



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Филиал федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Майкопский государственный технологический университет»
в поселке Яблоновском

Кафедра транспортных процессов и техносферной безопасности

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ НА ТРАНСПОРТЕ

**Методические рекомендации
по организации самостоятельной работы студента**

для направления подготовки
23.03.01 Технология транспортных процессов
(для всех форм обучения)



поселок Яблоновский, 2020

УДК [656.13:330.322](07)

ББК 65.37

Э 40

Печатается по решению кафедры транспортных процессов и техносферной безопасности (протокол № 1 от 31.08.2020 г.)

Составитель: Чуев Иван Николаевич, доцент, канд. экон. наук, доцент кафедры транспортных процессов и техносферной безопасности Филиала ФГБОУ ВО «Майкопский государственный технологический университет» в поселке Яблоновском

Экономическая оценка инвестиций на транспорте. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студента для направления подготовки 23.03.01 Технология транспортных процессов. – пос. Яблоновский, 2020. – 29 с.

Методические рекомендации составлены в соответствии с требованиями ГОС ВО и раскрывают теоретико-методологические характеристики и способы организации самостоятельной работы студентов, позволяющие более эффективно работать с учебной и научной литературой, критически осмысливать прочитанный и изученный материал по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций на транспорте».

СОДЕРЖАНИЕ:

ВВЕДЕНИЕ	3
1 Общие рекомендации по организации самостоятельной работы	5
2 Методические рекомендации по работе с конспектом лекций	6
3 Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям	7
4 Методические рекомендации по выполнению контрольных работ	18
5 Методические рекомендации по подготовке к экзамену	22
6 Разделы и темы для самостоятельного изучения	25
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	26

ВВЕДЕНИЕ

Самостоятельная работа обучающихся всех форм и видов обучения является одним из обязательных видов образовательной деятельности, обеспечивающей реализацию требований Федеральных государственных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС), созданных на основе Федерального закона от 29.12.2012 г. № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации».

Согласно требованиям нормативных документов самостоятельная работа обучающихся является обязательным компонентом образовательного процесса, так как она обеспечивает закрепление получаемых на лекционных занятиях знаний путем приобретения навыков осмысления и расширения их содержания, навыков решения актуальных проблем формирования общекультурных и профессиональных компетенций, научно-исследовательской деятельности, подготовки к семинарам, лабораторным работам, сдаче зачетов и экзаменов.

Самостоятельная работа обучающихся представляет собой совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение образовательной программы высшего профессионального образования в соответствии с требованиями ФГОС по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций на транспорте».

Самостоятельная работа решает следующие задачи:

- закрепление и расширение знаний, умений, полученных обучающимися во время аудиторных и внеаудиторных занятий, превращение их в стереотипы умственной и физической деятельности;
- приобретение дополнительных знаний и навыков по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций на транспорте»;
- формирование и развитие знаний и навыков, связанных с научно-исследовательской деятельностью;
- развитие ориентации и установки на качественное освоение изучаемой дисциплины;
- развитие навыков самоорганизации;
- формирование самостоятельности мышления, способности к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- выработка навыков эффективной самостоятельной профессиональной теоретической, практической и учебно-исследовательской деятельности.

В результате освоения дисциплины студент должен обладать:

- способностью к самоорганизации и самообразованию;
- способностью применять систему фундаментальных знаний

(математических, естественнонаучных, инженерных и экономических) для идентификации, формулирования и решения технических и технологических проблем в области технологии, организации, планирования и управления технической и коммерческой эксплуатацией транспортных систем.

В результате освоения дисциплин, обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

знать: теоретические основы и закономерности формирования инвестиционных потоков в соответствии с целями и задачами развития предприятий транспортной сферы; модели и методы экономической оценки инвестиций; методы разработки инвестиционных проектов и программ; отечественный и зарубежный опыт в области управления инвестициями, рациональной организации инвестиционных процессов на предприятиях транспортной сферы; методические подходы к оценке эффективности функционирования транспортной сферы на федеральном и региональном уровнях.

уметь: выявить проблемы, связанные с инвестированием отрасли при анализе конкретных ситуаций на предприятиях, предлагать способы их решения и прогнозировать последствия этих решений; систематизировать и обобщать финансовую информацию отраслевого характера, готовить соответствующие обзоры, записки, справки; использовать информационные технологии для отражения отраслевых аспектов отраслевых аспектов инвестирования для принятия и оценки соответствующих управленческих решений на предприятии;

владеть: специальной финансово-экономической терминологией и лексикой данной дисциплины; навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по теории и практике оценки инвестиционных предложений; методами финансово-экономического анализа оценки производственно-хозяйственной деятельности предприятия

1 Общие рекомендации по организации самостоятельной работы

Изучение дисциплины следует начинать с проработки рабочей программы, методических указаний и разработок, указанных в программе, особое внимание уделяется целям, задачам, структуре и содержанию курса.

Рекомендуется:

- изучение материала, вынесенного на самостоятельную проработку;
- работа с лекционным материалом, предусматривающая проработку конспекта лекций и учебной литературы;
- поиск (подбор) и обзор литературы и электронных источников информации по курсу, написание реферата по выбранной теме;
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к лабораторным работам;
- подготовка к зачету (экзамену).

Самостоятельная работа обеспечит подготовку обучающегося к текущим аудиторным занятиям и контрольным мероприятиям. Результаты этой подготовки проявляются в активности обучающегося на занятиях и в качестве выполненных контрольных и лабораторных работ.

Для овладения знаниями рекомендуется: чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы); составление плана текста; графическое изображение структуры текста; конспектирование текста; работа со словарями и справочниками; работа с нормативными документами; использование компьютерной техники, Интернет.

Для закрепления и систематизации знаний рекомендуется: работа с конспектом лекции (обработка текста); повторная работа над учебным материалом (учебника, первоисточника, дополнительной литературы); составление плана и тезисов ответа; составление таблиц для систематизации учебного материала; изучение нормативных материалов; ответы на контрольные вопросы; составление библиографии.

Для формирования умений рекомендуется:

- решение задач и упражнений по образцу;
- решение вариантных задач и упражнений;
- решение ситуационных производственных (профессиональных) задач;
- подготовка к лабораторным работам;
- проектирование и моделирование разных видов и компонентов профессиональной деятельности.

Самостоятельная работа в реализуется:

1) непосредственно в процессе аудиторных занятий – на лекциях и практических занятиях – путем проведения экспресс-опросов по конкретным

темам, тестового контроля знаний;

2) в контакте с преподавателем вне рамок расписания – на консультациях по учебным вопросам, при выполнении индивидуальных заданий;

3) в библиотеке, дома, в общежитии.

Виды внеаудиторной самостоятельной работы студентов разнообразны: подготовка и написание рефератов, докладов; подбор и изучение литературных источников; подготовка к участию в научно-теоретических конференциях. Существуют следующие виды контроля: текущий, т.е. регулярное отслеживание уровня усвоения материала на лекциях, семинарских занятиях; самоконтроль, осуществляемый студентом в процессе изучения дисциплины при подготовке к контрольным работам; итоговый по дисциплине в виде зачета (экзамена).

2 Методические рекомендации по работе с конспектом лекций

Просмотрите конспект сразу после занятий. Пометьте материал конспекта лекций, который вызывает затруднения для понимания. Попробуйте найти ответы на затруднительные вопросы, используя предлагаемую литературу. Если самостоятельно не удалось разобраться в материале, сформулируйте вопросы и обратитесь на текущей консультации или на ближайшей лекции за помощью к преподавателю.

Каждую неделю рекомендуется отводить время для повторения пройденного материала, проверяя свои знания, умения и навыки по контрольным вопросам.

Ниже в таблице представлены содержание разделов дисциплины.

Таблица 1 – Содержание разделов дисциплины «Экономическая оценка инвестиций на транспорте»

Наименование темы дисциплины	Содержание дисциплины
Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность: основные понятия.	Понятие об инвестициях. Виды инвестиций. Понятия инвестиционной деятельности. Основные признаки инвестиций. Субъекты инвестиционной деятельности. Классификация объектов инвестиционной деятельности. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность. Классификация инвесторов. Пользователи объектов инвестиционной деятельности.
Тема 2. Источники средств для осуществления инвестиционного решений.	Основные источники финансирования инвестиций. Основные формы финансирования инвестиций. Внутренние источники финансирования. Заемный капитал. Инжиниринг. Лизинг. Другие специфические внешние финансовые источники. Внешние источники

	привлечения средств. Иностранные инвестиции. Венчурный капитал.
Тема 3. Факторы, влияющие на эффективность инвестиций, инвестиционную привлекательность и инвестиционную деятельность.	Основные теоретические положения. Факторы, влияющие на эффективность инвестиционной деятельности. Сущность и значение инвестиционной политики. Инвестиционная политика на макро-уровне. Инвестиционная политика на региональном уровне. Инвестиционная политика на уровне предприятия.
Тема 4. Экономическая эффективность инвестиций на предприятии.	Обобщение методических подходов по экономической эффективности инвестиций. Метод расчета чистой дисконтированной стоимости. Метод расчета рентабельности инвестиций. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций. Метод расчета срока окупаемости инвестиций. Анализ альтернативных проектов. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
Тема 5. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия.	Понятие об инвестиционном портфеле. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Формирование инвестиционного портфеля в условиях рационирования капитала.
Тема 6. Инвестиционные риски и некоторые пути их снижения.	Инвестиционные риски и их классификация. Методы определения инвестиционных рисков. Пути снижения инвестиционных рисков.
Тема 7. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.	Сущность и измерители инфляций. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта.

3 Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям

Практические занятия представляют особую форму сочетания теории и практики. Их назначение – углубление проработки теоретического материала предмета путем регулярной и планомерной самостоятельной работы студентов на протяжении всего курса. Процесс подготовки к практическим занятиям включает изучение нормативных документов, обязательной и дополнительной литературы по рассматриваемому вопросу.

Непосредственное проведение практического занятия предполагает, например:

- индивидуальные выступления студентов с сообщениями по какому-либо вопросу изучаемой темы;
- фронтальное обсуждение рассматриваемой проблемы, обобщения и выводы;
- решение задач и упражнений по образцу;
- решение вариантных задач и упражнений;
- решение ситуационных производственных (профессиональных) задач;
- проектирование и моделирование разных видов и компонентов профессиональной деятельности.
- выполнение контрольных работ;
- работу с тестами.

При подготовке к практическим занятиям обучающимся рекомендуется: внимательно ознакомиться с тематикой практического занятия; прочесть конспект лекции по теме, изучить рекомендованную литературу; составить краткий план ответа на каждый вопрос практического занятия; проверить свои знания, отвечая на вопросы для самопроверки; если встретятся незнакомые термины, обязательно обратиться к словарю и зафиксировать их в тетради.

Все письменные задания выполнять в рабочей тетради.

Практические занятия развивают у студентов навыки самостоятельной работы по решению конкретных задач.

Таблица 2 – Наименование и содержание практических занятий по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций на транспорте»

№ п/ п	Наименование практических и семинарских занятий	Содержание практических занятий
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность: основные понятия.	Понятие об инвестициях. Виды инвестиций. Понятия инвестиционной деятельности. Основные признаки инвестиций. Субъекты инвестиционной деятельности. Классификация объектов инвестиционной деятельности. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность. Классификация инвесторов. Пользователи объектов инвестиционной деятельности.
2.	Тема 2. Источники средств для осуществления инвестиционного решений.	Основные источники финансирования инвестиций. Основные формы финансирования инвестиций. Внутренние источники финансирования. Заемный капитал. Инжиниринг. Лизинг. Другие специфические внешние финансовые источники. Внешние источники привлечения средств. Иностранные инвестиции. Венчурный капитал.
3.	Тема 3. Факторы,	Основные теоретические положения. Факторы,

	влияющие на эффективность инвестиций, инвестиционную привлекательность и инвестиционную деятельность.	влияющие на эффективность инвестиционной деятельности. Сущность и значение инвестиционной политики. Инвестиционная политика на макро-уровне. Инвестиционная политика на региональном уровне. Инвестиционная политика на уровне предприятия.
4.	Тема 4. Экономическая эффективность инвестиций на предприятии.	Обобщение методических подходов по экономической эффективности инвестиций. Метод расчета чистой дисконтированной стоимости. Метод расчета рентабельности инвестиций. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций. Метод расчета срока окупаемости инвестиций. Анализ альтернативных проектов. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
5.	Тема 5. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия.	Понятие об инвестиционном портфеле. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Формирование инвестиционного портфеля в условиях рационализации капитала.
6.	Тема 6. Инвестиционные риски и некоторые пути их снижения.	Инвестиционные риски и их классификация. Методы определения инвестиционных рисков. Пути снижения инвестиционных рисков.
7.	Тема 7. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.	Сущность и измерители инфляций. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта.

Задача 1.

Рассчитать удельный вес капитальных вложений народного хозяйства РФ в объекты производственного и непроизводственного назначения на основе данных таблицы 1. Сделать оценку показателей в динамике.

Определить основные, перспективные направления динамики капитальных вложений.

Таблица 1.

Расчет удельного веса капитальных вложений

Годы	Объем капитальных вложений, млн.руб		Удельный вес капитальных вложений, %	
	Всего	в том числе	Всег	в том числе

		производст- венного назначения	непроизводс т-венного назначения	о	производс т-венного назначени я	непроизвод ст-венного назначения
2014	230	160	70			
2015	2670	1749	921			
2016	27125	16291	10834			
2017	108810	60932	47878			
2018	267,0	110,6	156,4			
2019	670,4	296,5	373,9			
2020	1012,9	474,6	538,3			
Всего						

Задача 2.

Рассчитать технологическую структуру капитальных вложений по народному хозяйству РФ, характеризующую роль капитального строительства в инвестиционном процессе, на основе данных таблицы 2.

Таблица 2.

Расчет технологической структуры
капитальных вложений в 1980-2000г.

Показатели	1990г.	1991- 1994гг.	1995г.	1996- 1999гг.	2010- 2017гг.	2018г.
В сопоставимых ценах, млрд. руб.						
Капитальные вложения, всего	94,3	524,1	110,9	645,7	144	850,0
в том числе:	50,0	270,0	55,8	328,9	71,5	399,5
Строительно-монтажные работы	34,0	193,9	41,8	232,5	53,2	280,5
Оборудование	10,3	60,0	13,3	84,3	19,3	170,0
Прочие затраты						
В процентах						
Капитальные вложения, всего	100	100	100	100	100	100
в том числе:						
Строительно-монтажные работы						
Оборудование						
Прочие затраты						

Задача 3.

Рассчитать структуру инвестиций в основной капитал по источникам финансирования, на основе данных таблицы 1. Сделать оценку показателей в

динамике. Определить основные, перспективные направления финансирования инвестиций.

Таблица 1.

Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования

Показатели	Базисный год		План в % к итогу
	млн. рублей	в % к итогу	
Инвестиции в основной капитал, в том числе по источникам финансирования:		100	100
1. собственные средства, из них:			21,3
1.1 прибыль, остающаяся в распоряжении организаций	140,6		13,7
1.2 амортизация	179,7		6,3
2. привлеченные средства, из них:			78,7
2.1 кредиты банков	274,0		4,5
из них кредиты иностранных банков	-		-
2.2 заемные средства других организаций	14,1		1,2
2.3 бюджетные средства ,в том числе:	595,3		56,9
из федерального бюджета	393,9		34,0
из бюджетов субъектов Федерации	201,4		22,9
средства внебюджетных фондов	15,3		3,7
2.4 Прочие, из них:			12,4
средства вышестоящих организаций	0,7		6,4
средства, полученные на долевое участие в строительстве (организаций и населения)	45,6		2,1
средства от выпуска корпоративных облигаций	-		-
средства от эмиссии акций	-		-
Из общего объема инвестиций в основной капитал – инвестиции из-за рубежа	-		-

Задача 4.

Рассчитать структуру инвестиций в основной капитал по формам собственности, на основе данных таблицы 1. Сделать оценку показателей в динамике. Определить основные, перспективные направления финансирования инвестиций по формам собственности.

Таблица 1.

Структура инвестиций в основной капитал по формам собственности

Показатели	Базисный год		План в % к итогу
	млн. рублей	в % к итогу	

Инвестиции в основной капитал, в том числе по формам собственности:	2062,5	100	100
Российская	2062,5		100
Государственная	608,1		48,3
Федеральная	212,9		5,6
Субъектов Федерации	395,2		42,7
Муниципальная	98,3		3,3
Общественных и религиозных организаций	0,1		0,0
Частная	879,7		37,1
Потребительской кооперации	3,0		0,1
Смешанная российская	473,3		11,2
Иностранная	-		-
Совместная российская и иностранная	-		-

Задача 5.

Рассчитать структуру инвестиций в основной капитал по отраслям экономики в Республике Адыгея, на основе данных таблицы 1. Сделать оценку показателей в динамике. Определить основные, перспективные направления финансирования инвестиций по отраслям экономики в РА.

Таблица 1.

Инвестиции в основной капитал по отраслям экономики Республике Адыгея

Показатели	Использовано , тыс. руб.	В % к общему объему инвестиций
Инвестиции, в том числе		100,0
Отрасли, производящие товары, из них:		
Промышленность	188,2	
Электроэнергетика	50,4	
Топливная	13,1	
Химическая и нефтехимическая	-	
Машиностроение и металлообработка	18,0	
Лесная и деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	66,9	
Производство строительных материалов	11,3	
Легкая промышленность	0,2	
Пищевая	24,5	
Мукомольно-крупяная и комбикормовая	3,4	
Полиграфическая	0,2	
Другие промышленные производства	0,2	
Сельское хозяйство	133,5	
Лесное хозяйство	0,0	

Показатели	Использовано , тыс. руб.	В % к общему объему инвестиций
Строительство	59,8	
Прочие виды деятельности сферы материального производства	2,4	
Отрасли, оказывающие услуги, из них:		
Транспорт	163,7	
Связь	429,6	
Торговля и общественное питание	37,5	
Материально-техническое снабжение и сбыт	5,5	
Информационно-вычислительное обслуживание	0,4	
Операции с недвижимым имуществом	7,3	
Общая коммерческая деятельность по обеспечению функции рынка	0,3	
Геология и разведка недр, геодезическая и гидрометеорологическая служба	0,2	
Жилищное хозяйство	44,4	
Коммунальное хозяйство	129,7	
Здравоохранение, физическая культура и социальное обеспечение	163,2	
Образование	89,6	
Культура и искусство	3,2	
Наука и научное обслуживание	0,5	
Финансы, кредит, страхование, пенсионное обеспечение	5,8	
Управление	38,3	
Общественные объединения	0,1	

Задача 6.

В соответствии со схемой перспективного развития и размещения предприятий розничной торговли, решено включить в план-заявку на капитальные вложения сумму, необходимую для строительства пяти магазинов, данные представлены в таблице 1 2. Необходимо определить сумму капитальных вложений на строительство предприятий розничной торговли и расчет общей (абсолютной) экономической эффективности капитальных вложений и срок окупаемости.

Таблица 1.

Показатели объема розничного товарооборота,
рентабельности предприятий и нормативны
удельных капитальных вложений в новое строительство

№	Наименовани е	Торговая площадь,	Годовой объем	Расчетный уровень	Нормативы удельных
---	------------------	----------------------	------------------	----------------------	-----------------------

	предприятия	кв.м.	розничного товарооборота , тыс. руб	рентабельност и, %	капитальных вложений на 1 кв.м. торговой площади, руб.
1.	Универмаг	2150	1027,9	2,4	3650
2.	Универсам	400	213,4	2,1	5600
3.	Универмаг	250	130,0	1,8	5740
4.	Магазин «Техника»	400	188,0	2,9	4340
5.	Магазин «Товары повседневного пользования »	150	25,0	5,0	4330

Таблица 2.

Нормативны общий (абсолютной) экономической эффективности капитальных вложений и срок окупаемости капитальных вложений в новое строительство предприятий розничной торговли

№	Типы и торговая площадь предприятий	Нормативный	
		Коэффициент общей (абсолютной) экономической эффективности капитальных вложений	Срок окупаемости капитальных вложений, годы
1.	Универмаг, 2151 кв.м.	0,30	3,3
2.	Универсам, 400 кв.м.	0,20	5,0
3.	Универмаг, 250 кв.м.	0,15	6,7
4.	Магазин «Техника», 400 кв.м.	0,30	3,3
5.	Магазин «Товары повседневного пользования», 150 кв.м.	0,20	5,0
Итого:		0,25	4,0

Задача 7.

Фирма рассматривает целесообразность приобретения нового оборудования. Стоимость оборудования составляет 100 тыс. руб.; срок эксплуатации – 5 лет; износ оборудования начисляется по методу прямолинейной амортизации, то есть 20% годовых ликвидационная стоимость оборудования будет достаточно для покрытия расходов, связанных с демонтажом оборудования. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах: 68 тыс. руб., 74 тыс. руб., 82 тыс. руб., 80 тыс. руб., 60 тыс. руб.. Текущие расходы рассчитываются следующим образом 34 тыс. руб. в первый год эксплуатации оборудования с последующим ростом их на 3%. Ставка налога на

прибыль составляет 30% «цена» авансированного капитала – 15%. Целесообразен ли данный проект к реализации?

Таблица 1.

Исходные данные инвестиционного проекта

Показатели, тыс.руб.	Годы				
	1 - й	2 - й	3 - й	4 - й	5 – й
1. Объем реализации					
2. Текущие расходы					
3. Износ					
4. Налогооблагаемая прибыль					
5. Налог на прибыль					
6. Чистая прибыль					
7. Денежный поток					

Задача 8.

Согласно проектной документации сметная стоимость объекта составляет 200 млн. руб., а срок строительства 3 года. По проекту производственная мощность предприятия составляет 700 тыс. изделий в год, себестоимость единицы изделия - 320 руб., а цена реализации – 400 руб. Требуется определить абсолютную эффективность капитальных вложений и срок окупаемости, при этом нормативная абсолютная эффективность капитальных вложений данного проекта – 0,20 единиц.

Задача 9.

Инвестиционной компании получила для рассмотрения несколько инвестиционных проектов, которые представлены в таблице 1. На основе расчета индекса рентабельности инвестиций, сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данных проектов.

Таблица 1.

Исходные данные для анализа предложенных проектов

Проект	Инвестиции, тыс. руб.	Дисконтированный денежный поток, тыс. руб.	Индекс рентабельности
А	10000	24000	
Б	30	80	
В	300	360	
Г	80	78	
Д	120	110	
Е	160	240	
Ж	600	600	
З	150	190	
И	120	175	

Задача 10.

На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуется инвестиции в размере 80 тыс. руб. Чистые денежные потоки по годам составили:

- 1-й год- 40 тыс. руб.,
 2-й год – 45 тыс. руб.,
 3-й год – 50 тыс. руб.,
 4-й год – 45 тыс. руб.

Ставка дисконта составляет 30%. На основе расчета общепринятых показателей (чистой текущей стоимости, индекса рентабельности, дисконтированного срока окупаемости) сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.

Задача 11.

Требуется определить значение внутренней нормы прибыли для проекта, рассчитанного на 3 года, требующего инвестиции 10 млн.руб. Денежные потоки по годам в размере: 3 млн. руб., 4 млн. руб., 7 млн. руб. При коэффициенте дисконтирования 10% и 20%.

Задача 12.

Для реализации бизнес-плана требуется 50 млн. руб. Источником их финансирования является долгосрочный кредит, годовая процентная ставка по которому составляет 25%. После реализации бизнес-плана денежные потоки по годам составили: 1-й год – 20 млн. руб., 2-й год – 25 млн. руб., 3-й год – 23 млн. руб., 4-й год – 21 млн. руб. Требуется определить целесообразность реализации бизнес-плана на основе внутренней нормы прибыли.

Задача 13.

В таблице 1. приведены два альтернативных проекта А и Б с исходными данными. Какой из проектов предпочтительней?

Таблица 1.

Исходные данные для анализа альтернативных проектов

Проект	Исходные инвестиции, руб.	Годовой доход в течении 4 лет, руб.	NPV, из расчета 12%	IRR, %	PI
А	700000	250000			
Б	100000	40000			

Задача 14.

В таблице 1. приведены два альтернативных проекта А и Б с исходными данными. Какой из проектов предпочтительней?

Таблица 1.

Исходные данные для анализа альтернативных проектов

Проект	Исходные инвестиции, руб.	Годовой доход в течении 4 лет, руб.	NPV, из расчета 80%	IRR, %	PI
А	70	80			
Б	10	14			
А - Б	60	66			

Задача 15.

Проанализировать два альтернативных проекта, если цена капитала компании составляет 10%. Исходные данные представлены в таблице 1.

Таблица 1.

Анализ проектов с различными денежными потоками (тыс. руб.)

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток		IRR, %	NPV, из расчета 10%
		1-й год	2-й год		
А	250	150	700		
Б	15000	5000	19000		

Задача 16.

Проанализировать два альтернативных проекта, если цена капитала компании составляет 10%. Исходные данные представлены в таблице 1.

Таблица 1.

Анализ проектов с различными денежными потоками (тыс. руб.)

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток		IRR, %	NPV, из расчета 80%
		1-й год	2-й год		
А	70	60	200		
Б	6000	3000	15000		

Задача 17.

В таблице 1. приведены исходные данные по двум альтернативным проектам. Требуется выбрать один из них при условии, что цена капитала, предназначенного для инвестирования: проект А – 8%; проект Б – 15%.

Таблица 1.

Исходные данные для анализа альтернативных проектов (тыс. руб.)

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток			IRR, %
		1-й год	2-й год	3-й год	
А	100	90	45	9	
Б	100	10	50	100	

Задача 18.

В таблице 1. приведены исходные данные по двум альтернативным проектам. Требуется выбрать один из них при условии, что цена капитала, предназначенного для инвестирования: проект А – 75 %; проект Б – 100 %.

Таблица 1.

Исходные данные для анализа альтернативных проектов (тыс. руб.)

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток			IRR, %
		1-й год	2-й год	3-й год	
А	100	140	120	40	
Б	100	50	110	400	

4 Методические рекомендации по выполнению контрольных работ

Контрольная работа выполняется по вариантам. На бланке указывается курс, группа, ФИО обучающегося. Вопросы строятся на основе тестовых заданий. В тестовых заданиях, выбирается правильный(ые) ответ(ы).

Проверка контрольной работы позволяет выявить и исправить допущенные обучающимися ошибки, указать, какие вопросы дисциплины ими недостаточно усвоены и требуют доработки. Обучающийся должен внимательно ознакомиться с письменными замечаниями преподавателя и приступить к их исправлению, для чего еще раз повторить соответствующий материал.

Тестовые задания:

1) Необходимость инвестиций обусловлена:

- А) обновлением имеющей материально-технической базы;
- Б) сокращением объемов производственной деятельности;
- В) безработицей;

2) Этот метод основан на сопоставлении величины исходной инвестиций с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока:

- А) чистая текущая стоимость (NPV);
- Б) внутренняя норма прибыли (IRR);
- В) дисконтированного срока окупаемости (DPP);
- Г) индекс рентабельности (PI);

3) Общая накопленная величина дисконтированных доходов определяется по следующей формуле:

$$\text{А) } PV = \sum P_R \frac{1}{(1+r)^t}$$

$$\text{Б) } NPV = \sum P_R \frac{1}{(1+r)^t} - IC$$

$$\text{В) } PV = \sum P_K$$

$$\text{Г) } NPV = \sum P_R \frac{1}{(1+r)^t} + IC$$

4) Инвестиционный проект следует отвергнуть, если:

- А) $NPV > 0$
- Б) $NPV < 0$
- В) $NPV = 0$

5) Индекс рентабельности отличается от показателя «коэффициента

эффективности капитальных вложений», тем что:

- А) характеризует доходность инвестиций;
 - Б) учитывает риски;
 - В) в качестве дохода используется прибыль;
 - Г) в качестве дохода используется денежный поток.
- 6) Критическим значением индекса рентабельности является:
- А) 0;
 - Б) 1;
 - В) -1;
 - Г) 100.

7) Под этим показателем понимается значение коэффициента дисконтирования, при котором NPV проекта равен 0:

- А) NPV;
- Б) IRR;
- В) DPP;
- Г) PI.

8) Экономический смысл этого показателя заключается в том, что предприятие может принимать любое решение инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не ниже «цены» источника средств для данного проекта:

- А) NPV;
- Б) IRR;
- В) DPP;
- Г) PI.

9) Если $NPV > 0$, то:

- А) одновременно $NPV > WACC$ и $PI > 1$;
- Б) одновременно $IRR < WACC$ и $IRR > IRR$;
- В) $IRR = WACC$ и $PI = 1$;
- Г) $IRR > WACC$ и $PI > 1$;

10) При принятии решения целесообразно руководствоваться следующими соображениями:

А) рекомендуется выбирать вариант с большим NPV, поскольку этот показатель характеризует возможный прирост экономического потенциала предприятия;

Б) рекомендуется выбирать вариант с меньшим NPV, поскольку этот показатель характеризует возможное снижение экономического потенциала предприятия;

В) рекомендуется выбирать вариант с нулевым NPV, поскольку этот показатель характеризует возможный риск, связанный с предприятием.

11) Критерий NPV обладает свойствами:

- А) заменяемости;
- Б) аддитивности;
- В) транзитивности;
- Г) инертности.

12) Информацию о резерве безопасности проекта дает критерий:

- А) NPV;
- Б) IRR;
- В) DPP;
- Г) PI.

Требования к контрольной работе

Контрольная работа представляет собой один из видов самостоятельной работы обучающихся. По сути – это изложение ответов на определенные теоретические вопросы по учебной дисциплине, а также решение практических задач. Контрольные проводятся для того, чтобы развить у обучающихся способности к анализу научной и учебной литературы, умение обобщать, систематизировать и оценивать практический и научный материал, укреплять навыки овладения понятиями определенной науки и т. д.

При оценке контрольной преподаватель руководствуется следующими критериями:

- работа была выполнена автором самостоятельно;
- обучающийся подобрал достаточный список литературы, который необходим для осмысления темы контрольной;
- автор сумел составить логически обоснованный план, который соответствует поставленным задачам и сформулированной цели;
- обучающийся проанализировал материал;
- контрольная работа отвечает всем требованиям четкости изложения и аргументированности, объективности и логичности, грамотности и корректности;
- обучающийся сумел обосновать свою точку зрения;
- контрольная работа оформлена в соответствии с требованиями;
- автор защитил контрольную и успешно ответил на все вопросы преподавателя.

Контрольная работа, выполненная небрежно, не по своему варианту, без соблюдения правил, предъявляемых к ее оформлению, возвращается без проверки с указанием причин, которые доводятся до обучающегося. В этом случае контрольная работа выполняется повторно.

Вариант контрольной работы выдается в соответствии с порядковым номером в списке студентов.

Критерии оценки знаний при написании контрольной работы

Отметка «отлично» выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Отметка «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 задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Отметка «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 понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Отметка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания.

Вариант 1

1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности
2. Предпосылки осуществления инвестиций на микро и макро уровнях.
3. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности.

Вариант 2

1. Основные стадии инвестиционного процесса.
2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
3. Классификация инвесторов.

Вариант 3

1. Классификация инвестиций.
2. Инновации и их роль в осуществлении инвестиционной деятельности.
3. Характеристика основных инвестиционных институтов.

Вариант 4

1. Управление паевыми инвестиционными фондами.
2. Развитие инвестиционных институтов в РФ.
3. Понятие и структура инвестиционного механизма.

Вариант 5

1. Мотивационный блок инвестиционного механизма.

2. Ресурсное, организационное и правовое обеспечение инвестиционного механизма.

3. Методическое обеспечение инвестиционного механизма.

Вариант 6

1. Инвестиционный проект: понятие, классификация, этапы, жизненный цикл, критерии отбора.

2. Методика расчета основных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.

3. Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов реализации инвестиционных проектов.

Вариант 7

1. Классификация рисков, влияющих на ход реализации инвестиционного проекта.

2. Методы оценки уровня финансового риска: экономико-статистические, экспертные, аналоговые.

3. Цели, задачи, принципы финансирования инвестиций.

Вариант 8

1. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов и дополнительном внешнем финансировании.

2. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.

3. Финансирование из бюджетов развития и целевых фондов государственной поддержки предпринимателей.

Вариант 9

1. Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов.

2. Долгосрочное финансирование посредством эмиссии ценных бумаг.

3. Банковское финансирование инвестиционных проектов.

Вариант 10

1. Факторы, влияющие на выбор структуры источников финансирования инвестиций.

2. Эффект финансового рычага и рациональная политика заимствования средств.

3. Структура и краткое содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.

5 Методические рекомендации по подготовке к зачету (экзамену)

Студенты сдают зачеты (экзамены) в конце теоретического обучения. К зачету (экзамену) допускается студент, выполнивший в полном объеме задания,

предусмотренные в рабочей программе. В случае пропуска каких-либо видов учебных занятий по уважительным или неуважительным причинам студент самостоятельно выполняет и сдает на проверку в письменном виде общие или индивидуальные задания, определяемые преподавателем.

Зачет (экзамен) по теоретическому курсу проходит в устной или письменной форме (определяется преподавателем) на основе перечня вопросов, которые отражают содержание действующей рабочей программы учебной дисциплины.

Студентам рекомендуется:

- готовиться к зачету (экзамену) в группе (два-три человека);
- внимательно прочитать вопросы к зачету (экзамену);
- составить план ответа на каждый вопрос, выделив ключевые моменты материала;
- изучив несколько вопросов, обсудить их с однокурсниками.

Ответ должен быть аргументированным.

Результаты сдачи зачетов оцениваются отметкой «зачтено» или «не зачтено». Результаты сдачи экзаменов оцениваются отметкой «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине

«Экономическая оценка инвестиций на транспорте»

1. Понятие об инвестициях.
2. Виды инвестиций.
3. Понятия инвестиционной деятельности.
4. Основные признаки инвестиций.
5. Субъекты инвестиционной деятельности.
6. Классификация объектов инвестиционной деятельности.
7. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.
8. Классификация инвесторов.
9. Пользователи объектов инвестиционной деятельности.
10. Основные источники финансирования инвестиций.
11. Основные формы финансирования инвестиций. Внутренние источники финансирования.
12. Заемный капитал.
13. Инжиринг.
14. Лизинг.
15. Другие специфические внешние финансовые источники.
16. Внешние источники привлечения средств.
17. Иностранные инвестиции.

18. Венчурный капитал.
19. Основные теоретические положения.
20. Факторы, влияющие на эффективность инвестиционной деятельности.
21. Сущность и значение инвестиционной политики.
22. Инвестиционная политика на макро-уровне.
23. Инвестиционная политика на региональном уровне.
24. Инвестиционная политика на уровне предприятия.
25. Обобщение методических подходов по экономической эффективности инвестиций.
26. Метод расчета чистой дисконтированной стоимости.
27. Метод расчета рентабельности инвестиций.
28. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций.
29. Метод расчета срока окупаемости инвестиций.
30. Анализ альтернативных проектов.
31. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
32. Понятие об инвестиционном портфеле.
33. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля.
34. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
35. Формирование инвестиционного портфеля в условиях рационирования капитала.
36. Инвестиционные риски и их классификация.
37. Методы определения инвестиционных рисков.
38. Пути снижения инвестиционных рисков.
39. Сущность и измерители инфляций.
40. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта.

6 Разделы и темы для самостоятельного изучения

№ п/п	Разделы и темы рабочей программы самостоятельного изучения	Перечень домашних заданий и других вопросов для самостоятельного изучения	Сроки выполнения
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность: основные понятия.	Виды инвестиций. Составление плана-конспекта. Работа с основной и дополнительной литературой	1-3 неделя
2.	Тема 2. Источники средств для осуществления инвестиционного решений.	Основные источники финансирования инвестиций. Составление плана-конспекта. Работа с основной и дополнительной литературой	3-4 неделя
3.	Факторы, влияющие на эффективность инвестиций, инвестиционную привлекательность и инвестиционную деятельность.	Факторы, влияющие на эффективность инвестиций. Составление плана-конспекта. Работа с основной и дополнительной литературой	5 неделя
4.	Экономическая эффективность инвестиций на предприятии.	Метод расчета чистой дисконтированной стоимости. Составление плана-конспекта. Работа с основной и дополнительной литературой	6-7 неделя
5.	Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия.	Метод расчета рентабельности инвестиций. Составление плана-конспекта. Работа с основной и дополнительной литературой	8 неделя
6.	Инвестиционные риски и некоторые пути их снижения.	Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций. Составление плана-конспекта. Работа с основной и дополнительной литературой	9-10 неделя
7.	Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.	Метод расчета срока окупаемости инвестиций. Составление плана-конспекта. Работа с основной и дополнительной литературой	11 неделя

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Касьяненко, Т.Г. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебник и практикум / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. - Москва: Юрайт, 2019. – 559 с. - ЭБС «Юрайт» - Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/425890>
2. Маркова, Г.В. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие / Маркова Г.В. - М.: КУРС, ИНФРА-М, 2020. - 144 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1033474>
3. Управление инвестиционной деятельностью автотранспортных предприятий [Электронный ресурс]: учебное пособие / [сост.: Гукетлев Ю.Х. и др.]. – Майкоп: Кучеренко В.О., 2019. - 191 с. – Режим доступа: <http://lib.mkgtu.ru:8002/libdata.php?id=2100047757>
4. Плотников, А.Н. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие / Плотников А.Н., Плотников Д.А. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 120 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=754398>
5. Управление инвестиционной деятельностью автотранспортных предприятий [Электронный ресурс]: учебное пособие / [сост.: Ткачева Я.С., Хажокова С.С.]. - Майкоп: Кучеренко В.О., 2016. - 114 с. – Режим доступа: <http://lib.mkgtu.ru:8002/libdata.php?id=2100019461>
6. Стёпочкина, Е. А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е. А. Стёпочкина. - Саратов: Вузовское образование, 2015. - 194 с. - ЭБС «IPRbooks» - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/29291.html>
7. Инновационная деятельность на автомобильном транспорте [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ю.П. Анисимов, В.П. Бычков, И.В. Куксова [и др.]; под науч. ред. В.П. Бычкова. - Москва: ИНФРА-М, 2020. - 404 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1035881>
8. Хотяшева, О.М. Инновационный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для вузов / О.М. Хотяшева, М.А. Слесарев. - Москва: Юрайт, 2020. – 326 с. - ЭБС «Юрайт» - Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/450087>
9. Инновационный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / [В.М. Джуха и др.]; под ред. В.М. Джухи. - Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2016. - 380 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=556473>

10. Богомолова, А.В. Управление инновациями [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.В. Богомолова. -Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2015. - 144 с. - ЭБС «IPRbooks» - Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72063.html>

11. Секерин, В.Д. Инновационный маркетинг [Электронный ресурс]: учебник / Секерин В.Д. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 237 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1002708>

12. Щербаков, В.Н. Инвестиции и инновации [Электронный ресурс]: учебное пособие / Щербаков В.Н., Балдин К.В., Дубровский А.В. - Москва: Дашков и К, 2016. - 658 с. - ЭБС «Znanium.com» - Режим доступа: <https://new.znanium.com/catalog/product/935760>

Информационно-телекоммуникационные ресурсы сети «Интернет» Электронные библиотечные системы

Znanium.com. Базовая коллекция: электронно-библиотечная система. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog>.

IPRBooks. Базовая коллекция: электронно-библиотечная. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/586.html>.

Электронные библиотеки

Национальная электронная библиотека (НЭБ): федеральная государственная информационная система. - Режим доступа: URL: <https://нэб.рф/>

Электронная библиотека: библиотека диссертаций: сайт / Российская государственная библиотека. – Режим доступа: URL: <http://diss.rsl.ru/?lang=ru>.

Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/defaultx.asp>.

Научная электронная библиотека CYBERLENINKA: Режим доступа – <https://cyberleninka.ru/>

Электронный каталог библиотеки ФГБОУ ВО МГТУ – Режим доступа: <http://lib.mkgtu.ru:8004/catalog/fol2;>

Архивы научных журналов

В рамках Государственного контракта №07.551.11.4002 консорциум НЭИКОН предоставил читателям ФГБОУ ВО «МГТУ» доступ к архивам научных журналов зарубежных издательств. Доступ открыт со всех компьютеров университетской сети.

Cambridge University Press: архивы научных журналов. – Режим доступа URL: <https://archive.neicon.ru/xmlui/handle/123456789/905824/browse?type=source>.

Oxford University Press (OUP): архивы научных журналов. – Режим доступа: URL: <https://archive.neicon.ru/xmlui/handle/123456789/1417890/browse?type=source>.

Образовательный портал ФГБОУ ВО «МГТУ» [Электронный ресурс]: Режим доступа: <https://mkgtu.ru/>

Официальный сайт Правительства Российской Федерации. [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.government.ru>

- Информационно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

Единое окно доступа к образовательным ресурсам: Режим доступа: <http://window.edu.ru/>

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ НА ТРАНСПОРТЕ

**Методические рекомендации
по организации самостоятельной работы студента**

для направления подготовки
23.03.01 Технология транспортных процессов
(для всех форм обучения)

Составитель: Чуев Иван Николаевич