путем организации поиска ее решения или суммирования и анализа традиционных и современных точек зрения.

Проблемная лекция начинается с вопросов, с постановки проблемы, которую в ходе изложения материала необходимо решить. Проблемные вопросы отличаются от не проблемных тем, что скрытая в них проблема требует не однотипного решения, то есть, готовой схемы решения в прошлом опыте нет. Лекция строится таким образом, чтобы обусловить появление вопроса в сознании студента. Учебный материал представляется в форме учебной проблемы. Она имеет логическую форму познавательной задачи, отмечающей некоторые противоречия в ее условиях и завершающейся вопросами, которые это противоречие объективирует. Проблемная ситуация возникает после обнаружения противоречий в исходных данных учебной проблемы. Для проблемного изложения отбираются важнейшие разделы курса, которые составляют основное концептуальное содержание учебной дисциплины, являются наиболее важными для профессиональной деятельности и наиболее сложными для усвоения слушателей. Учебные проблемы должны быть доступными по своей трудности для слушателей.

Проблемная лекция используется при проведении занятия по теме 1. Объем интерактивных занятий данной формы 2 часа. Тематика проблемной лекции – «Инвестиционная деятельность в сфере транспорта, ее особенности».

Практические занятия в форме **занятия – дискуссии** – одна из важнейших форм коммуникации, плодотворный метод решения спорных вопросов и вместе с тем своеобразный способ познания. Дискуссия предусматривает обсуждение какого-либо вопроса или группы связанных вопросов компетентными лицами с намерением достичь взаимоприемлемого решения. Дискуссия является разновидностью спора, близка к полемике, и представляет собой серию утверждений, по очереди высказываемых участниками. В рамках дисциплины предлагается проведение дискуссии на практических занятиях по теме 1: Инвестиционная привлекательность предприятий, оценка и факторы, влияющие на ее уровень. Объем интерактивных занятий данной формы 2 часа.

**Самостоятельная работа студента** проводится с целью закрепления и совершенствования осваиваемых компетенций, предполагает сочетание самостоятельных теоретических занятий и самостоятельное выполнение практических заданий, описанных в рекомендованной литературе.

Самостоятельная работа студента проявляется в систематизации, планировании, контроле и регулировании его учебно-профессиональной деятельности, а также собственных познавательных-мыслительных действий без непосредственной помощи и руководства со стороны преподавателя. Основной целью самостоятельной работы студента является формирование навыка самостоятельного приобретения им знаний по некоторым несложным вопросам теоретического курса, закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков во время лекций и практических занятий. Самостоятельная работа подразумевает выполнение студентом поиска, анализа информации, проработку на этой основе учебного материала, подготовку к тестированию и рубежному контролю, а также подготовку докладов.

### **9. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины**

Уровень и качество знаний обучающихся оцениваются по результатам текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины в виде экзамена.

Текущий контроль успеваемости включает тесты, решение ситуационных задач, письменную аудиторную работу, проведение рубежного контроля по теме дисциплины и задания, выдаваемые на самостоятельную работу по темам дисциплины (подготовку доклада).

*Доклад* – продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической или учебно-исследовательской темы. Доклады студентов занимают не больше 15 минут и могут проводиться в форме презентаций в среде PowerPoint.

Примерный перечень тем для докладов представлен в п. 9.6.1.

*Пятиминутный тест* проводится по темам в соответствии с данной программой и предназначен для проверки обучающихся на предмет освоения материала предыдущей лекции.

*Решение ситуационных задач* представляет собой практическое применение методологии инвестиционного анализа к конкретной хозяйственной ситуации (совокупности хозяйственных операций, осуществляемых в рамках организации).

*Письменная аудиторная работа* выполняется студентом на практических занятиях по индивидуальным вариантам на основании задания, выдаваемого преподавателем, по соответствующей теме дисциплины, и представляет собой оценку практического применения полученных теоретических знаний.

*Рубежный контроль по теме дисциплины* представляет собой проведение текущего контроля и включает в себя теоретические и расчетные задания по соответствующей теме дисциплины.

Контроль выполнения задания, выполняемого на практических занятиях, преследует собой цель своевременного выявления плохо усвоенного материала дисциплины для последующей корректировки или организации обязательной консультации. Проверка выданного задания производится в соответствии с программой дисциплины.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится в виде экзамена в 4-м семестре. Экзамен позволяет оценить уровень освоения компетенций за весь период изучения дисциплины.

### 9.1. Балльно-рейтинговая система (БРС) оценки текущего контроля успеваемости и знаний и промежуточной аттестации студентов

Балльно-рейтинговая система не применяется.

### 9.2. Методические рекомендации по проведению процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

#### Этапы формирования компетенций

Название и содержание этапа	Коды формируемых на этапе компетенций
Этап 1. Формирование базы знаний: лекции; практические занятия по темам теоретического содержания; самостоятельная работа обучающихся по вопросам тем теоретического содержания	ОК-42 ПК-4, 35, 39
Этап 2. Формирование навыков практического использования знаний: работа с текстом лекции, работа с учебниками, учебными пособиями и проч. из перечня основной и дополнительной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», и т.п.; самостоятельная работа по подготовке к практическим занятиям, тестированию и т.д.	ОК-42 ПК-4, 35, 39
Этап 3. Проверка усвоения материала: проверка подготовки материалов к практическим занятиям; проведение тестирования, рубежного контроля.	ОК-42 ПК-4, 35, 39



## **Методические рекомендации по проведению процедуры оценивания**

Оценивание знаний, умений и навыков студента, характеризующих этапы формирования компетенций, проводится путем входного контроля, текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине (экзамена).

*Текущий контроль* - основной вид систематической проверки знаний, умений, навыков студентов. К его достоинствам относятся систематичность, постоянный мониторинг качества обучения. Он позволяет получать первичную информацию о ходе и качестве усвоения учебного материала, а также стимулировать регулярную целенаправленную работу студентов.

Текущий контроль по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в формах пятиминутного теста, выполнение рубежного контроля.

*Пятиминутный тест.* Тестирование проводится, как правило, в течение 4-7 минут по темам в соответствии с данной программой и предназначено для проверки обучающихся на предмет освоения материала предыдущей лекции. Тест считается успешно пройденным, если правильные ответы даны не менее, чем на 70% вопросов. Результаты теста фиксируются в журнале преподавателя и учитываются им при выборе дополнительных вопросов на экзамене.

*Рубежный контроль* проводится в рамках практического занятия и представляет собой выполнение тестовых и расчетных заданий по соответствующей теме. Рубежный контроль считается пройденным, если выполнено хотя бы одно тестовое задание и решена представленная задача. Рубежный контроль выполняется по вариантам.

По итогам освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» проводится промежуточная аттестация обучающихся в форме экзамена и предполагает письменный ответ студента на теоретический вопрос в рамках тематики изучаемой дисциплины (см. примерный перечень п.9.6.2.) и решение ситуационной задачи (см. типовые задания п.9.6.1.).

Экзамен является заключительным этапом изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» имеет целью проверить и оценить учебную работу студентов, уровень полученных ими знаний, умение применять их к решению практических задач, овладение практическими навыками в объеме требований образовательной программы на промежуточном этапе формирования компетенций.

Перечень теоретических вопросов и практических задач, выносимых на экзамен, обсуждаются на заседании кафедры и утверждаются протоколом заседания кафедры.

### **9.3 Темы курсовых работ по дисциплине**

Курсовые работы учебным планом не предусмотрены.

#### 9.4 Контрольные вопросы для проведения входного контроля остаточных знаний по обеспечивающим дисциплинам

Входной контроль производится на основании вопросов по дисциплине «Теория транспортных систем».

1. Определения транспортной системы, цели транспортной системы, транспортного пространства и транспортной техники.
2. Составные части транспортного пространства.
3. Характерные особенности управленческих задач в транспортной системе.
4. Функции руководства. Алгоритм процесса управления для реализации функций руководства.
5. Формулировка задачи оптимизации транспортных процессов.
6. Формирование показателей эффективности в задачах оптимизации транспортных процессов.

#### 9.5 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Критерии	Показатели	Описание шкалы оценивания
Знать: - методы анализа эффективности инвестиционных проектов, реализуемых в авиационных предприятиях; - способы прогнозирования основных производственных показателей деятельности авиационных предприятий; - методологию оценки рисков при реализации инвестиционных проектов.	Перечисляет методы анализа эффективности инвестиционных проектов. Знает способы прогнозирования основных производственных показателей деятельности авиационных предприятий. Перечисляет характеристику показателей качественной оценки рисков при реализации инвестиционных проектов.	1. <i>Продвинутый уровень (оценка «отлично»).</i> Студент проявил знание, понимание, глубину усвоения всего объема материала. Умеет выделять главные положения в изученном материале, на основании фактов и примеров обобщать, делать выводы, творчески применяет полученные знания. Отсутствие ошибок и недочётов при воспроизведении материала,

Критерии	Показатели	Описание шкалы оценивания
<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- суть основных проблем функционирования авиационного предприятия и способов совершенствования его производственной и финансовой деятельности;</li> <li>- порядок разработки и анализа эффективности при внедрении инвестиционных проектов.</li> </ul>	<p>Определяет принципы основных проблем функционирования авиапредприятия на рынке авиаперевозок и возможностей его развития.</p> <p>Знает порядок разработки и анализа эффективности при внедрении инвестиционных проектов.</p>	<p>при устных ответах устраняет отдельные неточности с помощью дополнительных вопросов, соблюдает культуру устной речи.</p> <p><i>2. Базовый уровень (оценка «хорошо»).</i></p> <p>Студент проявил знание всего объема материала. Умеет выделять главные положения в изученном материале, делать выводы, применять полученные знания на практике.</p>
<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- состав информации для принятия решений по внедрению инвестиционных проектов при функционировании авиационных предприятий;</li> <li>- состав источников финансирования для принятия решений при управлении предприятием в условиях определенности;</li> <li>- методы качественной и количественной оценки рисков по инвестиционным проектам при проведении анализа эффективности функционирования транспортного предприятия.</li> </ul>	<p>Знает состав информации для принятия решений по внедрению инвестиционных проектов для успешного функционирования авиационных предприятий.</p> <p>Перечисляет источники финансирования при управлении предприятием в условиях определенности.</p> <p>Характеризует методы качественной и количественной оценки рисков по инвестиционным проектам.</p>	<p>Допускает незначительные (негрубые) ошибки при изложении материала.</p> <p><i>3. Пороговый уровень (оценка «удовлетворительно»).</i></p> <p>Знание и усвоение материала на уровне минимальных требований программы, затруднение при самостоятельном воспроизведении, необходимость незначительной помощи при ответе на вопросы. Умение работать на уровне воспроизведения, затруднения при ответах на видоизменённые вопросы. Наличие негрубой ошибки при воспроизведении изученного материала, незначительное несоблюдение основных правил культуры уст-</p>
<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы оценки эффективности краткосрочных и долгосрочных инвестиционных проектов в условиях</li> </ul>	<p>Характеризует и знает порядок определения критериев оценки эффективности краткосрочных и долгосрочных инвестиционных проектов в ус-</p>	<p>при воспроизведении изученного материала, незначительное несоблюдение основных правил культуры уст-</p>

Критерии	Показатели	Описание шкалы оценивания
<p>определенности;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- порядок проведения оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- методы оценки эффективности финансовых инвестиций;</li> </ul>	<p>ловиях определенности. Знает порядок проведения оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Перечисляет и объясняет методы оценки эффективности финансовых инвестиций.</p>	<p>ной речи. Понятиями 4. Оценка «неудовлетворительно» выставляется при несоответствии знаний, умений и навыков студента требованиям порогового уровня.</p>
<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- прогнозировать результаты влияния инвестиционных проектов на эффективность деятельности авиационного предприятия;</li> <li>- применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов.</li> </ul>	<p>Демонстрируем навыки выполнения прогнозов результатов влияния инвестиционных проектов на эффективность деятельности авиационного предприятия. Умеет определять необходимые методы анализа эффективности инвестиционных проектов.</p>	<p>При выполнении практических заданий:</p> <p>1. <i>Продвинутый уровень (оценка «отлично»).</i> Выполняет задание по правильной методике. Вычислительные ошибки отсутствуют. Способен объяснить ход выполнения задания и правильный результат. Осознает практическое значение выполняемого задания.</p>
<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять основные проблемы при функционировании авиационного предприятия;</li> <li>- производить анализ эффективности инвестиционного проекта.</li> </ul>	<p>Определяет основные проблемы при функционировании авиационного предприятия. Производит анализ эффективности инвестиционного проекта.</p>	<p>2. <i>Базовый уровень (оценка «хорошо»).</i> Выполняет задание по правильной методике. Вычислительные ошибки отсутствуют или являются незначительными. При объяснении хода выполнения задания и полученного результата допускает незначительные ошибки, самостоятельно исправляя их. Осознает практическое значение выполняемого задания.</p>
<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- формировать информацию для принятия решений в рамках инвестиционного анализа;</li> <li>- производить анализ эффективности инвестиционных проектов при различных источниках финансирования и в условиях неопределенности (рисков).</li> </ul>	<p>Формирует информацию для принятия решений в рамках инвестиционного анализа. Умеет определять необходимые методы анализа эффективности проекта при различных источниках финансирования и в условиях неопределенности (рисков).</p>	<p>Выполняет задание по правильной методике. Вычислительные ошибки отсутствуют или являются незначительными. При объяснении хода выполнения задания и полученного результата допускает незначительные ошибки, самостоятельно исправляя их. Осознает практическое значение выполняемого задания.</p>

Критерии	Показатели	Описание шкалы оценивания
<p>Уметь:</p> <p>- производить оценку эффективности инвестиционных проектов с различными сроками реализации и при различных условиях финансирования;</p>	<p>Производит оценку эффективности инвестиционных проектов с различными сроками реализации и при различных условиях финансирования.</p>	<p>3. <i>Пороговый уровень</i> (оценка «удовлетворительно»).</p> <p>Выполняет задание по правильной методике, но допускает отдельные вычислительные ошибки, исправляя их с помощью преподавателя. Объяснение хода выполнения задания и полученного результата содержит неточности, которые исправляются после уточняющих вопросов преподавателя.</p> <p>4. <i>Оценка «неудовлетворительно»</i> выставляется при несоответствии знаний, умений и навыков студента требованиям порогового уровня.</p>
<p>Владеть:</p> <p>- методами анализа эффективности инвестиционных проектов при их реализации.</p>	<p>Свободно использует методы анализа эффективности инвестиционных проектов.</p>	<p>При выполнении практических заданий:</p> <p>1. <i>Продвинутый уровень</i> (оценка «отлично»).</p>
<p>Владеть:</p> <p>- методологией анализа эффективности проекта при проведении инвестиционного анализа.</p>	<p>Применяет методологию расчета критериев анализа эффективности проекта при проведении инвестиционного анализа.</p>	<p>Уверенно и быстро выполняет задание по правильной методике. Вычислительные ошибки отсутствуют. Способен объяснить ход выполнения задания и правильный результат.</p>
<p>Владеть:</p> <p>- методами качественной и количественной оценки инвестиционных рисков при оценке эффективности проектов.</p>	<p>Использует методы качественной и количественной оценки инвестиционных рисков при оценке эффективности проектов.</p>	<p>Способен выполнить задание при любой форме предъявления исходных данных</p> <p>2. <i>Базовый уровень</i></p>

Критерии	Показатели	Описание шкалы оценивания
<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками проведения оценки эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- методами расчета экономических показателей оценки финансовых инвестиций.</li> </ul>	<p>Демонстрирует свободное владение методами расчета экономических показателей оценки реальных и финансовых инвестиций.</p>	<p>(оценка «хорошо»).</p> <p>Уверенно выполняет задание по правильной методике, в том числе при изменении формы предъявления задания.. Вычислительные ошибки отсутствуют или являются незначительными, легко исправляются студентом самостоятельно.</p> <p>3. Пороговый уровень (оценка «удовлетворительно»).</p> <p>Выполняет задание по правильной методике, но допускает незначительные ошибки, исправляя их с помощью преподавателя. При изменении формы предъявления исходных данных находит правильный путь решения задания после подсказки преподавателя.</p> <p>4. Оценка «неудовлетворительно» выставляется при несоответствии знаний, умений и навыков студента требованиям порогового уровня.</p>

## 9.6 Типовые контрольные задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

### 9.6.1 Контрольные задания для проведения текущего контроля успеваемости

В соответствии с планом практических занятий студент должен подготовить доклад с презентацией в формате PowerPoint.

## **Рекомендуемые темы докладов:**

1. Анализ подходов к определению экономической сущности инвестиций и инвестиционной деятельности
2. Сущность ресурсного обеспечения инвестиционной деятельности.
3. Анализ функционирования инвестиционного рынка в современной России.
4. Анализ способов регулирования инвестиционного процесса.
5. Государственная политика стимулирования частных инвестиций.
6. Инвестиционная деятельность на воздушном транспорте.
7. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов.
8. Инвестиционные банки, компании и фонды.
9. Участники инвестиционного процесса на рынке ценных бумаг.
10. Инвестиционный климат в регионах России и пути его улучшения.
11. Рейтинг и инвестиционная привлекательность регионов и предприятий
12. Инвестиции в ценные бумаги. Понятие рэнкинга
13. Акции и облигации, как источник инвестирования предприятий
14. Проблемы функционирования фондового рынка в России.
15. Типы, принципы и этапы формирования портфелей ценных бумаг
16. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений
17. Инвестиционно - инновационная политика РФ
18. Участие государства в финансировании инвестиционных проектов
19. Основные направления политики привлечения иностранных инвестиций в Россию.
20. Инвестиционная политика субъекта РФ: цели, ресурсы, пути.

Данный перечень может быть дополнен в ходе проведения занятий.

### **9.6.2 Содержание примерных тестов по темам дисциплины**

#### **Содержание примерных тестов по теме 1**

##### **1. Инвестиции – это:**

1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
2. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения

##### **2. Под инвестициями понимается?**

1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления

2. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект

3. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы

### **3. Сущностью инвестиций являются?**

1. Маркетинг рынка для определения производственной программы

2. Выбор площадки и определение мощности предприятия

3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство

4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

### **4. Прямые инвестиции – это?**

1. Инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия

2. Вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия

3. Торговые кредиты

### **5. Портфельные инвестиции – это?**

1. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия

2. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия

3. Торговые кредиты

### **6. Портфельные инвестиции осуществляются?**

1. В сфере капитального строительства

2. В сфере обращения финансового капитала

3. В инновационной сфере

### **7. Что не включается в состав инвестиций в денежные активы?**

1. Приобретение акций и других ценных бумаг

2. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав

3. Приобретение оборотных средств

4. Портфельные инвестиции

### **8. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?**

1. Инвестиции в основной капитал

2. Инвестиции в нематериальные активы

3. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов



4. Вложения в капитальный ремонт основных фондов
5. Инвестиции на приобретение земельных участков

#### **9. Реинвестиции – это?**

1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции
2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом

#### **10. Воспроизводственная структура капитала?**

1. Соотношение собственных и заемных средств
2. Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях
3. Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией

#### **11. Инновация – это?**

1. Право на ведение научных разработок
2. Патент
3. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса

#### **12. Инновации – это?**

1. Долгосрочные капитальные вложения
2. Краткосрочные капитальные вложения
3. Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом

#### **13. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?**

1. Управление инвестиционным проектом
2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
3. Финансовое обеспечение проекта

#### **14. Что из перечисленного является существенным признаком инвестиций:**

1. Потенциальная способность инвестиций давать только коммерческий эффект;
2. Определенный срок вложения инвестиционных средств;
3. Целенаправленный характер вложения инвестиционных ресурсов в объекты предпринимательской и иной деятельности;
4. Использование только денежных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций;

5. Осуществление вложений лицами (инвесторами), имеющими индивидуальные цели, которые всегда совпадают с общеэкономической выгодой;

6. Наличие риска вложения капитала при принятии решений об осуществлении инвестиций в условиях неполной определенности?

**15. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?**

1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма

2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка

3. Определяется нормой прибыли на кш впа и допустимой степенью риска

**16. Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании?**

1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии

2. Обеспечение высоких темпов экономического развития

3. Обеспечение максимизации доходов

**17. Инвестиционный климат страны — это?**

1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков

2. Показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

3. Величина золотого запаса страны

**18. Улучшение инвестиционного климата?**

1. Политическая стабильность

2. Финансовая стабилизация

3. Создание условий экономического роста

**19. Инвестиционный потенциал представляет собой?**

1. Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности

2. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли

3. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности

4. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

**20. Законодательные условия инвестирования представляют собой?**

1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики

2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность

3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона

4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

**21. Выберите наиболее полный ответ. С целью определения инвестиционной привлекательности используются следующие общеэкономические показатели:**

1. Рентабельность, состояние сырьевой базы;

2. Размер земельной площади, которую занимает предприятие, количество контрактов с поставщиками, общий объем чистого и балансового дохода;

3. Остаточная и восстановительная стоимость основных фондов, состояние сырьевой базы, общий объем чистого и балансового дохода, рентабельность, размер земельной площади, которую занимает предприятие;

4. Рентабельность, количество заказчиков продукции, состояние сырьевой базы.

### **Содержание примерных тестов по теме 3**

**1. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?**

1. Маркетинговые исследования

2. Производство продукции

3. Строительство

4. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

**2. Инвестиционная фаза. Что она включает в себя?**

1. Спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом

2. Проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пусконаладочные работы

**3. В эксплуатационной фазе происходит?**

1. Закупка оборудования

2. Строительство

3. Ввод в действие основного оборудования

4. Производство продукции

**4. Управление инвестиционным проектом?**

1. Применение современных методов реализации проекта

2. Процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта; в) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)

#### **5. Жизненный цикл (фазы) проекта?**

1. Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию
2. То же, что (а) плюс эксплуатационная фаза
3. То же, что (б) плюс ликвидационная фаза

#### **6. Участники проекта?**

1. Заказчик, проектная организация, строительная организация
2. Заказчик, проектная организация, строительная организация

#### **7. Срок жизни проекта?**

1. Продолжительность сооружения (строительства)
2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования
3. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора

Промежуточный контроль (тестирование) выполняется студентами по вариантам.

### **9.6.3 Примерный перечень ситуационных задач для проведения текущего контроля по темам**

1. Учредители создали акционерное общество с уставным капиталом 30000 руб. Первый внес – 5000 руб., второй – 8000 руб., третий – 9000 руб. Уставный фонд разделен на 3000 акций. Определить: 1) номинальную стоимость одной акции; количество акций, которое нужно продать, чтобы полностью сформировать уставный капитал.

2. Себестоимость производства АО по данным бухгалтерского учета за календарный год составила 600 млн. рублей. Согласно расчету аналитиков размер рентабельности производства, рассчитанной по прибыли до налогообложения, составил 23%. По решению собственников чистая прибыль будет направлена: на формирование резервного капитала АО (минимальный размер), 25% - на дивиденды, а оставшуюся сумму планируется вложить в строительство нового терминала. Определите сумму планируемых АО капитальных вложений.

3. Рассчитайте стоимость обязательств (пассивов) паевого инвестиционного фонда, если стоимость активов равна 30 млн. руб., стоимость одного пая - 120 руб., а количество паев в обращении - 100 000 штук.

4. Инвестор внес 10 000 руб. в оплату паев интервального паевого фонда. Расчетная стоимость одного инвестиционного пая составляет 30,5 руб. Размер надбавки равен 1%. Определите количество паев, которое будет выдано инвестору.

5. Рассчитайте стоимость обязательств (пассивов) паевого инвестиционного фонда, если стоимость активов равна 25 млн. руб., стоимость одного пая - 120 руб., а количество паев в обращении - 100 000 штук.

6. Определите, чему равна реальная норма дисконта, если номинальная ставка равна 15,5%, а уровень инфляции 2%.

7. Необходимо определить срок возврата инвестиций в размере 100 у.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год 25 у.е., во 2-й год - 30 у.е., в 3-й год - 40 у.е., в 4-й год - 40 у.е.

8. Какова средневзвешенная стоимость капитала в случае привлечения инвестиций в сумме 1 млн. руб., из которых 200 тыс. руб. привлечены на условиях 15% годовых, 300 тыс. руб. - 20% годовых, 500 тыс. руб. - 25% годовых.

9. Акционерное общество планирует приобрести новое оборудование стоимостью 1000 у.е. со сроком эксплуатации 10 лет. Приобретение оборудования планируется за счет кредита под 12% годовых. По расчетам это принесет дополнительный доход до уплаты процентов в размере 200 у.е. По истечении срока эксплуатации продажа оборудования не планируется. Ставка налога на прибыль 20%. Доходность инвестиций до закупки оборудования составляла 18%. Эффективны ли инвестиции в оборудование?

10. Имеются два варианта инвестиций: 1-й - инвестиции 10 у.е., доходы - 100% через 1 год в конце года; 2-й вариант - инвестиции 10 у.е., доходы 25% каждые 3 месяца в конце квартала.

11. Рассчитать цену капитала по данным таблицы:

Источники средств	Доля $W_k$ , %	Требуемая доходность, %
Нераспределенная прибыль	3	15
Привилегированные акции	10	12
Обыкновенные акции	40	17
Банковский кредит	38	18
Облигационный заем	9	16

12. Авиакомпания планирует реализовывать перевозки в новом направлении (открыть новый рейс). При этом необходимо расширение парка

воздушных судов за счет его приобретения по договору финансового лизинга. Перечислите, из чего могут состоять притоки и оттоки денежных средств по данному инвестиционному проекту.

13. Рассматриваются два инвестиционных проекта сроком 1,5 года со следующими условиями.

Первый: оценивается приобретение транспортного средства стоимостью 600 тыс.руб. Планируемая выручка при его реализации составит 700 тыс.руб. при сумме затрат 400 тыс.руб.

Второй: оценивается приобретение транспортного средства стоимостью 800 тыс.руб. Планируемая выручка при его реализации составит 1100 тыс.руб. при сумме затрат 750 тыс.руб. Налог на прибыль 20% от суммы прибыли. Определить, какой из проектов более эффективен по критерию «рентабельность инвестиций».

14. Рассматривается инвестиционный проект со следующими условиями: первоначальная сумма инвестиций 350 тыс. руб, срок реализации 3 года, проект финансируется за счет прибыли организации. Прогнозируемая ежегодная выручка 950 тыс.руб., прогнозируемые расходы 700 тыс. руб., в том числе амортизация 25 тыс.руб. Определить эффективен ли проект по критерию NPV при норме дисконта 15%.

15. Рассматриваются два альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых – 3 года. Оба проекта характеризуются равными размерами инвестиций и ценой капитала, равной 8%. Какой из проектов является наименее рискованным, если представлена экспертная оценка вероятности получения запланированных значений показателей.

Показатель	Проект А	Проект Б
- пессимистическая оценка	0,1	0,05
- наиболее реальная оценка	0,6	0,7
- оптимистическая оценка	0,3	0,25

16. На основании данных таблицы требуется определить чувствительность NPV инвестиционного проекта к изменению на 5% в неблагоприятную сторону в ценах, объеме продаж, переменных затратах. Предполагается, что на протяжении всего срока реализации проекта составляющие денежного потока одинаковы.

Показатели	Сценарий
Объем продаж, тыс. шт.	98
Цена единицы продукции, руб.	22,4
Годовые постоянные затраты, руб.	480000
в том числе амортизация	90000
Переменные затраты на единицу про-	14

дукции, руб./шт.	
Срок реализации проекта, лет	2
Единовременные инвестиционные затраты, руб.	500000
Проектная ставка дисконтирования, %	10
Ставка налога на прибыль, %	20

#### 9.6.4 Содержание письменной аудиторной работы по теме 3

Произвести сравнительный анализ суммы лизинговых платежей, используя различные методы расчета. Сделать выводы об оптимальности применения методов. Работа выполняется по вариантам.

Данные для расчета лизинговых платежей:

- 1) стоимость оборудования - 3 000 000 руб.;
- 2) объем заемных средств - 3 000 000 руб.;
- 3) норма амортизационных отчислений - 10%;
- 4) период – пять лет;
- 5) коэффициент ускоренной амортизации - 2,5;
- 6) лизинговая премия - 5%;
- 7) ставка по кредитным ресурсам — 16%;
- 8) стоимость дополнительных услуг — 5%;
- 9) периодичность платежа — один раз в месяц.

#### 9.6.5 Примерный вариант задания рубежного контроля

##### *Задание 1: выполнить тестовые задания*

1. Затраты компании, не связанные с осуществлением капитальных вложений - это?
  - а. Долгосрочные затраты
  - б. Текущие затраты
  - в. Нет правильного ответа
2. Нарращение капитала - это?
  - а. Увеличение суммы вложенного капитала при использовании определенного процента доходности
  - б. Перевод суммы будущего периода к настоящему эквиваленту
  - в. Расчеты, основанные на применении индекса инфляции, утвержденного Росстатом

*Задание 2: дайте ответ на вопрос – что представляет собой критерий «дисконтированный период окупаемости проекта»?*

*Задание 3: провести соответствие между операциями притока (оттока) денежных средств и видами деятельности организации (привести линии соответствия)*

Операционная деятельность	1. Оплата налога на доходы физического лица 2. Оплата комиссионных банку при принятии наличных денежных средств 3. Предоставление займа сроком на 5 лет другой организации 4. Оплата с расчетного счета отпускных работнику
Финансовая деятельность	
Инвестиционная деятельность	
Прочие платежи	

#### **Задание 4: решить задачу**

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии по цене 5000 тыс. руб. Финансирование осуществляется из трех источников: 50% собственные средства - по цене 15% годовых, 25% - облигационный заем под 10% годовых, 25% кредит – под 23% годовых. По прогнозам сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета всех налогов составят 1200 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 2 года. Ставка дисконта определяется как WACC. Сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта по критерию «чистая текущая стоимость».

#### **9.6.7 Примерный перечень вопросов и заданий для промежуточной аттестации в форме экзамена**

По итогам освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» проводится промежуточная аттестация обучающихся в форме экзамена, которая предполагает устный ответ студента на 2 теоретических вопроса в рамках тематики изучаемой дисциплины и решение ситуационной задачи.

#### **Примерный перечень теоретических вопросов для промежуточной аттестации:**

1. Экономическая и финансовая сущность инвестиций
2. Значение и цели инвестирования
3. Функции инвестиций
4. Классификация и формы инвестиций
5. Нормативное регулирование инвестиционной деятельности в современной России
6. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
7. Классификация инвесторов
8. Собственные источники финансирования
9. Заемные источники финансирования инвестиций
10. Привлечение инвестиционных ресурсов
11. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности в России



12. Инвестиционные риски в России, их характеристика
13. Особенности инвестиционной деятельности в области транспорта
14. Понятие и формирование денежного потока инвестиционного проекта
15. Концепция временной стоимости денег
16. Методы оценки инвестиционных проектов краткосрочного характера
17. Дисконтирование в рамках оценки инвестиционных проектов. Порядок определения нормы дисконта. Средневзвешенная стоимость капитала
18. Методы оценки инвестиционных проектов долгосрочного характера: критерии чистая текущая стоимость и дисконтированный период окупаемости
19. Методы оценки инвестиционных проектов долгосрочного характера: внутренняя норма рентабельности, рентабельность инвестиций
20. Оценка эффективности проектов, носящих затратный характер
21. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов
22. Лизинг как источник финансирования инвестиций на транспорте
23. Лизинговые платежи: сущность и методы расчета
24. Финансовые инвестиции: особенности и виды
25. Методы оценки финансовых инвестиций

#### **Примерный перечень задач для промежуточной аттестации:**

1. Какова средневзвешенная стоимость капитала в случае привлечения инвестиций в сумме 1,5 млн. руб., из которых 400 тыс. руб. привлечены на условиях 15% годовых, 600 тыс. руб. – 20% годовых, 500 тыс. руб. – 25% годовых.
2. Определить современную (текущую) величину 30 тыс. руб., которые должны быть выплачены через 4 года. В течение этого периода на первоначальную сумму начисляются сложные проценты по ставе 10% годовых.
3. Рассматриваются два инвестиционных проекта сроком 2 года со следующими условиями. Денежный поток ежегодно по проектам одинаковый. Первый: оценивается приобретение транспортного средства стоимостью 700 тыс.руб. Планируемая выручка при его реализации составит 800 тыс.руб. при сумме затрат 450 тыс.руб. Второй: оценивается приобретение транспортного средства стоимостью 800 тыс.руб. Планируемая выручка при его реализации составит 1200 тыс.руб. при сумме затрат 850 тыс.руб. Налог на прибыль 20% от суммы прибыли. Определить, какой из проектов более эффективен по критерию «рентабельность инвестиций».
4. Рассматривается инвестиционный проект со следующими условиями: первоначальная сумма инвестиций 450 тыс. руб, срок реализации 4 года, проект финансируется за счет прибыли организации. Прогнозируемая ежегодная

выручка 1150 тыс.руб., прогнозируемые расходы 750 тыс. руб., в том числе амортизация 30 тыс.руб. Определить эффективен ли проект по критерию NPV при норме дисконта 12% годовых.

5. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии по цене 20000 тыс. руб. По прогнозам сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 6000 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 5 лет. Ставка дисконта составляет 12%. Определить чистую текущую стоимость проекта.

6. Рассматривается инвестиционный проект со следующими условиями: первоначальная сумма инвестиций 600 тыс. руб, срок реализации 4 года, проект финансируется за счет прибыли организации. Прогнозируемая ежегодная выручка 1200 тыс.руб., прогнозируемые расходы 600 тыс. руб., в том числе амортизация 20 тыс.руб. Ставка налога на прибыль 20%. Сформировать таблицу движения денежных потоков и определить эффективен ли проект по критерию и DPP при норме дисконта 10% годовых.

## **10. Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины**

Во время всех видов занятий основное внимание следует уделять рассмотрению принципов зональной навигации, а также места применения изучаемого материала.

В ходе лекции преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия, а также соответствующие теоретические и практические проблемы, дает задания и рекомендации для практических занятий, а также указания по выполнению обучающимся самостоятельной работы.

Значимым фактором полноценной и плодотворной работы обучающегося на лекции является культура ведения конспекта. Принципиально неверным, но получившим в наше время достаточно широкое распространение, является отношение к лекции как к «диктанту», который обучающийся может аккуратно и дословно записать. Слушая лекцию, необходимо научиться выделять и фиксировать ее ключевые моменты, записывая их более четко и выделяя каким-либо способом из общего текста.

Полезно применять какую-либо удобную систему сокращений и условных обозначений (из известных или выработанных самостоятельно, например, лизинговые платежи обозначать буквами ЛП). Применение такой системы поможет значительно ускорить процесс записи лекции. Конспект лекции предпочтительно писать в одной тетради, а не на отдельных листках, которые потом могут затеряться. Рекомендуется в конспекте лекций оставлять свободные места, или поля, например, для того, чтобы была возможность записи необходимой информации при работе над материалами лекций.


На самостоятельное изучение выносятся наиболее простые вопросы изучаемых тем. Самостоятельное изучение позволяет привить навык поиска

интересующих вопросов в источниках, в том числе и дополнительных. Для этого можно использовать как дополнительную литературу, так и ресурсы всемирной сети.


Проведение практических занятий осуществляется после прочтения на лекциях соответствующего теоретического материала, и служит средством закрепления полученных знаний и формирования навыков и умений.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО по специальности 162001 «Эксплуатация воздушных судов и организация воздушного движения».

Программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры № 17 «Экономики» «20» января 2017 года, протокол № 1/1.

Разработчик  
Старший преподаватель  Тихомирова Т.А.

Заведующий кафедрой № 17  
д. э.н., профессор  Губенко А.В.

Программа согласована  
Руководитель ОПОП  
К.т.н, доц.  Сарайский Ю.Н.

Программа рассмотрена и одобрена на заседании Учебно-методического совета Университета 15 февраля 2017 года, протокол № 5.

С изменениями и дополнениями от 30 августа 2017 года, протокол № 10 (в соответствии с приказом от 14 июля 2017 г. № 301 “Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры”).