



**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ВОЗДУШНОГО ТРАНСПОРТА
(РОСАВИАЦИЯ)**

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

УТВЕРЖДАЮ

Ректор

Ю.Ю. Михальчевский

2022 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов
на транспорте**

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность программы (профиль)
Экономика предприятия и организации воздушного транспорта

Квалификация выпускника
бакалавр

Форма обучения
заочная

Санкт-Петербург
2022

1 Цели освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины «Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте»: формирование компетенций для успешной профессиональной деятельности выпускника в сфере 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:

- знакомство с понятием «инвестиции», «инвестиционный проект» и содержанием методов их оценки с точки зрения коммерческой, общественной и бюджетной эффективности;

- изучение понятия капитальных издержек, видов и определение размера финансирования инвестиционного проекта исходя из различных источников;

- формирование умения проведения оценки эффективности инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;

- формирование навыка оценки влияния инвестиционных рисков при обосновании решений по финансированию инвестиционных проектов.

Дисциплина «Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте» обеспечивает подготовку обучающегося к решению задач профессиональной деятельности расчетно-экономического типа.

2 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте» представляет собой дисциплину, относящуюся к Блоку 1 цикла дисциплин ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика предприятия и организации воздушного транспорта».

Дисциплина «Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте» базируется на результатах обучения, полученных при изучении дисциплин: «Правовое регулирование авиатранспортного бизнеса», «Экологический анализ и экономика природопользования», «Маркетинг: продуктовая и клиентская аналитика на воздушном транспорте».

Дисциплина «Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте» является обеспечивающей для дисциплин: «Антикризисная экономика», «Корпоративные финансы и оценка бизнеса на воздушном транспорте», «Производственная (преддипломная практика)», а также для выполнения выпускной –квалификационной работы.

Дисциплина изучается в 5 семестре.

3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Процесс освоения дисциплины «Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте» направлен на формирование следующих компетенций: ПК-2; ПК-3; ПК-5; ПК-6.

Код компетенции/ индикатора	Результат обучения: наименование компетенции, индикатора компетенции
ПК-2	Способен на основе владения методами аналитической работы, использования современных технических средств и информационных технологий выполнять расчеты и оценку рисков, результатов и эффективности проектной, производственно-финансовой деятельности, процессной модели и инвестиционной политики предприятий воздушного транспорта и разрабатывать предложения по ее оптимизации на основе целевых показателей развития (ПК-2)
ИД ¹ _{ПК2}	Выполнение расчетов, анализа и оценки социально-экономических, финансовых и прочих показателей субъектов транспортной деятельности на основе использования информационных технологий, а также обобщение и интерпретация результатов рискованной и экономической составляющей проектов на транспорте с учетом заданных ограничений и целевых показателей.
ПК-3	Способен выполнять анализ и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетах экономических, финансовых, налоговых подразделений предприятий и организаций отрасли, составлять аналитические обоснования для принятия управленческих решений в организациях, финансовых институтах и совершенствования финансовой, инвестиционной деятельности на транспорте, в том числе в условиях кризиса (ПК-3)
ИД ² _{ПК3}	Формирование совокупности возможных решений по совершенствованию финансовой, инвестиционной и прочих видов деятельности на основе исследований в транспортной сфере, интерпретации полученных результатов анализа и диагностики для достижения целевых показателей, в т.ч. в условиях кризиса.
ПК-5	Способен осуществлять планирование и обоснование экономических, инвестиционных, финансовых планов и программ развития организаций и совершенствования

Код компетенции/ индикатора	Результат обучения: наименование компетенции, индикатора компетенции
	работы их финансово-экономических подразделений и служб, и представлять результаты для обсуждения (ПК-5)
ИД ¹ _{ПК5}	Выполнять обоснование экономических, инвестиционных, финансовых планов и программ развития организаций, их структурных подразделений, проектов на основе расчета результативных показателей, использования методов анализа и диагностики.
ПК-6	Способен участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-6)
ИД ² _{ПК6}	Осуществляет выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, кредитными организациями, налоговыми органами, потребителями услуг и прочими контрагентами по финансовым и экономическим вопросам.

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;
- 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 стратегии предприятия;
- 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 инвестиционных решений.

Владеть:

- специальной экономической терминологией и лексикой дисциплины;
- методами выбора средств для обработки экономических данных для проведения оценки эффективности инвестиций на предприятии;
- методами и методиками оценки показателей 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 4 зачетные единицы, 144 академических часов.

Наименование	Всего часов	Семестр
		5
Общая трудоемкость дисциплины	144	144
Контактная работа:	8,5	8,5
лекции	4	4
практические занятия	4	4
семинары	—	—
лабораторные работы	—	—
курсовой проект (работа)	4	4
Самостоятельная работа студента	128	128
Промежуточная аттестация:	4	4
контактная работа	0,5	0,5
самостоятельная работа по подготовке к зачету с оценкой	3,5	3,5

5 Содержание дисциплины

5.1 Соотнесения тем (разделов) дисциплины и формируемых компетенций

Темы (разделы) дисциплины	Количество часов	Компетенции				Образовательные технологии	Оценочные средства
		ПК-2	ПК-3	ПК-5	ПК-6		
Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа.	21		+		+	Л, ПЗ, ВК, СРС	Дс, Т
Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.	15,6		+		+	Л, ПЗ, СРС	Т
Тема 3. Инвестиционные проекты на воздушном транспорте.	15,4		+	+	+	Л, ПЗ, СРС	УО
Тема 4. Методы оценки инвестиционных проектов.	34,5	+	+	+	+	Л, ПЗ, СРС, КП	РС
Тема 5. Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте.	19,5	+	+	+	+	Л, ПЗ, СРС	РС
Тема 6. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.	34	+	+	+	+	Л, ПЗ, СРС, КП	РС, ЗКП
Итого за 5 семестр	140						
Промежуточная аттестация	4						
Итого по дисциплине	144						

Сокращения: Л– лекция, ПЗ – практическое занятие, ВК – входной контроль, СРС – самостоятельная работа студента, КП – курсовой проект, РС – решение ситуационных задач, Дс – дискуссия по теме, Т – тестирование, ЗКП – защита курсового проекта.

5.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

Наименование темы (раздела) дисциплины	Л	ПЗ	С	ЛР	СРС	КР	Всего часов
5 семестр							
Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа.	0,5	0,5	–	–	20	–	21
Тема 2. Содержание и	0,3	0,3	–	–	15	–	15,6

Наименование темы (раздела) дисциплины	Л	ПЗ	С	ЛР	СРС	КР	Всего часов
основные этапы инвестиционного процесса.							
Тема 3. Инвестиционные проекты на воздушном транспорте.	0,2	0,2	–	–	15	–	15,4
Тема 4. Методы оценки инвестиционных проектов.	1	1,5	–	–	30	2	34,5
Тема 5. Источники финансирования инвестиционных проектов на воздушном транспорте.	1	0,5	–	–	18	–	19,5
Тема 6. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.	1	1	–	–	30	2	34
Итого за 5 семестр	4	4	–	–	128	4	140
Промежуточная аттестация							4
Итого по дисциплине							144

Сокращения: Л – лекции, ПЗ – практические занятия, С – семинары, ЛР – лабораторные работы, СРС – самостоятельная работа студента, КР – курсовая работа.

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. Классификация инвестиций. Особенности инвестиций в реальный 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 предприятий транспорта, особенности инвестирования на воздушном транспорте.

Понятие инвестиционного проектного цикла. Проектный анализ, последовательность разработки и анализа проектов. Инвестиционная программа предприятия. Техничко-экономическое обоснование проектов, его содержание. Понятие инвестиционной привлекательности предприятия.

Тема 2. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса

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

Осуществление реальных инвестиций. Сущность и классификация капитальных вложений. Особенности осуществления финансовых инвестиций.

Особенности финансовых инвестиций. Финансовые рынки. Финансовые институты. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация.

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. Методы оценки инвестиционных проектов

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

Применение концепции временной ценности денежных вложений для оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы определения ставки дисконтирования. Средневзвешенная стоимость капитала.

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 бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Оценка общественной эффективности инвестиционных проектов на макро- и микроуровне.

Тема 5. 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.

Тема 6. Методы учета риска при оценке эффективности инвестиционных проектов

Понятие неопределенности и риска, классификация рисков. Качественная оценка рисков инвестиционных проектов. Методы количественной оценки рисков (анализ чувствительности проекта, сценарный подход). 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. Инвестиционная привлекательность. Дискуссия по теме. Промежуточное тестирование.	0,5
2	Практическое занятие 2. Факторы, влияющие на инвестиционный потенциал страны. Промежуточное тестирование.	0,3
3	Практическое занятие 3. Классификация инвестиционных проектов. Формирование денежных потоков инвестиционного проекта. Устный опрос по темам	0,2
4	Практическое занятие 5. Оценка долгосрочных инвестиционных проектов. Решение ситуационных задач.	1,5
5	Практическое занятие 6. Лизинг как источник финансирования инвестиционных проектов. Решение ситуационных задач.	0,5
6	Практическое занятие 6. Количественные методы оценки рисков. Решение ситуационных задач.	1
Итого по дисциплине		4

5.5 Лабораторный практикум

Лабораторный практикум учебным планом не предусмотрен.

5.6 Самостоятельная работа

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость (часы)
1	Повторение материалов лекции.	20

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость (часы)
	Изучение теоретического материала [1,2,3,8,9,10,15]. Подготовка к дискуссии по теме. Подготовка к тестированию.	
2	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [1,2,3,8,9,10,15]. Подготовка к тестированию.	15
3	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [1,2,3,8,9,10,16]. Подготовка к устному опросу.	15
4	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [1,5,7,9]. Выполнение этапа курсового проекта.	30
5	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [1,2,4,15].	18
6	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [1,5,6,7]. Выполнение этапа курсового проекта.	30
Итого по дисциплине		128

5.7 Курсовые работы

Наименование этапа выполнения курсовой работы (проекта)	Трудоемкость (часы)
Этап 1. Получение задания на курсовую работу; составление плана работы	2
Этап 2. Обзор состояния проблемы; изучение источников информации по заданной теме; постановка цели и задач	СРС
Этап 3. Выполнение поставленных задач	
Этап 4 Анализ результатов и оформление пояснительной записки	
Этап 5. Защита курсовой работы	2
Итого за 5 семестр:	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 09.01.2022).

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: 10.01.2022);

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/ свободный (дата обращения 09.01.2022).

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/ свободный (дата обращения 09.01.2022г).

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. **Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности** : учебное пособие для вузов / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 298 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04586-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/471579> (дата обращения: 10.01.2022).

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

б) дополнительная литература:

8. **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 10.01.2022).

9. 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 свободный (дата обращения 10.01.2022);

10. **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 10.01.2022).

14 **Министерство финансов РФ** [Электронный ресурс] официальный сайт Министерства финансов РФ. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru/ru/>, свободный (дата обращения 10.01.2022)

15. **Правительство РФ** [Электронный ресурс] официальный сайт Правительства РФ. - Режим доступа: [http:// www.government.ru/](http://www.government.ru/), свободный (дата обращения 10.01.2022).

16. **РА-Эксперт**. [Электронный ресурс] Официальный сайт <https://raexpert.ru/about/> свободный (дата обращения 10.01.2022).

17. **Библиотека СПбГУ ГА** [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://spbguga.ru/objects/e-library/> , свободный (дата обращения 10.01.2022).

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 10.01.2022).

19. **Гарант** [Электронный ресурс] официальный сайт компании Гарант. - Режим доступа: <http://www.aero.garant.ru> , свободный (дата обращения 10.01.2022)

7 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для обеспечения образовательного процесса материально-техническими ресурсами используется аудитория №534, оборудованная МОК (мультимедийный обучающий комплекс) - компьютер, проектор, интерактивная доска, а также аудитории №536, 538, 541, 543.

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

Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов 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
Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте	Аудитория 536	Комплект учебной мебели Вместимость: 26 посадочных мест	
Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте	Аудитория 538	Комплект учебной мебели Вместимость: 24 посадочных места	
Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте	Аудитория 541	Комплект учебной мебели Вместимость: 28 посадочных мест	
Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов на транспорте	Аудитория 543	Комплект учебной мебели Вместимость: 44 посадочных места	

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.

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.

Практические занятия 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.

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, устный опрос по теме, задания, выдаваемые на самостоятельную работу по темам дисциплины (участие в дискуссии), тестирование по пройденной теме.

Участие в дискуссии 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.

Устный опрос проводится на практических занятиях с целью контроля усвоения теоретического материала, излагаемого на лекции.

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

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 в 5 семестре. К моменту сдачи зачета с оценкой должны быть успешно пройдены предыдущие формы контроля.

Зачет с оценкой позволяет оценить уровень освоения компетенций за весь период изучения дисциплины. Задание включает два теоретических вопроса и задачу.

9.1. Балльно-рейтинговая система оценки текущего контроля успеваемости и знаний и промежуточной аттестации студентов

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.

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.

Устный опрос оценивается следующим образом:

«зачтено»: обучающийся дает ответ на поставленный вопрос по существу и правильно отвечает на уточняющие вопросы;

«не зачтено»: обучающийся отказывается отвечать на поставленный вопрос, либо отвечает на него неверно и при формулировании дополнительных (вспомогательных) вопросов.

9.3 Темы курсовых работ (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
10	Оптимизация портфеля ценных бумаг
11	Роль инвестиций физических лиц в России

№ варианта	Тема
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: «Региональная экономика», «Экологический анализ и экономика природопользования», «Маркетинг: продуктовая и клиентская аналитика на воздушном транспорте».

Примерные вопросы входного контроля:

1. Экологизация экономического развития.
2. Актуальность экономической оценки природы.
3. Общая характеристика методов экономической оценки природных благ.
4. Современные принципы экологизации экономики.
5. Принципы и факторы размещения производительных сил в регионах
6. Прогнозирование социально-экономического развития регионов
7. Стратегическое планирование и программирование регионального развития
8. Экономический рост в регионах и его основные детерминанты
9. Основные концепции регионального роста и развития
10. Укажите виды комиссионного вознаграждения, применяемого в рамках прямых агентских соглашений на воздушном транспорте.
11. Перечислите законы и нормативные акты, регулирующие неавиационную деятельность.
12. Охарактеризуйте уровень развития неавиационной деятельности предприятий воздушного транспорта на мировом уровне.
13. Объясните, как влияет внедрение системы брендированных тарифов на уровень доходов от неавиационной деятельности.
14. Назовите и дайте краткую характеристику уличным видам рекламы.
15. Назовите и дайте краткую характеристику видов транзитной рекламы (рекламы на транспорте).

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

Компетенции	Показатели оценивания (индикаторы достижения) компетенций	Критерии оценивания
-------------	---	---------------------

Компетенции	Показатели оценивания (индикаторы достижения) компетенций	Критерии оценивания
I этап		
ПК-2	ИД ¹ _{ПК2}	<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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; - 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. <p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 стратегии предприятия;
ПК-3	ИД ² _{ПК3}	
ПК-5	ИД ¹ _{ПК5}	
ПК-6	ИД ² _{ПК6}	
II этап		
ПК-2	ИД ¹ _{ПК2}	<p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 инвестиционных решений.
ПК-3	ИД ² _{ПК3}	
ПК-5	ИД ¹ _{ПК5}	
ПК-6	ИД ² _{ПК6}	

Компетенции	Показатели оценивания (индикаторы достижения) компетенций	Критерии оценивания
		<p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - специальной экономической терминологией и лексикой дисциплины; - методами выбора средств для обработки экономических данных для проведения оценки эффективности инвестиций на предприятии; - методами и методиками оценки показателей эффективности долгосрочных и краткосрочных инвестиций на предприятии; - методами оценки влияния инвестиционных рисков при проведении анализа эффективности инвестиций.

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

Шкала оценивания	Составляющие	Признаки
		требованиям к оформлению с небольшим количеством 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. 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.

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.

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

Примерный перечень вопросов устного опроса

1. Дайте различные подходы к понятию «инвестиционный проект».
2. Какой формат изложения инвестиционного проекта рекомендуется как максимальный?
3. Что включает в себя каждая из фаз развития инвестиционного проекта? Какая из них наиболее «дорогостоящая» для инвестора?
4. Приведите примеры того, что входит в приток денежных средств авиакомпании и аэропортового предприятия.

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. Суцностью 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 инвестиции 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, характеризуемый 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.

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

9.6.2 Контрольные вопросы промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

1. Понятие инвестиций. Сущность, значение и цели инвестирования.
2. Взаимосвязь финансовых и реальных инвестиций.
3. Нормативное регулирование инвестиционной деятельности в современной России.
4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
5. Осуществление реальных инвестиций.
6. Особенности осуществления финансовых инвестиций.
7. Сущность и классификация капитальных вложений.
8. Понятие инвестиционного проекта
9. Классификация инвестиционных проектов.
10. Понятие и формирование денежного потока инвестиционного проекта
11. Концепция временной стоимости денег.
12. Методы оценки инвестиционных проектов краткосрочного характера.
13. Дисконтирование в рамках оценки инвестиционных проектов
14. Порядок определения нормы дисконта.
15. Средневзвешенная стоимость капитала
16. Методы оценки инвестиционных проектов долгосрочного характера: критерии чистая текущая стоимость и дисконтированный период окупаемости.
17. Методы оценки инвестиционных проектов долгосрочного характера: внутренняя норма рентабельности, рентабельность инвестиций.
18. Оценка эффективности проектов, носящих затратный характер
19. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов
20. Собственные источники финансирования инвестиций
21. Заемные источники финансирования инвестиций
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

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

Типовые задачи для проведения 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 «Инвестиционный анализ и технико-экономическое обоснование проектов 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 5 семестре. К моменту сдачи зачета с оценкой должны быть успешно пройдены предыдущие формы контроля и защита курсовой проект. Зачет с оценкой позволяет 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 «Экономики» «17» мая 2022 года, протокол № 10 .

Разработчики:



Тихомирова Т.А.
(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы разработчика)

к.э.н., доцент 

Паристова Л.П.
(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы разработчика)

Заведующий кафедрой № 17 «Экономики»


д.э.н., профессор _____
Бородулина С.А.
(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы заведующего кафедрой)

Программа согласована:

Руководитель ОПОП
д.э.н., профессор 

Бородулина С.А.
(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы руководителя ОПОП)

Программа рассмотрена и одобрена на заседании Учебно-методического совета Университета «22» июни 2022 года, протокол № 9.