



**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ВОЗДУШНОГО ТРАНСПОРТА  
(РОСАВИАЦИЯ)**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ГРАЖДАНСКОЙ АВИАЦИИ»**



**УТВЕРЖДАЮ**

Ю.Ю. Михальчевский

июня 2021 года

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Экономическая оценка инвестиций на транспорте**

Направление подготовки  
**38.03.01 Экономика**

Направленность программы (профиль)  
**Экономика предприятия и организации воздушного транспорта**

Квалификация выпускника  
**бакалавр**

Форма обучения  
**очная**

Санкт-Петербург  
2021

## 1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций на транспорте» являются:

- формирование у студентов способности и готовности производить обоснование эффективных управленческих решений, используя знания, умения и навыки применения математических методов и экономических расчетов,
- изучение основ теории инвестирования на уровне государства и отдельного предприятия в современных условиях,
- привитие практических навыков в выполнении практических расчетов при решении конкретных производственных задач.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучение понятия текущих и капитальных затрат предприятия;
- определение различных видов инвестиций;
- определение этапов формирования инвестиционного проекта;
- изучение видов и определение размера финансирования инвестиционного проекта исходя из различных источников;
- проведение оценки эффективности инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;
- формирование инвестиционных решений об эффективности инвестиционных проектов в случае неопределенности;
- оценка влияния инвестиционных решений и решений по финансированию инвестиционных проектов.

Дисциплина обеспечивает подготовку обучающегося к решению задач профессиональной деятельности расчетно-экономического и организационно-управленческого типов.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций на транспорте» представляет собой дисциплину, относящуюся к Части, формируемой участниками образовательных отношений Блок 1. Дисциплины (модули).

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций на транспорте» базируется на результатах обучения, полученных при изучении дисциплин: «Экономика предприятия», «Социально-экономическая статистика», «Организация перевозок на воздушном транспорте», «Экономика материально-технического снабжения», «Налоги и налогообложение».

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций на транспорте» является обеспечивающей для дисциплины «Обоснование внедрения инновационных проектов на предприятиях транспорта» и подготовки к защите выпускной квалификационной работы.

Дисциплина изучается в 6 и 7 семестрах.

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

Процесс освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций на транспорте» направлен на формирование следующих компетенций:

Код компетенции/ индикатора	Результат обучения: наименование компетенции, индикатора компетенции
УК-1.	Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применяя системный подход для решения поставленных задач
ИД <sup>1</sup> <sub>УК1</sub>	Осуществляет поиск информации об объекте, определяет достоверность полученной информации, формирует целостное представление об объекте, а также о сущности и последствиях его функционирования.
ИД <sup>2</sup> <sub>УК1</sub>	Решает поставленные задачи, исходя из целостности объекта, выявления механизмов его функционирования и многообразных связей во внутренней и внешней среде объекта.
ПК-1	Способен собирать, анализировать, проводить расчет экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.
ИД <sup>1</sup> <sub>ПК1</sub>	Понимает и анализирует основные экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.
ИД <sup>2</sup> <sub>ПК1</sub>	Проводит расчеты необходимых показателей для проведения анализа деятельности хозяйствующих субъектов.
ПК-2	Способен выполнять необходимые расчеты для составления планов экономического развития организации, обосновывать их и предоставлять результаты работы.
ИД <sup>1</sup> <sub>ПК2</sub>	Понимает сущность и составляет планы экономического развития предприятия (организации).
ИД <sup>2</sup> <sub>ПК2</sub>	Анализирует соотношение фактических и плановых показателей деятельности предприятия.
ИД <sup>3</sup> <sub>ПК2</sub>	Оценивает результативность работы организации.

Планируемые результаты изучения дисциплины:

#### Знать:

- сущность и функции инвестирования;
- способы оценки влияния внешней и внутренней среды предприятия на развитие инвестиционной деятельности.
- состав исходных данных для проведения расчета показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов на транспорте;
- основы организации инвестиционного планирования на предприятиях транспорта;
- систему взаимосвязанных показателей, характеризующих экономическую эффективность инвестиций на предприятии;
- инструментальные средства для обработки экономических данных в рамках оценки эффективности инвестиций на транспорте;
- источники финансирования инвестиционных проектов на транспорте для принятия организационно-управленческих решений;
- типовые методики и действующую нормативно-правовую базу для расчета показателей экономической эффективности инвестиций на транспорте;
- методы анализа результатов расчета показателей экономической эффективности финансовых и реальных инвестиций.

#### Уметь:

- собирать и обрабатывать исходные данные для проведения расчета показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов на транспорте;
- формулировать мероприятия по повышению экономической эффективности деятельности транспортного предприятия в рамках инвестиционной деятельности;
- планировать операционную (производственную) деятельность организации в рамках осуществления инвестиций на предприятии;
- производить расчет показателей оценки эффективности инвестиций на транспорте и анализировать результаты произведенных расчетов;
- производить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;
- анализировать уровень инвестиционных рисков при оценке показателей эффективности инвестиций.

#### Владеть:

- специальной экономической терминологией и лексикой дисциплины;
- методами выбора средств для обработки экономических данных для проведения оценки эффективности инвестиций на предприятии;
- методами оценки эффективности инвестиций для принятия организационно-управленческих решений на предприятиях транспорта;
- методиками оценки показателей экономической эффективности долгосрочных и краткосрочных инвестиций на предприятии;

- методами оценки влияния инвестиционных рисков при проведении анализа эффективности инвестиций.

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 7 зачетных единиц, 252 академических часа.

Наименование	Всего часов	Семестры	
		6	7
Общая трудоемкость дисциплины	252	108	144
Контактная работа:	95	36,5	58,5
лекции	46	18	28
практические занятия	42	18	24
семинары	-	-	-
лабораторные работы	-	-	-
курсовой проект	4	-	4
Самостоятельная работа студента	106	54	52
Промежуточная аттестация	54	18	36
контактная работа	3	0,5	2,5
самостоятельная работа по подготовке к зачету с оценкой, экзамену	51	17,5	33,5

#### 5. Содержание дисциплины

##### 5.1. Соотнесения тем (разделов) дисциплины и формируемых компетенций

Темы, разделы дисциплины	Количество часов	КОМПЕТЕНЦИИ			Образовательные технологии	Оценочные средства
		УК-1	ПК-1	ПК-2		
Тема 1. Сущность инвестиций. Их классификация и формы	20	+			ВК, Л, ПЗ, СРС	ДС, Д, Т
Тема 2. Нормативно-правовая регламентация инвестиционной деятельности в РФ	22	+			Л, ПЗ, СРС	Д, Т
Тема 3. Инвестиционная политика государства. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	26	+		+	Л, ПЗ, СРС	ДС, РС, Т
Тема 4. Инвестиционные проекты на транспорте	22	+		+	Л, ПЗ, СРС	Т
Итого за семестр 6	90					

Промежуточная аттестация	18					
Всего за семестр 6	108					
Тема 5. Формы и методы финансирования инвестиций	28	+	+	+	Л, ПЗ, СРС	Д, ПАР
Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов на транспорте	34		+	+	Л, ПЗ, СРС, КП	РС, ПАР
Тема 7. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов	26		+	+	Л, ПЗ, СРС, КП	РС, ПАР, ЗКП
Тема 8. Финансовые инвестиции и их реализации на предприятиях транспорта.	20	+	+	+	Л, ПЗ, СРС	РС, Д, Т
Итого за семестр 7	108					
Промежуточная аттестация	36					
Всего за семестр 7	144					
Всего по дисциплине	252					

Сокращения: Л – лекция, ПЗ – практическое занятие, ВК – входной контроль, СРС – самостоятельная работа студента, Д – доклад, ДС – дискуссия, РС – решение ситуационных задач, Т – промежуточное тестирование, ПАР – письменная аудиторная работа, КП – курсовой проект, ЗКП – защита курсового проекта.

## 5.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

Наименование темы (раздела) дисциплины	Л	ПЗ	ЛР	СРС	КП	Всего часов
6 семестр						
Тема 1. Сущность инвестиций. Их классификация и формы	4	4	-	12	-	20
Тема 2. Нормативно-правовая регламентация инвестиционной деятельности в РФ	4	6	-	12	-	22
Тема 3. Инвестиционная политика государства. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	6	4	-	16	-	26
Тема 4. Инвестиционные проекты на транспорте	4	4	-	14	-	22
Итого за семестр	18	18		54		90
Промежуточная аттестация						18
Всего за семестр						108
7 семестр						

Наименование темы (раздела) дисциплины	Л	ПЗ	ЛР	СРС	КП	Всего часов
Тема 5. Формы и методы финансирования инвестиций	8	6	-	14	-	28
Тема 6. Методы оценки инвестиционных проектов на транспорте	8	8	-	16	2	34
Тема 7. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов	6	6	-	12	2	26
Тема 8. Финансовые инвестиции и их реализация на предприятиях транспорта.	6	4	-	10	-	20
Итого за семестр	28	24	-	52	4	108
Промежуточная аттестация						36
Всего за семестр						144
Всего по дисциплине						252

Сокращения: Л – лекция, ПЗ – практическое занятие, ЛР – лабораторная работа, СРС – самостоятельная работа студента, КП – курсовой проект.

### 5.3 Содержание разделов дисциплины

#### Тема 1. Сущность инвестиций. Их классификация и формы

Экономическая и финансовая сущность инвестиций. Сбережения как источник инвестиций. Значение и цели инвестирования. Функции инвестиций. История и этапы развития инвестиционной теории. Место и роль инвестиций в развитии экономики и решении социальных проблем. Классификация и формы инвестиций.

#### Тема 2. Нормативно-правовая регламентация инвестиционной деятельности в РФ

Развитие инвестиционной деятельности в современной России. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности в России. Инвестиционные риски в России, их характеристика.

Формы государственного регулирования инвестиций. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». Понятие и виды кластеров.

Особенности инвестиционной деятельности в области транспорта. Федеральная целевая программа «Развитие транспортной системы России».

#### Тема 3. Инвестиционная политика государства. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса

Инвестиционная политика, ее сущность на макроуровне. Инвестиционная политика на микроуровне. Факторы, определяющие эффективность инвестиционной политики. Инвестиционная привлекательность и инвестиционная деятельность.

Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов, их права и обязанности. Экономическая среда инвестиционной деятельности. Этапы инвестиционного процесса. Инфраструктура инвестиционного процесса. Структура инвестиционного рынка.

Осуществление реальных инвестиций. Сущность и классификация капитальных вложений. Недвижимость как объект инвестиций.

Особенности осуществления финансовых инвестиций. Характеристика основных видов ценных бумаг. Рынок ценных бумаг, его модели. Участники рынка ценных бумаг.

#### **Тема 4. Инвестиционные проекты на транспорте**

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.

Фазы развития инвестиционного проекта. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта. Логика и содержание решений инвестиционного характера.

Формирование денежных потоков инвестиционного проекта. Состав денежного притока и оттока инвестиционного проекта на транспорте.

#### **Тема 5. Формы и методы финансирования инвестиций**

Собственные источники финансирования. Классификация методов и форм самофинансирования. Амортизация как основной источник самофинансирования. Прибыль как источник самофинансирования.

Заемные источники финансирования. Кредитное финансирование. Привлечение инвестиционных ресурсов. Иностраные инвестиции. Финансовые инвестиции.

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.

Бюджетное финансирование инвестиционных проектов на транспорте.

Иностраные инвестиции.

Оптимизация структуры источников финансирования реальных инвестиций. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования



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

Логика оценки инвестиционных проектов. Концепция временной стоимости денег и ее применения для оценки эффективности инвестиционных проектов. Понятие дисконтирования и наращения капитала. Средневзвешенная стоимость капитала.

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).

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**

Понятия риска и неопределенности. Виды инвестиционных рисков. Качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков. Цели, задачи и особенности качественных методов оценки: метода анализа уместности затрат и метода аналогий. Сущность и использование количественных методов оценки рисков: статистического метода, метода корректировки нормы дисконта, расчета критических точек, «дерево решений» и др. Показатели, используемые в статистическом методе оценки рисков.

Разработка сценариев проекта. Анализ чувствительности показателей эффективности инвестиционного проекта. Ранжирование рисков при оценке инвестиционных проектов. Основные методы снижения инвестиционных рисков.

## **Тема 8. Финансовые инвестиции и их реализации на предприятиях транспорта.**

Акционирование. Эмиссия акций с позиции компании-эмитента. Способы выпуска акций компаниями. Выход организаций на рынок IPO, SPO, DPO, выпуск ADR. Современные методы повышения эмитентом привлекательности акций для инвесторов (дробление, консолидация акций и др.).

Инвестиционные качества ценных бумаг. Рейтинговая оценка ценных бумаг и эмитентов.

Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения.

Показатели, характеризующие способность корпорации выплачивать доходы по ценным бумагам. Показатели, характеризующие надежность ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Показатели стоимости облигаций: текущая стоимость облигаций, стоимость бескупонных,

бессрочных с плавающим купоном облигаций. Определение рыночной стоимости акций. Модель Гордона.

Доход и доходность ценных бумаг. Текущий доход и прирост капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Показатели доходности облигаций: купонная доходность, текущая доходность, доходность к погашению. Оценка доходности обыкновенных акций: текущая рыночная доходность, доходность акции для инвестора, конечная доходность. Доходность привилегированных акций.

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования. Их характеристика.

Принципы формирования портфеля ценных бумаг. Этапы формирования и управления портфелем фондовых инструментов. Особенности и преимущества портфельных инвестиций. Доход и риск по портфелю.

Индивидуальный брокерский счет: понятие, виды. Льготы.

#### 5.4 Практические занятия

Номер темы дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость (часы)
6 семестр		
1	Основные теории инвестирования. Доклады студентов по темам. Дискуссия по теме. Промежуточное тестирование.	4
2	Семинар по теме «Характеристика основных нормативных документов, регулирующих инвестиционную деятельность в РФ. Уровни регулирования». Доклады студентов. Промежуточное тестирование.	6
3	Инвестиционный рынок России. Занятие-дискуссия. Семинар. Факторы, влияющие на инвестиционный потенциал страны. Инвестиционная привлекательность региона, предприятия. Решение ситуационных задач. Промежуточное тестирование.	4
4	Классификация инвестиционных проектов. Формирование денежных потоков инвестиционного проекта. Промежуточное тестирование.	4
Итого за семестр 6		18
7 семестр		

Номер темы дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость (часы)
5	Привлеченные инвестиции. Виды, их основные характеристики. Доклады студентов. Выполнение письменной аудиторной работы с применением табличного редактора Excell	6
6	Определение показателей эффективности инвестиционных проектов. Решение ситуационных задач. Выполнение письменной аудиторной работы на тему «Оценка экономической эффективности краткосрочных проектов» с применением табличного редактора Excell	8
7	Количественные методы оценки рисков. Решение ситуационных задач. Оценка чувствительности инвестиционных рисков. Письменная аудиторная работа	6
8	Финансовые инвестиции. Решение ситуационных задач. Иинвестиционный портфель. Доклады студентов. Промежуточное тестирование.	4
Итого за семестр 7		24
Итого по дисциплине		42

### 5.5 Лабораторный практикум

Лабораторный практикум учебным планом не предусмотрен.

### 5.6 Самостоятельная работа

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость (часы)
6 семестр		
1	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала. [1,2,3,6,8,9,11] Подготовка доклада по выбранной теме. Подготовка к тестированию.	12
2	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала. [1,2,3,6,8,9,11] Подготовка доклада по выбранной теме. Подготовка	12

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость (часы)
	к тестированию.	
3	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала. [1,2,3,4,6,7,8,9,11,12] Подготовка к тестированию.	16
4	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала. [1,2,3,6,8,9,11] Подготовка доклада по выбранной теме. Подготовка к тестированию.	14
Итого за семестр 6		54
7 семестр		
5	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала. [1,2,3,6,8,9,11] Подготовка доклада по теме.	14
6	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала. [1,2,3,5,6,8,9,11] Подготовка доклада по теме. Работа над курсовым проектом.	16
7	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала. [1,2,3,5,6,8,9,11] Подготовка доклада по теме. Работа над курсовым проектом.	12
8	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала. [1,2,6,7,9,10,11] Подготовка доклада по выбранной теме. Подготовка к тестированию.	10
Итого за семестр 7		52
Итого по дисциплине		106

## 5.7 Курсовые проекты

Наименование этапа выполнения курсового проекта	Трудоемкость (часы)
Этап 1. Выдача задания на курсовой проект	2
Этап 2. Выполнение раздела 1 (теоретическая часть)	СРС
Этап 3. Выполнение расчетов части 1 и 2	
Этап 4. Выполнение расчетов части 3	
Этап 5. Оформление курсового проекта	
Защита курсового проекта	2
Итого контактная работа по курсовому проекту	4

## 6 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Ковалев, В.В. **Инвестиции: Учебник** / Под ред В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина — М.: ООО «ТК Велби», 2003. — 440 с. 2003. ISBN 5-98032-089-X - [Электронный ресурс] –Режим доступа: <https://pravo.studio/investitsii-uchebniki/investitsii-uchebnik-pod-red-kovaleva-ivanova.html> свободный (дата обращения 20.01.2021).
2. **Сергеев, И. В. Инвестиции** : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 314 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-534-03160-7. — [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/432079> (дата обращения: 11.01.2021);
3. **Федеральный Закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»** № 39-ФЗ от 25.02.1999г. (в ред.26.07.2017г №205-ФЗ) [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 20.01.2021).
4. **Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»** №160-ФЗ от 09 июля 1999г (от 31.05.2018 N 122-ФЗ) [Электронный ресурс] – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_16283/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/) свободный (дата обращения 20.01.2021г).
5. **Экономическая оценка инвестиций на транспорте: Метод.указ. по выполнению курсовой работы. Для студентов ФМЭТС и ЗФ** [электронный ресурс, текст] / Тихомирова Т.А.,сост. - СПб. : ГУГА, 2017. - 47с. (количество экземпляров 75).
6. **Инвестиционный менеджмент в условиях риска и неопределенности** : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 298 с. — (Серия : Университеты России). — ISBN 978-5-534-02627-6 - Режим доступа: <https://biblio->

online.ru/book/investicionnyu-menedzhment-v-usloviyah-riska-i-neopredelennosti-401713

7. **Рынок ценных бумаг** : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/viewer/rynok-cennyh-bumag-444713#page/1>;

8. **Экономика и анализ деятельности предприятий воздушного транспорта**. Сборник задач по дисциплинам. [электронный ресурс, текст] - СПб. : ГУГА, 2018. - 126с. (количество экземпляров 275).

б) дополнительная литература:

9. **Сергеев, И. В. Экономика организации (предприятия)** : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. — 6-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 511 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-6711-1. [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://static.my-shop.ru/product/pdf/192/1918119.pdf> свободный (дата обращения 20.01.2021г).

10. Чиненов, М.В. **Инвестиции: учебное пособие** [Электронный ресурс] / М.В. Чиненов и [др.]; под ред. М.В. Чиненова. - М.: КНОРУС, 2007. - 248 с.. 2007 - —Режим доступа: [https://finances.social/investitsii\\_795/investitsii-voprosyi-otvetyi-yurisprudentsiya.html](https://finances.social/investitsii_795/investitsii-voprosyi-otvetyi-yurisprudentsiya.html) свободный (дата обращения 20.01.2021);

11. **Рынок ценных бумаг**. Под редакцией В.А.Галанова, А.И.Басова. Издание второе, пер. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 448 с : ил. ISBN 5-279-02170-9 [Электронный ресурс] — Режим доступа: <http://proficenka.ru/f/rynoktsennykhbumagv.a.galanova.i.basov.pdf> свободный (дата обращения 20.01.2021);

12. **Экономика авиакомпаний в условиях рынка** [Текст] / Е. В. Костромина. — 5-е изд., испр, и доп. — М.: Авиабизнес, 2005. — 344с. Количество экземпляров 15

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

13. **Федеральная служба государственной статистики**. Официальный сайт Федеральная служба государственной статистики. — Режим доступа: <http://www.gks.ru/>, свободный (дата обращения 20.01.2021).

14 **Министерство финансов РФ** [Электронный ресурс] официальный сайт Министерства финансов РФ. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru/>, свободный (дата обращения 20.01.2021)

15. **Правительство РФ** [Электронный ресурс] официальный сайт Правительства РФ. - Режим доступа: [http:// www.government.ru/](http://www.government.ru/), свободный (дата обращения 20.01.2021).

15. **РА-Эксперт.** [Электронный ресурс] Официальный сайт <https://raexpert.ru/about/> свободный (дата обращения 20.01.2021).

17. **Библиотека СПбГУ ГА** [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://spbguga.ru/objects/e-library/>, свободный (дата обращения 20.01.2021).

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

18. **Консультант Плюс** [Электронный ресурс]: официальный сайт компании Консультант Плюс. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный (дата обращения 20.01.2021).

19. **Гарант** [Электронный ресурс] официальный сайт компании Гарант. - Режим доступа: <http://www.aero.garant.ru>, свободный (дата обращения 20.01.2021)

## 7 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для обеспечения образовательного процесса материально-техническими ресурсами используется

- ауд. №534, оборудованная МОК (мультимедийный обучающий комплекс)
- компьютер, проектор, интерактивная доска.
- ауд. №543, №541, №538, №536.

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

Наименование дисциплины	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения
Экономическая оценка инвестиций на транспорте	Аудитория 534	Комплект учебной мебели: парты и стулья (вместимость: 26 посадочных мест) МОК (мультимедийный обучающий комплекс) - компьютер, проектор, интерактивная доска	Microsoft Windows 7 Professional Microsoft Windows Office Professional Plus 2007 Acrobat Professional 9 Windows International Kaspersky Anti-Virus Suite для WKS и FS Konsi- SWOT ANALYSIS Konsi - FOREXSAL
	Аудитория 543	Комплект учебной	

		мебели Вместимость: 44 посадочных места	
	Аудитория 541	Комплект учебной мебели Вместимость: 28 посадочных мест	
	Аудитория 538	Комплект учебной мебели Вместимость: 24 посадочных места	
	Аудитория 536	Комплект учебной мебели Вместимость: 26 посадочных мест	

## 8 Образовательные и информационные технологии

В рамках изучения дисциплины предполагается использовать следующие образовательные технологии.

Входной контроль проводится преподавателем в начале изучения дисциплины с целью коррекции процесса усвоения обучающимися дидактических единиц при изучении базовых дисциплин. Он осуществляется в форме тестирования по вопросам следующих дисциплин: «Экономика предприятия», «Социально-экономическая статистика», «Организация перевозок на воздушном транспорте», «Экономика материально-технического снабжения», «Налоги и налогообложение».

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, при необходимости привлекаются открытые Интернет-ресурсы, а также демонстрационные и наглядно-иллюстрационные материалы и практические примеры.

Цель практических занятий – закрепить теоретические знания, полученные обучающимися на лекциях и в результате самостоятельного изучения соответствующих тем, а также приобрести начальные практические навыки. Рассматриваемые в рамках практического занятия задачи, ситуации, примеры и проблемы имеют профессиональную направленность и содержат элементы, необходимые для формирования компетенций в рамках подготовки обучающихся. Практические занятия предусматривают участие обучающихся в



выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Курсовой проект по дисциплине представляет собой самостоятельную учебно-исследовательскую работу студента и ставит цель систематизировать, закрепить и углубить теоретические и практические знания, умения и навыки по профилю подготовки с целью их применения для решения профессиональных задач.

Практические занятия и курсовой проект по дисциплине являются составляющими практической подготовки обучающихся, так как предусматривают их участие в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Самостоятельная работа обучающихся является составной частью учебной работы. Ее основной целью является формирование навыка самостоятельного приобретения знаний по некоторым вопросам теоретического курса, закрепление и углубление полученных знаний, самостоятельная работа со справочниками, периодическими изданиями и научно-популярной литературой. Самостоятельная работа включает выполнение учебных заданий, в том числе и индивидуальных, а также работу над курсовым проектом.

## **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.

Оценочные средства включают: решение ситуационных задач, письменную аудиторную работу, задания, выдаваемые на самостоятельную работу по темам дисциплины (подготовка докладов) и дискуссию по теме, промежуточное тестирование.

Доклад студента представляет собой результат самостоятельной работы студента по изучению определенной тематики в рамках изучаемой дисциплины. Рекомендуются выполнение доклада с использованием презентации. Доклад подразумевает выступление в течение 5-7 минут, дискуссия осуществляется в течение 20 минут.

Обсуждение докладов (дискуссия) обучающихся проходит в рамках практических занятий по темам дисциплины. Преподаватель, как правило, выступает в роли консультанта при заслушивании докладов, осуществляет контроль полученных обучающимися результатов. Преподаватель следит, чтобы выступление не сводилось к простому воспроизведению текста. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано. При этом обучающийся может обращаться к своим записям, приводить выдержки из периодической печати, сайтов интернета и т. д.

Тестирование проводится по темам в соответствии с данной программой и предназначено для проверки обучающихся на предмет освоения материала.

Решение ситуационных задач представляет собой практическое применение теоретических знаний к конкретной хозяйственной ситуации (совокупности хозяйственных операций, осуществляемых в рамках организации).

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

Контроль выполнения задания, выполняемого на практических занятиях, преследует собой цель своевременного выявления плохо усвоенного материала дисциплины для последующей корректировки.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится в виде зачета с оценкой (дифференцированного зачета) в 6 семестре и экзамена в 7 семестре. К моменту сдачи экзамена должны быть успешно пройдены предыдущие формы контроля.

Зачет с оценкой и экзамен позволяют оценить уровень освоения компетенций за весь период изучения дисциплины. Билет включает два теоретических вопроса и задачу.

### **9.1 Балльно-рейтинговая оценка текущего контроля успеваемости и знаний студентов по дисциплине**

Не применяется.

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

Решение ситуационных задач оценивается:

«зачтено»: обучающийся самостоятельно правильно решает задачу, дает обоснованную оценку по итогу решения;

«не зачтено»: обучающийся отказывается от выполнения задачи или не способен ее решить самостоятельно, а также с помощью преподавателя.

Доклад и участие в дискуссии:

«зачтено»: грамотное и непротиворечивое изложение сути вопроса при использовании современных источников. Обучающийся способен сделать обоснованные выводы, а также уверенно отвечать на заданные в ходе обсуждения вопросы;

«не зачтено»: неудовлетворительное качество изложения материала и неспособность обучающегося сделать обоснованные выводы или рекомендации.

Тестирование:

Тест считается зачтенным при наличии более 60% правильных ответов.

Тест считается не зачтенным при наличии менее 60% правильных ответов.

Письменная аудиторная работа:

«зачтено»: работа зачитывается в том случае, если задание выполнено полностью, в соответствии с поставленными требованиями и сделаны необходимые выводы;

«не зачтено»: работа не зачитывается в том случае, если обучающийся не выполнил задания, или результат выполнения задания не соответствует поставленным требованиям, а в заданиях и (или) ответах имеются существенные ошибки.

### 9.3 Темы курсовых проектов по дисциплине

Общая тема курсового проекта – «Управление рисками при оценке инвестиционного проекта».

Курсовой проект состоит из двух частей:

- теоретической;
- расчетной.

Теоретическая часть должна содержать не менее 10-15 страниц машинописного текста.

Теоретическая часть курсового проекта по дисциплине имеет следующую структуру:

- введение, в котором раскрывается актуальность темы, цель и задачи работы;
- основная часть, состоящая, как правило, из двух или трех подразделов.
- заключение, в котором содержится краткое изложение выводов по теме курсовой работы;
- список использованной литературы;
- приложения (при необходимости). Приложения содержат вспомогательный материал, схемы, таблицы и т.д., необходимые для обоснования выводов по теме курсового проекта.

#### Примерные темы для выполнения теоретической части

№ варианта	Тема
1	Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов
2	Инвестиционные банки, компании и фонды
3	Участники инвестиционного процесса на рынке ценных бумаг
4	Развитие инвестиционной деятельности в современной России
5	Международные инвестиционные и кредитные рейтинги, риски стран
6	Рейтинг и инвестиционная привлекательность регионов и предприятий
7	Инвестиции в ценные бумаги. Понятие рэнкинга
8	Риски инвестиций в ценные бумаги
9	Типы, принципы и этапы формирования портфелей ценных бумаг

№ варианта	Тема
10	Оптимизация портфеля ценных бумаг
11	Роль инвестиций физических лиц в России
12	Развитие и состояние ПИФов в России
13	Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений
14	Инвестиции в человеческий капитал и национальное богатство
15	Венчурное финансирование
16	Развитие ипотечного кредитования в России

Перечень тем для выполнения теоретической части курсового проекта может быть изменен или дополнен.

Расчетная часть курсового проекта представляет собой расчет экономической эффективности инвестиционного проекта создания организации по условному примеру. Расчетная часть должна включать в себя подробное решение. При выполнении расчетной части курсового проекта необходимо использовать табличный редактор Excel.

Расчетная часть выполняется на основании примера создания организации для оказания транспортно-экспедиторских услуг. Пример для выполнения расчетной части курсового проекта является условным.

Расчетная часть курсового проекта представляет собой выполнение трех взаимосвязанных разделов:

1. Выполнить финансовую оценку проекта, в том числе составить таблицы: «Расчет себестоимости производства и реализации услуг», «План прибылей по проекту».

2. Составить Таблицу движения денежных потоков и выполнить оценку экономической эффективности инвестиционного проекта из расчета периода реализации проекта 5 лет по полугодиям исходя из нормы дисконта в размере 17% в год. Анализ эффективности проекта выполнить на основе расчета показателей NPV, DPP, IRR, PI.

3. Произвести анализ чувствительности проекта к изменениям в ценах реализации, заработной плате производственного персонала в целях стимулирования роста производительности труда работников, стоимости затрат сырья из-за увеличения цен на сырье у поставщика и стоимости перевозки. Произвести ранжирование уровня рисков по проекту с учетом влияния факторов

Цели выполнения студентами курсового проекта - закрепление теоретических знаний дисциплины и освоение практических аспектов рассматриваемых в работе вопросов.

Выполнение курсового проекта – одна из форм научно-исследовательской работы студента, поэтому в него необходимо включить элементы самостоятельно проводимых исследований. Студент должен показать глубокое знание теоретического курса, уметь увязать вопросы теории с практической деятельностью, выявить способность к самостоятельному анализу, к

обоснованию путей совершенствования управления материальными и финансовыми ресурсами.

Курсовой проект выполняется по вариантам, соответствующим учебному шифру студента, на основании Методических указаний по выполнению курсовой работы.

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

Обеспечивающие дисциплины: «Экономика предприятия», «Социально-экономическая статистика», «Организация перевозок на воздушном транспорте», «Экономика материально-технического снабжения», «Налоги и налогообложение».

Примерные темы входного контроля для тестирования

1. Налоги и бюджетный процесс.
2. Понятие налога и сбора.
3. Функции налогов.
4. Классификация налогов.
5. Принципы налогообложения.
6. Виды и формы предприятий.
7. Характеристика организационно-правовых форм предприятий.
8. Характеристика государственных (муниципальных) и унитарных предприятий.
9. МТС: понятие, цели, задачи.
10. Формы организации МТО.
11. Формы организации торговли товарно-материальными ценностями.

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

Компетенции	Показатели оценивания (индикаторы достижения) компетенций	Критерии оценивания
1 этап		
УК-1	ИД <sup>1</sup> <sub>ук1</sub>	Знать:

Компетенции	Показатели оценивания (индикаторы достижения) компетенций	Критерии оценивания
ПК-1	ИД <sup>1</sup> <sub>ПК1</sub>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- сущность и функции инвестирования;</li> <li>- способы оценки влияния внешней и внутренней среды предприятия на развитие инвестиционной деятельности.</li> <li>- состав исходных данных для проведения расчета показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов на транспорте;</li> <li>- основы организации инвестиционного планирования на предприятиях транспорта;</li> <li>- систему взаимосвязанных показателей, характеризующих экономическую эффективность инвестиций на предприятии;</li> <li>- инструментальные средства для обработки экономических данных в рамках оценки эффективности инвестиций на транспорте;</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- собирать и обрабатывать исходные данные для проведения расчета показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов на транспорте;</li> <li>- формулировать мероприятия по повышению экономической эффективности деятельности транспортного предприятия в рамках инвестиционной деятельности;</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- специальной экономической терминологией и лексикой дисциплины;</li> <li>- методами выбора средств для обработки экономических данных для проведения оценки эффективности инвестиций на предприятии.</li> </ul>
2 этап		
УК-1	ИД <sup>2</sup> <sub>УК1</sub>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- источники финансирования инвестиционных проектов на транспорте для принятия организационно-управленческих решений;</li> <li>- типовые методики и действующую нормативно-правовую базу для расчета показателей экономической эффективности инвестиций на транспорте;</li> <li>- методы анализа результатов расчета показателей экономической эффективности финансовых и реальных инвестиций.</li> </ul> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- планировать операционную (производственную) деятельность организации в рамках осуществления инвестиций на предприятии;</li> <li>- производить расчет показателей оценки</li> </ul>
ПК-1	ИД <sup>2</sup> <sub>ПК1</sub>	
ПК-2	ИД <sup>1</sup> <sub>ПК2</sub>	

Компетенции	Показатели оценивания (индикаторы достижения) компетенций	Критерии оценивания
	<p>ИД<sup>2</sup><sub>ПК2</sub></p> <p>ИД<sup>3</sup><sub>ПК2</sub></p>	<p>эффективности инвестиций на транспорте и анализировать результаты произведенных расчетов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- производить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;</li> <li>- анализировать уровень инвестиционных рисков при оценке показателей эффективности инвестиций.</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами оценки эффективности инвестиций для принятия организационно-управленческих решений на предприятиях транспорта;</li> <li>- методиками оценки показателей экономической эффективности долгосрочных и краткосрочных инвестиций на предприятии;</li> <li>- методами оценки влияния инвестиционных рисков при проведении анализа эффективности инвестиций.</li> </ul>

Шкала оценивания при проведении промежуточной аттестации

*«Отлично»* выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания по рассматриваемой компетенции и умение уверенно применять их на практике при решении задач, свободное и правильное обоснование принятых решений. Отвечая на вопрос, может быстро и безошибочно проиллюстрировать ответ собственными примерами. Обучающийся самостоятельно правильно решает задачу, дает обоснованную оценку итогам решения.

*«Хорошо»* выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задачи некоторые неточности, хорошо владеет всем содержанием, видит взаимосвязи, но не всегда делает это самостоятельно без помощи преподавателя. Обучающийся решает задачу верно, но при помощи преподавателя.

*«Удовлетворительно»* выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными разделами учебной программы в рамках заданной компетенции, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации. Отвечает только на конкретный вопрос, соединяет знания из разных разделов курса только при наводящих вопросах преподавателя. Ситуационная задача решена не полностью, или содержатся незначительные ошибки в расчетах.

*«Неудовлетворительно»* выставляется обучающемуся, который не знает

большей части основного содержания учебной программы дисциплины в рамках компетенций, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач. Не раскрыты глубина и полнота при ответах. Задача не решена даже при помощи преподавателя.

### Шкала оценивания курсового проекта

Шкала оценивания	Составляющие	Признаки
Отлично	Практическая часть	Обучающийся показывает умения и навыки выполнения расчетов необходимых показателей для формирования разделов финансовой отчетности. Расчеты в курсовом проекте обоснованы и выполнены правильно на 90-100 %.
	Выводы	Выводы грамотно сформулированы и обоснованы.
	Использованные источники	Использованные источники подобраны грамотно, имеются нормативные источники. Их количество соответствует требованиям к курсовому проекту.
	Оформление	Курсовой проект оформлен аккуратно согласно требованиям к оформлению без орфографических и грамматических ошибок.
	Своевременность выполнения	Курсовой проект выполнен и сдан на проверку своевременно.
	Защита	Доступно и ясно представляет результаты курсового проекта. Ответы на вопросы полные, глубокие. Обучающийся всесторонне оценивает и интерпретирует полученные результаты, доказывает их значимость. Грамотно и аргументировано представляет комментарии к расчетам.
Хорошо	Практическая часть	Обучающийся показывает умения и навыки выполнения расчетов необходимых показателей для формирования разделов финансовой отчетности. Расчеты в курсовом проекте обоснованы и выполнены правильно на 80-90 %.
	Выводы	Выводы сформулированы с небольшими неточностями.
	Использованные источники	Использованные источники подобраны грамотно. Их количество соответствует требованиям к курсовому проекту.
	Оформление	Курсовой проект оформлен аккуратно согласно требованиям к оформлению с небольшим количеством орфографических



Шкала оценивания	Составляющие	Признаки
		и грамматических ошибок.
	Своевременность выполнения	Курсовой проект выполнен и сдан на проверку своевременно.
	Защита	Доступно и ясно представляет результаты курсового проекта. Ответы на вопросы полные. Обучающийся оценивает и интерпретирует полученные результаты с незначительными неточностями, Демонстрирует самостоятельное мышление.
Удовлетворительно	Практическая часть	Обучающийся показывает слабые навыки выполнения расчетов необходимых показателей, формирования разделов финансовой отчетности. Расчеты обоснованы и выполнены правильно на 70-80 %.
	Выводы	Выводы сформулированы со значительными неточностями или не все выводы сформулированы.
	Использованные источники	Использованные источники подобраны небрежно. Их количество меньше, чем соответствует требованиям к курсовому проекту.
	Оформление	Курсовой проект оформлен неаккуратно с большим количеством орфографических и грамматических ошибок.
	Своевременность выполнения курсового проекта	Курсовой проект выполнен и сдан на проверку позже указанного срока.
	Защита	Обучающийся с трудом докладывает результаты курсового проекта. Ответы на вопросы неполные. Обучающийся не может оценить полученные результаты и интерпретирует их со значительными неточностями.
Неудовлетворительно	Практическая часть	Обучающийся не демонстрирует умения и навыки расчетов необходимых показателей, расчеты выполнены с большим количеством ошибок или не в полном объеме.
	Выводы	Выводы не сформулированы.
	Использованные источники	Использованные источники не соответствуют теме.
	Оформление	Оформление курсового проекта не соответствует требованиям. Большое количество орфографических и грамматических ошибок.
	Защита	Обучающийся не может представить результаты курсового проекта. Не отвечает на вопросы или отвечает неверно.

## 9.6 Типовые контрольные задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам обучения по дисциплине

### 9.6.1 Примерные контрольные задания для проведения текущего контроля успеваемости

#### Типовые 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 Исследование инвестиционного процесса в российской экономике.
- 5 Анализ способов регулирования инвестиционного процесса.
- 6 Государственная политика стимулирования частных инвестиций.
- 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 Показатели инвестиционной привлекательности предприятия
- 13 Показатели инвестиционной привлекательности регионов и отраслей
- 14 Инвестиции в ценные бумаги. Понятие ренкинга
- 15 Акции и облигации, как источник инвестирования предприятий
- 16 Проблемы функционирования фондового рынка в России.
- 17 Типы, принципы и этапы формирования портфелей ценных бумаг
- 18 Оптимизация портфеля ценных бумаг
- 19 Роль инвестиций физических лиц в России
- 20 Развитие и состояние ПИФов в России
- 21 Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений
- 22 Инвестиции в человеческий капитал и национальное богатство
- 23 Венчурное финансирование
- 24 Инвестиционно - инновационная политика РФ
- 25 Участие государства в финансировании инвестиционных проектов
- 26 Иностраные инвестиции в России
- 27 Облигационные займы как инструмент привлечения инвестиций.
- 28 Иностраные инвестиции и экономический рост: теория и практика исследования.

- 29 Основные направления политики привлечения иностранных инвестиций в Россию.
- 30 Инвестиционная политика субъекта РФ: цели, ресурсы, пути.
- 31 Лизинг как способ кредитования инвестиционных проектов.
- 32 Особенности инвестиционной деятельности муниципального образования.
- 33 Государственная поддержка малого бизнеса как инструмент управления инвестиционной привлекательностью региона.

Данный перечень может быть изменен или дополнен в ходе проведения занятий.

В соответствии с планом практических занятий обучающийся подготавливает доклад по предлагаемой теме с презентацией в формате PowerPoint.

### **Примерные тесты**

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. *Инвестиционный рынок?*

1. Рынок объектов реального инвестирования
2. Рынок инструментов финансового инвестирования
3. Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования

16. *В рынок объектов реального инвестирования не включается?*

1. Рынок капитальных вложений
2. Рынок недвижимости
3. Рынок приватизируемых объектов

17. *Рынок инструментов финансового инвестирования?*

1. Фондовый рынок
2. Денежный рынок
3. Фондовый и денежный рынки

18. *Состояние инвестиционного рынка характеризуют?*

1. Цена капитала
2. Конкуренция и монополия
3. Спрос и предложение

19. *Инвестиционный рынок состоит из?*

1. Фондового и денежного рынков
2. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
3. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
4. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

20. *Степень активности инвестиционного рынка характеризуют?*

1. Спрос
2. Предложение
3. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)

21. *Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?*

1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
  2. Анализ текущей конъюнктуры
  3. Прогнозирование конъюнктуры рынка
22. *Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?*
1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
  2. Анализ показателей в ретроспективном периоде
  3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала
23. *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
24. *Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании?*
1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
  2. Обеспечение высоких темпов экономического развития
  3. Обеспечение максимизации доходов
25. *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
26. *Улучшение инвестиционного климата?*
1. Политическая стабильность
  2. Финансовая стабилизация
  3. Создание условий экономического роста
27. *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
28. *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

29. 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.

30. Акция – форма вложения капитала

а) да

б) нет

31. В инвестиционном портфеле ценные бумаги распределяются таким образом: акции – 60%, облигации – 30%, сертификаты банков – 10%. Как можно назвать такого инвестора?

а) агрессивный;

б) консервативный

32. Облигация – это ссуда, предоставляемая покупателем облигации государству или предприятию, выпустившему облигацию

а) да

б) нет

33. при выплате дивидендов обыкновенные акции имеют преимущество перед привилегированными

а) да

б) нет

34. Основное различие между акцией и облигацией состоит в том, что облигация:

а) может быть продана только один раз;

б) не связана с риском;

в) является более ценной бумагой;

г) представляет собой долговую расписку эмитента

35. В отличие от дилера брокер

а) является продавцом, а дилер – посредником;

б) является посредником, а дилер – покупателем;

в) получает комиссионные, а дилер – заработную плату;

г) заключает сделки по поручению и за счет клиентов, а дилер – от своего имени, за свой счет и на свой страх и риск.

36. Какое утверждение верно...

- а) покупка акций и облигаций всегда связана с долей риска;
- б) привилегированные акции лучше, чем обыкновенные;
- в) от продаж на фондовой бирже акций фирмы IBM она сама получает деньги;

г) комиссия по ценным бумагам и бирже решает вопросы выплаты дивидендов держателям акций

37. Ценная бумага может иметь безбумажную форму

- а) да
- б) нет

38. Держатели облигаций акционерного общества являются по отношению к этому акционерному обществу:

- а) кредиторами;
- б) партнерами;
- в) собственниками;
- г) инвесторами

39. Прибыль акционерного общества распределяется в следующем порядке:

- а) проценты по облигациям, дивиденды по привилегированным акциям, дивиденды по обыкновенным акциям;
- б) дивиденды по привилегированным акциям, проценты по облигациям, дивиденды по обыкновенным акциям;
- в) дивиденды по привилегированным акциям, дивиденды по обыкновенным акциям, проценты по облигациям.

40. Ценные бумаги могут продаваться только на фондовой бирже

- а) да
- б) нет

### Типовые ситуационные задачи

1. На основании статистических данных на момент выполнения задания определить динамику инвестиционной деятельности (заполнить таблицу). В задаче используются данные Росстата РФ не менее, чем за 5 лет. Сделать вывод об уровне инвестиционной деятельности по сравнению с периодом 1998-2000гг.

Год	Инвестиции в основной капитал, млрд.руб	Темп прироста инвестиций, %
1998	88,0	-
1999	105,3	
2000	117,4	

2. На основании статистической информации определить норму инвестирования в основной капитал и сделать вывод об уровне инвестиционной деятельности в РФ. Задание выполняется не менее чем за 10 лет. Информация за



последние годы должна быть найдена студентом самостоятельно на основании официальных источников

ВВП и инвестиции в основной капитал за счет всех источников финансирования (по данным на 1 февраля 2020г)

Год	ВВП, млрд руб	Инвестиции в основной капитал, млрд.руб
2010	46308,5	9152,1
2011	60282,5	11035,7
2012	68163,9	12586,1
2013	73133,9	13450,2
2014	79199,7	13902,6
2015	83387,2	13897,2
2016	85917,8	14748,8
2017	92081,9	12908,9**
2018		
2019		

Динамика ВВП и инвестиций в основной капитал за счет всех источников финансирования

Год	ВВП, % к предыдущему году	Инвестиции в основной капитал, % к предыдущему году	Норма инвестирования в основной капитал, %
2010	-	-	
2011			
2012			
2013			
2014			
2015			
2016			
2017			
2018			
2019			

3. 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.

4. Себестоимость производства АО по данным бухгалтерского учета за календарный год составила 600 млн. рублей. Согласно расчета 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

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

9. 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.

10. 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.

11. 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?

12. 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.

13. 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

14. 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.

15. 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».

16. 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%.

17. 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. в том числе амортизация	480000 90000
Переменные затраты на единицу продукции, руб./шт.	14
Срок реализации проекта, лет	2
Единовременные инвестиционные затраты, руб.	500000
Проектная ставка дисконтирования, %	10
Ставка налога на прибыль, %	20

**Примерный вариант письменной аудиторной работы**

### Задание 1.

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.

### Задание 2.

1. Владельцы мини-пекарни при цехе бортипитания авиапредприятия решают освоить выпуск двух видов новой продукции: хлеб с добавлением цельного зерна (А) и хлеб с витаминными добавками (В). Требуется рассчитать экономические показатели инвестиционного проекта при перечисленных ниже условиях:
  1. Режим работы организации – 2 смены по 8 часов.
  2. В году 312 рабочих дней.
  3. Численность необходимого производственного персонала – 5 чел.
  4. Среднемесячная заработная плата производственных рабочих – 25000 руб.
  5. Заработная плата управленческого персонала – 30% от расходов на оплату труда производственных рабочих.
  6. Отчисления на социальное страхование -30,2% от оплаты труда
  7. Характеристики дополнительно требуемого оборудования (табл. ):

Таблица 1

Характеристики требуемого оборудования

Наименование	Технические характеристики	Цена, руб.
Тестомес	40 кг/смена	85 000
Расстойный шкаф	40 шт/час	170 000
Печь	20 шт/час	280 000

- затраты на транспортировку оборудования - 3% от стоимости;
  - затраты на монтаж и установку – 2% от всех затрат на оборудование;
  - срок полезного использования – 10 лет
  - амортизационные отчисления определяются линейным методом.
8. Потребление всем оборудованием электроэнергии – 10кВт в час, при стоимости электроэнергии за 1 кВт – 6 руб.
  9. Инвестиции – собственные средства.

10. Расход сырья по видам продукции на 100 кг веса продукции (вода не учитывается) (табл. 2):

Таблица 2

Виды сырья	Виды продукции	
	Хлеб с цельными зернами (А) кг	Хлеб витаминный (В) кг
Мука	60	65
Дрожжи	2	2
Подсолнечное масло	4	4
Сухое молоко	7	10
Зерновые добавки	20	-
Витаминные добавки	-	10

11. Стоимость сырья (табл.3):

Таблица 3

Виды сырья	Цена с учетом транспортировки, руб/кг
Мука	26
Дрожжи	18
Подсолнечное масло	40
Сухое молоко	45
Зерновые добавки	130
Витаминные добавки	80

12. Вес 1 шт. готового изделия независимо от вида – 0,5 кг

13. Расходы на хранение сырья и готовой продукции – 1% от стоимости сырья.

14. Реклама и сбыт – 10% от постоянных затрат. К постоянным затратам относится заработная плата административного персонала с отчислениями и амортизация оборудования

15. Рентабельность 15%, реализация оптом.

16. Прогнозируемые объемы продаж по полугодиям:

Таблица 4

Номер варианта*	Прогнозируемый объем продаж, тыс.шт.											
	Полугодие 1		Полугодие 2		Полугодие 3		Полугодие 4		Полугоди е 5		Полугодие 6	
	А	В	А	В	А	В	А	В	А	В	А	В
1	45	45	48	47	50	49	52	51	54	53	55	55
2	30	20	32	22	35	25	38	26	40	28	43	30
3	45	20	47	21	48	23	49	25	50	27	53	30
4	50	30	52	32	55	33	57	35	59	37	60	38
5	50	20	53	22	55	23	57	25	60	37	62	38
6	55	30	57	33	59	35	60	36	62	37	65	40

7	55	25	57	27	59	28	60	29	62	30	65	30
8	45	20	46	21	48	23	49	25	50	27	53	30
9	55	30	56	32	57	33	58	35	59	37	60	38
0	60	20	63	22	65	23	67	25	70	37	72	38

\*Номер варианта - последняя цифра номера зачетной книжки (учебного шифра) студента.

17. Допущения: вся производимая продукция реализуется, все производственные издержки распределяются в соответствии со структурой объемов сбыта, в качестве налогов, относимых на финансовые результаты, учитывается налог на прибыль 20%.

### Задание 3.

Для расширения сферы деятельности и увеличения объема производства упаковки для груза, перевозимого воздушным транспортом, предприятие планирует приобрести в собственность производственное оборудование стоимостью 400 тыс.дол. США (курс доллара США определяется в соответствии с курсом ЦБ РФ на момент начала расчета) за единицу со сроком полезного использования 7 лет (исходная информация по варианту определяется путем умножения рублевого эквивалента стоимости оборудования на коэффициент 1,\*, где \* - последняя цифра учебного шифра студента). Денежные средства на приобретение данного оборудования планируется взять в кредит сроком на 5 лет под 15,5% годовых с равномерным ежегодным погашением самого кредита и дифференцированных процентов по нему. Расчет кредитных ресурсов производится по таблице 5.

Расчет стоимости кредитных ресурсов, тыс.руб.

Таблица 5

	Наименование показателя	Год				
		1	2	3	4	5
1	Погашение основного долга					
2	Остаток по кредиту на начало периода					
3	Оплата процентов за период					
4	Итого сумма погашения кредита и процентов					

Условия инвестиционного проекта:

На данном оборудовании планируется производить два вида готовых изделий (ящиков для упаковки) «А» и «Б». Сумма расходов на производство продукции сформирована в таблице 5.14. В первый год эксплуатации оборудования планируется произвести и реализовать 200 изделий «А» и 400 изделий «Б».

Для производства изделия «А» необходимо: 5 панелей стоимостью по 8 тыс. рублей каждый; 2 упаковки искусственного наполнителя стоимостью по 2 тыс. рублей каждый; различные дополнительные материалы на сумму 1,5 тыс.

рублей.

Для производства изделия «Б» необходимо: 7 панелей стоимостью по 3,6 тыс. рублей каждый; 2 упаковки искусственного наполнителя стоимостью по 2 тыс. рублей каждый; различные дополнительные материалы на сумму 3,5 тыс. рублей.

Основная заработная плата производственных рабочих составляет 50 тыс. руб. в месяц, административного персонала – 70% от суммы оплаты труда производственных рабочих; вспомогательного персонала – 20% от суммы оплаты труда производственных рабочих. Дополнительная заработная плата составляет \*\*% (числовое выражение знака десятков числа (первая \*) соответствует предпоследней цифре учебного шифра: если нечетное число – то 1, если четное – то 2; числовое выражение знака единиц числа (вторая \*) – последней цифре учебного шифра). Например, шифру 910546 соответствует 26%. Ставка страховых взносов – 30 % от общей суммы оплаты труда. Отчисления на страхование от несчастных случаев на производстве – 0,2% от общей суммы оплаты труда. Прочие производственные расходы составляют 10% от суммы всех предыдущих элементов затрат.

Ожидается, что ежегодный рост объема производства составит 5%, а заработной платы – 2,5% по отношению к предыдущему периоду. Норма прибыли, включенная в цену изделий, составляет 40% плюс сумма двух последних цифр учебного шифра. Расчет финансовых результатов производится по таблице 5.15.

Необходимо:

1. На основании проведенных расчетов заполнить таблицу движения денежных потоков, определить чистую текущую стоимость проекта и его дисконтированный период окупаемости (графическим методом). Норма дисконтирования принимается в размере 15%. Сделать вывод.

2. Выполнить анализ чувствительности проекта к изменениям в ценах реализации, зарплате производственного персонала в целях стимулирования роста производительности труда работников, стоимости затрат сырья из-за увеличения цен на сырье у поставщика и суммы прочих затрат. Расчеты по первоначальным условиям инвестиционного проекта принимаем как базовые.

Оценить изменения оценки критерия NPV при следующих условиях:

- цены реализации уменьшаются на 10%;
- заработная плата персонала увеличивается на 10%;
- материальные затраты в первый год реализации увеличиваются на 10%;
- сумма прочих затрат увеличивается на 10%.

Рассчитать значения NPV при изменении каждого из факторов отдельно.

Подробно задание на письменную аудиторную работу по теме 6 и 7 и формы таблиц для их выполнения представлены в Сборнике задач «Экономика и анализ деятельности предприятий воздушного транспорта» [8]

### **9.6.2 Контрольные вопросы промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины**

**Примерный перечень вопросов для проведения зачета с оценкой по дисциплине:**

- 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 Инвестиционный процесс и его этапы
- 9 Инфраструктура инвестиционного процесса
- 10 Инвестиционный рынок и его структура
- 11 Инвестиционная привлекательность и инвестиционная деятельность

**Примерный перечень вопросов для проведения экзамена по дисциплине:**

1. Понятие инвестиций. Сущность, значение и цели инвестирования.
2. Взаимосвязь финансовых и реальных инвестиций.
3. Осуществление реальных инвестиций.
4. Особенности осуществления финансовых инвестиций.
9. Сущность и классификация капитальных вложений.
10. Понятие инвестиционного проекта
11. Классификация инвестиционных проектов.
12. Понятие и формирование денежного потока инвестиционного проекта
13. Концепция временной стоимости денег.
14. Методы оценки инвестиционных проектов краткосрочного характера.
15. Дисконтирование в рамках оценки инвестиционных проектов
16. Порядок определения нормы дисконта.
17. 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. Собственные источники финансирования инвестиций
23. Заемные источники финансирования инвестиций
24. Лизинг как источник финансирования инвестиций на транспорте
25. Лизинговые платежи: сущность и методы расчета
26. Финансовые инвестиции: особенности и виды
27. Методы оценки финансовых инвестиций



Список вопросов может быть дополнен или уточнен преподавателем по результатам освоения дисциплины.

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

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 расчета 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. Рассматривается инвестиционный проект со следующими условиями: первоначальная сумма инвестиций 360 тыс.руб, срок реализации 3 года, проект финансируется за счет прибыли организации. Прогнозируемая ежегодная выручка 980 тыс.руб., прогнозируемые расходы 720 тыс.руб, в том числе амортизация 25 тыс.руб. Определить эффективен ли проект по критерию NPV при норме дисконта 14%.

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.

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

Методика преподавания дисциплины «Экономическая оценка инвестиций на транспорте» характеризуется совокупностью методов, приемов и средств обучения, обеспечивающих реализацию содержания и учебно-воспитательных целей дисциплины, которая может быть представлена как некоторая методическая система, включающая методы, приемы и средства обучения. Такой подход позволяет более качественно подойти к вопросу освоения дисциплины обучающимися.

Учебные занятия начинаются и заканчиваются по времени в соответствии с утвержденным режимом СПб ГУГА в аудиториях согласно семестровым расписаниям теоретических занятий. На занятиях, предусмотренных

расписанием, обязаны присутствовать все обучающиеся.

Лекции являются одним из важнейших видов учебных занятий и составляют основу теоретической подготовки обучающихся по дисциплинам. Лекция имеет целью дать систематизированные основы научных знаний по дисциплине, раскрыть состояние и перспективы прогресса конкретной области науки и экономики, сконцентрировать внимание на наиболее сложных и узловых вопросах. Эта цель определяет дидактическое назначение лекции, которое заключается в том, чтобы ознакомить обучающихся с основным содержанием, категориями, принципами и закономерностями изучаемой темы и предмета обучения в целом, его главными идеями и направлениями развития. Именно на лекции формируется научное мировоззрение обучающегося, закладываются теоретические основы фундаментальных знаний будущего управленца, стимулируется его активная познавательная деятельность, решается целый ряд вопросов воспитательного характера.

Каждая лекция должна представлять собой устное изложение лектором основных теоретических положений изучаемой дисциплины или отдельной темы как логически законченное целое и иметь конкретную целевую установку. Особое место в лекционном курсе по дисциплине занимают вводная и заключительная лекции.

Вводная лекция должна давать общую характеристику изучаемой дисциплины, подчеркивать новизну проблем, указывать ее роль и место в системе изучения других дисциплин, раскрывать учебные и воспитательные цели и кратко знакомить обучающихся с содержанием и структурой курса, а также с организацией учебной работы по нему. Заключительная лекция должна давать научно-практическое обобщение изученной дисциплины, показывать перспективы развития изучаемой области знаний, навыков и практических умений.

Практические занятия проводятся в целях выработки практических умений и приобретения навыков при решении управленческих задач. Основным содержанием этих занятий является практическая работа каждого обучающегося. Назначение практических занятий – закрепление, углубление и комплексное применение на практике теоретических знаний, выработка умений и навыков обучающихся в решении практических задач. Вместе с тем, на этих занятиях, осуществляется активное формирование и развитие навыков и качеств, необходимых для последующей профессиональной деятельности. Практические занятия проводятся по наиболее сложным вопросам дисциплины и имеют целью углубленно изучить ее содержание, привить обучающимся навыки самостоятельного поиска и анализа информации, умение делать обоснованные выводы, аргументировано излагать и отстаивать свое мнение. Каждое практическое занятие заканчивается, как правило, кратким подведением итогов, указаниями преподавателя о последующей самостоятельной работе.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится в виде зачета с оценкой в 6 семестре и экзамена в 7 семестре. К моменту сдачи зачета с оценкой экзамена должны быть успешно пройдены предыдущие формы

контроля. Зачет с оценкой и экзамен позволяют оценить уровень освоения компетенций за весь период изучения дисциплины.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры № 17 «Экономика» «20» сентября 2021 года, протокол № 10.

Разработчики:

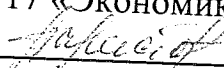


Тихомирова Т.А.

(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы разработчиков)

И.о. заведующий кафедрой № 17 «Экономика»

к. э.н., доцент



Паристова Л.П.

(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы заведующего кафедрой)

Программа согласована:

Руководитель ОПОП

д.э.н., профессор



Губенко А.В.

(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы руководителя ОПОП)

Программа рассмотрена и одобрена на заседании Учебно-методического совета Университета «16» июня 2021 года, протокол № 7.