



**Федеральное агентство морского и речного транспорта**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Государственный университет морского и речного флота  
имени адмирала С.О. Макарова»**  
Воронежский филиал ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»

---

Кафедра , экономики и менеджмента

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

по дисциплине «Экономическая оценка инвестиционных проектов»  
(приложение к рабочей программе дисциплины)

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) Экономика и менеджмент на транспорте

Уровень высшего образования бакалавриат

Форма обучения очно-заочная

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в ОПОП индикаторами достижения компетенций

Таблица 1

### Планируемые результаты обучения по дисциплине

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.1 Идентификация проблемы, решение которой напрямую связано с достижением цели проекта, определение круга задач в рамках поставленной цели	Знать источники и способы обработки информации, необходимой для идентификации проблемы, связанной с достижением цели проекта
		Уметь разрабатывать комплекс задач, направленных на достижение цели инвестиционного проекта
		Владеть методами разработки и выбора оптимальных решений по выполнению поставленных в рамках инвестиционного проекта задач
ПК-1 Способность самостоятельно или в команде организовать логистическую деятельность и процессы по перевозке пассажиров и грузов цепи поставок	ПК-1.2 Реализация проектов и отдельных типовых задач коммерческого и технического менеджмента транспортных и производственных компаний, связанных с перевозкой груза и его обработкой, включая процессы выбора оптимальных транспортных средств и способов доставки грузов и пассажиров, подготовки технико-экономических обоснований для закупки новых транспортных средств, ремонта и технического обслуживания действующих, внедрения новых технологических процессов и совершенствования существующих	Знать показатели и критерии эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта
		Уметь проводить анализ, обоснование и выбор решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта
		Владеть методами оценки эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта

## 2. Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся

Таблица 2

### Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Формируемая компетенция	Наименование оценочного средства
1	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	УК-2.1	Тестирование, практическое задание,

			подготовка и защита курсовой работы, экзамен
2	Тема 2. Инвестиционная привлекательность экономических систем	УК-2.1	Тестирование, практическое задание, экзамен
3	Тема 3. Инвестиционное проектирование	ПК-1.2 УК-2.1	Тестирование, практическое задание, подготовка и защита курсовой работы, экзамен
4	Тема 4. Учет фактора времени при оценке эффективности проектов	ПК-1.2 УК-2.1	Тестирование, практическое задание, подготовка и защита курсовой работы, экзамен
5	Тема 5. Методы оценки экономической эффективности инвестиций	ПК-1.2 УК-2.1	Тестирование, практическое задание, подготовка и защита курсовой работы, экзамен
6	Тема 6. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	ПК-1.2 УК-2.1	Тестирование, практическое задание, подготовка и защита курсовой работы, экзамен
7	Тема 7. Методы оценки инвестиционного риска	ПК-1.2 УК-2.1	Тестирование, практическое задание, экзамен
8	Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений, методы формирования капитального бюджета	ПК-1.2 УК-2.1	Практическое задание, подготовка и защита курсовой работы, экзамен
9	Тема 9. Экономическая оценка инвестиционных проектов на транспорте	ПК-1.2 УК-2.1	Практическое задание, подготовка и защита курсовой работы, экзамен

Таблица 3

Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине

Результат обучения по дисциплине	Критерии оценивания результата обучения по дисциплине и шкала оценивания по дисциплине				Процедура оценивания
	2	3	4	5	
	Не зачтено		Зачтено		
<i>УК-2.1 Знать источники и способы обработки информации, необходимой для идентификации проблемы, связанной с достижением</i>	<i>Отсутствие или фрагментарные представления об источниках и способах обработки информации, необходимой для идентификации проблемы,</i>	<i>Неполные представления об источниках и способах обработки информации, необходимой для идентификации проблемы,</i>	<i>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления об источниках и способах обработки информации,</i>	<i>Сформированные систематические представления об источниках и способах обработки информации,</i>	<i>тестирование, экзамен</i>

цели проекта	связанной с достижением цели проекта	связанной с достижением цели проекта	необходимой для идентификации проблемы, связанной с достижением цели проекта	необходимой для идентификации проблемы, связанной с достижением цели проекта	
УК-2.1 Уметь разрабатывать комплекс задач, направленных на достижение цели инвестиционного проекта	Отсутствие умений или фрагментарные умения разрабатывать комплекс задач, направленных на достижение цели инвестиционного проекта	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения разрабатывать комплекс задач, направленных на достижение цели инвестиционного проекта	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы умения разрабатывать комплекс задач, направленных на достижение цели инвестиционного проекта	Сформированные умения разрабатывать комплекс задач, направленных на достижение цели инвестиционного проекта	практические задания, защита курсовой работы
УК-2.1 Владеть методами разработки и выбора оптимальных решений по выполнению поставленных в рамках инвестиционного проекта задач	Отсутствие владения или фрагментарное владение методами разработки и выбора оптимальных решений по выполнению поставленных в рамках инвестиционного проекта задач	В целом удовлетворительное, но не систематизированное владение методами разработки и выбора оптимальных решений по выполнению поставленных в рамках инвестиционного проекта задач	В целом удовлетворительное, но содержащее отдельные пробелы владение методами разработки и выбора оптимальных решений по выполнению поставленных в рамках инвестиционного проекта задач	Сформированное владение методами разработки и выбора оптимальных решений по выполнению поставленных в рамках инвестиционного проекта задач	практические задания, защита курсовой работы
ПК-1.2 Знать показатели и критерии эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	Отсутствие или фрагментарные представления о показателях и критериях эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	Неполные представления о показателях и критериях эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о показателях и критериях эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	Сформированные систематические представления о показателях и критериях эффективности решений, принимаемых в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	тестирование, экзамен
ПК-1.2 Уметь проводить анализ, обоснование и выбор решений, принимаемых в рамках реализации	Отсутствие умений или фрагментарные умения проводить анализ, обоснование и выбор решений,	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения проводить анализ, обоснование и	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы умения проводить анализ,	Сформированные умения проводить анализ, обоснование и выбор решений, принимаемых	практические задания, защита курсовой работы

транспортной организацией инвестиционного проекта	принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	выбор решений, принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	обоснование и выбор решений, принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	
ПК-1.2 Владеть методами оценки эффективности решений, принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	Отсутствие владения или фрагментарное владение методами оценки эффективности решений, принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	В целом удовлетворительное, но не систематизированное владение методами оценки эффективности решений, принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	В целом удовлетворительное, но содержащее отдельные пробелы владение методами оценки эффективности решений, принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	Сформированное владение методами оценки эффективности решений, принимаемых в рамках в рамках реализации транспортной организацией инвестиционного проекта	практические задания, защита курсовой работы
ПК-1.2 Знать теоретические основы инвестиционного проектирования	Отсутствие или фрагментарные представления о теоретических основах инвестиционного проектирования	Неполные представления о теоретических основах инвестиционного проектирования	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о теоретических основах инвестиционного проектирования	Сформированные систематические представления о теоретических основах инвестиционного проектирования	тестирование, экзамен
ПК-1.2 Уметь разрабатывать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с заданными целями и выбранными критериями	Отсутствие умений или фрагментарные умения разрабатывать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с заданными целями и выбранными критериями	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения разрабатывать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с заданными целями и выбранными критериями	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы умения разрабатывать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с заданными целями и выбранными критериями	Сформированные умения разрабатывать предложения по инвестиционным проектам в соответствии с заданными целями и выбранными критериями	практические задания, защита курсовой работы
ПК-1.2 Владеть методами разработки инвестиционного проекта, направленного на развитие транспортной	Отсутствие владения или фрагментарное владение методами разработки инвестиционного проекта,	В целом удовлетворительное, но не систематизированное владение методами разработки	В целом удовлетворительное, но содержащее отдельные пробелы владение методами	Сформированное владение методами разработки инвестиционного проекта, направленного на развитие	практические задания, защита курсовой работы

организации	направленного на развитие транспортной организации	инвестиционно го проекта, направленного на развитие транспортной организации	разработки инвестиционного проекта, направленного на развитие транспортной организации	транспортной организации	
ПК-1.2 Знать систему показателей, используемых при разработке бюджета и оценке эффективности инвестиционного проекта	Отсутствие или фрагментарные представления о системе показателей, используемых при разработке бюджета и оценке эффективности инвестиционного проекта	Неполные представления о системе показателей, используемых при разработке бюджета и оценке эффективности и инвестиционно го проекта	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о системе показателей, используемых при разработке бюджета и оценке эффективности и инвестиционно го проекта	Сформированные систематические представления о системе показателей, используемых при разработке бюджета и оценке эффективности инвестицион ого проекта	тестирование, экзамен
ПК-1.2 Уметь разрабатывать и обосновывать бюджет инвестиционного проекта транспортной организации	Отсутствие умений или фрагментарные умения разрабатывать и обосновывать бюджет инвестиционного проекта транспортной организации	В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения разрабатывать и обосновывать бюджет инвестиционно го проекта транспортной организации	В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы умения разрабатывать и обосновывать бюджет инвестиционно го проекта транспортной организации	Сформированные умения разрабатывать и обосновывать бюджет инвестицион ого проекта транспортной организации	практические задания, защита курсовой работы
ПК-1.2 Владеть методами формирования бюджета и оценки эффективности инвестиционного проекта	Отсутствие владения или фрагментарное владение методами формирования бюджета и оценки эффективности инвестиционно го проекта	В целом удовлетворительное, но не систематизированное владение методами формирования бюджета и оценки эффективности и инвестиционно го проекта	В целом удовлетворительное, но содержащее отдельные пробелы владение методами формирования бюджета и оценки эффективности и инвестиционно го проекта	Сформированное владение методами формирования бюджета и оценки эффективности инвестицион ого проекта	практические задания, защита курсовой работы
ПК-1.2 Знать теоретические основы формирования финансовой модели инвестиционного проекта	Отсутствие или фрагментарные представления о теоретических основах формирования финансовой модели инвестиционно го проекта	Неполные представления о теоретических основах формирования финансовой модели инвестиционно го проекта	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о теоретических основах формирования финансовой модели инвестиционно	Сформированные систематические представления о теоретических основах формирования финансовой модели инвестицион ого проекта	тестирование, экзамен

			<i>го проекта</i>		
<i>ПК-1.2 Уметь разрабатывать финансовую модель инвестиционного проекта</i>	<i>Отсутствие умений или фрагментарные умения разрабатывать финансовую модель инвестиционного проекта</i>	<i>В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения разрабатывать финансовую модель инвестиционного проекта</i>	<i>В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы умения разрабатывать финансовую модель инвестиционного проекта</i>	<i>Сформированные умения разрабатывать финансовую модель инвестиционного проекта</i>	<i>практические задания, защита курсовой работы</i>
<i>ПК-1.2 Владеть методами оценки и обоснования финансовой модели инвестиционного проекта</i>	<i>Отсутствие владения или фрагментарное владение методами оценки и обоснования финансовой модели инвестиционного проекта</i>	<i>В целом удовлетворительное, но не систематизированное владение методами оценки и обоснования финансовой модели инвестиционного проекта</i>	<i>В целом удовлетворительное, но содержащее отдельные пробелы владение методами оценки и обоснования финансовой модели инвестиционного проекта</i>	<i>Сформированное владение методами оценки и обоснования финансовой модели инвестиционного проекта</i>	<i>практические задания, защита курсовой работы</i>
<i>ПК-1.2 Знать показатели и критерии, характеризующие устойчивость инвестиционного проекта по отношению к изменениям факторов внешней и внутренней среды</i>	<i>Отсутствие или фрагментарные представления о показателях и критериях, характеризующих устойчивость инвестиционного проекта по отношению к изменениям факторов внешней и внутренней среды</i>	<i>Неполные представления о показателях и критериях, характеризующих устойчивость инвестиционного проекта по отношению к изменениям факторов внешней и внутренней среды</i>	<i>Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о показателях и критериях, характеризующих устойчивость инвестиционного проекта по отношению к изменениям факторов внешней и внутренней среды</i>	<i>Сформированные систематические представления о показателях и критериях, характеризующих устойчивость инвестиционного проекта по отношению к изменениям факторов внешней и внутренней среды</i>	<i>тестирование, экзамен</i>
<i>ПК-1.2 Уметь проводить анализ рисков в рамках инвестиционного проектирования</i>	<i>Отсутствие умений или фрагментарные умения проводить анализ рисков в рамках инвестиционного проектирования</i>	<i>В целом удовлетворительные, но не систематизированные умения проводить анализ рисков в рамках инвестиционного проектирования</i>	<i>В целом удовлетворительные, но содержащие отдельные пробелы умения проводить анализ рисков в рамках инвестиционного проектирования</i>	<i>Сформированные умения проводить анализ рисков в рамках инвестиционного проектирования</i>	<i>практические задания, защита курсовой работы</i>
<i>ПК-1.2 Владеть методами оценки устойчивости инвестиционного проекта с учетом факторов</i>	<i>Отсутствие владения или фрагментарное владение методами оценки устойчивости</i>	<i>В целом удовлетворительное, но не систематизированное владение методами</i>	<i>В целом удовлетворительное, но содержащее отдельные пробелы владение</i>	<i>Сформированное владение методами оценки устойчивости и инвестиционн</i>	<i>практические задания, защита курсовой работы</i>

<i>внутренней и внешней среды и потенциальных рисков</i>	<i>инвестиционного проекта с учетом факторов внутренней и внешней среды и потенциальных рисков</i>	<i>оценки устойчивости инвестиционного проекта с учетом факторов внутренней и внешней среды и потенциальных рисков</i>	<i>методами оценки устойчивости инвестиционного проекта с учетом факторов внутренней и внешней среды и потенциальных рисков</i>	<i>ого проекта с учетом факторов внутренней и внешней среды и потенциальных рисков</i>	
--	--	--	---	--	--



## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

### Тест 1

1. Кредиты, займы, лизинг - это источники финансирования инвестиций:  
А) внутренние;  
Б) собственные;  
В) заемные.
2. \_\_\_\_\_ - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные и иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и/или иной деятельности с целью получения прибыли или достижения другого полезного эффекта:
3. Эффективность инвестиционного проекта характеризует эффективность:  
А) социальная, экономическая, бюджетная и др.;  
Б) только экономическая;  
В) нет правильного ответа.
4. Эмиссия акций – это источник финансирования инвестиций:  
А) внешний  
Б) заемный  
В) внутренний
5. Инвестиции, направляемые на снижение задолженности предприятия, это инвестиции:  
А) финансовые  
Б) реальные  
В) прочие

### Тест 2

1. Совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики – это инвестиционная:  
А) инвестиционная привлекательность;  
Б) нет правильного ответа;  
В) сфера.
2. Макроэкономические показатели, характеризующие состояние инвестиционной деятельности:  
А) динамика численности населения;  
Б) темпы изменения климата;  
В) международный индекс счастья;  
Г) производительность труда;  
Д) объем промышленного производства.
3. Вставьте пропущенное слово:

Инвестиционный \_\_\_\_\_ - степень благоприятности ситуации, складывающейся в той/иной стране (регионе, отрасли) для инвестиций, которые могут быть там сделаны.

4. Результирующий показатель при использовании суженного метода оценки инвестиционного климата – это:

- А) рентабельность активов;
- Б) производительность труда;
- В) динамика ВВП.

5. Инвестиционная \_\_\_\_\_ - интегральная характеристика отдельных предприятий, отраслей, регионов, стран в целом с позиции перспективности развития доходности инвестиций и уровня инвестиционных рисков.

### *Тест 3*

1. Перечень и состав действий участников проекта отражает сущность следующего вида рамок инвестиционного проекта:

- А) временные;
- Б) организационные;
- В) операционные.

2. Интервал времени, в течение которого проект приносит выгоду (иной эффект), являющийся целью инвестирования, это:

- А) этап жизненного цикла проекта;
- Б) экономический жизненный цикл проекта;
- В) инвестиционный цикл

3. За начало расчетного периода обычно принимается:

- А) момент списания имущества, приобретение которого было предусмотрено инвестиционным проектом;
- Б) момент появления замысла проекта;
- В) момент осуществления первого действия по проекту.

4. Катастрофическое условие прекращения инвестиционного проекта:

- А) износ зданий, оборудования;
- Б) существенное изменение экономической политики;
- В) смена руководства предприятия, реализующего проект.

5. Элемент инвестиционного проекта, отражающий ожидаемый эффект от реализации проекта, это:

- А) чистые инвестиции;
- Б) чистый денежный поток;
- В) ликвидационная стоимость имущества.

### *Тест 6*

1. Элемент денежного потока от операционной деятельности:

- А) производственные издержки;
- Б) затраты на обслуживание и возврат займов;
- В) ликвидационные затраты.

2. Элемент денежного потока от финансовой деятельности:

- А) вложения собственного капитала;
- Б) затраты на обслуживание и возврат займов;
- В) производственные издержки.

3. Метод оценки проектов разной продолжительности:

- А) метод цепочки замещения;
- Б) метод расчета коэффициента эффективности;
- В) метод Фишера.

4. Вид денежных потоков, при котором потоки осуществляются в равных размерах через равные периоды времени, это:

- А) компаундинг;
- Б) аддитивность;
- В) аннуитет.

5. Элемент денежного потока от инвестиционной деятельности:

- А) производственные издержки;
- Б) выручка от реализации;
- В) ликвидационные затраты.

### **Критерии и шкала оценивания выполнения тестовых заданий**

Таблица 4

Показатели и шкала оценивания тестовых заданий

Текущая аттестация	Количество баллов	Шкала оценивания
выполнение требований по текущей аттестации в полном объеме	90% - 100%	5
	80% - 89%	4
выполнение требований по текущей аттестации в неполном объеме	60% - 79%	3
невыполнение требований по текущей аттестации	менее 60%	2

Перевод набранных при тестировании баллов в оценку производится в соответствии с Положением о фондах оценочных средств для проведения текущего контроля, промежуточной аттестации и государственной итоговой аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Текущая аттестация может проводиться в форме компьютерного тестирования в системе СДО.

### Практическое задание

«Учет фактора времени при оценке эффективности проектов»

1. Вклад на сумму 195 тыс. рублей размещен на срок 5 лет под 24,0 % годовых. Определите будущую стоимость вклада и годовую эффективную процентную ставку, если процент по вкладу начисляется ежеквартально.
2. Сумма арендных платежей, получаемых судовладельцем от сдачи судна в аренду, составляет 700 тыс. евро в год. Срок действия договора аренды - 5 лет. Рассчитайте показатель чистого приведенного дохода от сдачи судна в аренду, если стоимость капитала составляет 12 % годовых. Расходы по сдаче в аренду судна игнорируются.
3. Банк готов выдать компании кредит на сумму 45 млн руб. Погашение кредита будет осуществляться ежемесячно в течение 3 лет. Рассчитайте сумму периодического платежа, если банк взимает 13 % годовых.

### Практическое задание

«Методы оценки экономической эффективности инвестиций»

Решение задач

1. Стоимость капитала для предприятия составляет 15%. Предприятие рассматривает инвестиционный проект со следующими денежными потоками:

Объем инвестиций, тыс.руб.	Сальдо денежного потока, тыс.руб.		
	1-й год	2-й год	3-й год
24000	11200	11550	12500

Определить, следует ли компании принять такой инвестиционный проект по критерию *NPV*.

2. Определить экономическую целесообразность проекта, исходя из следующих данных:

Период времени (t), лет	Денежный поток, тыс.руб.	Ставка дисконтирования, %
0	-800	-
1	300	10
2	280	11
3	420	13
4	350	14

3. Выбрать наиболее эффективный проект по периоду окупаемости инвестиций, исходя из следующих данных:

Показатели	Инвестиционные проекты	
	А	Б
1. Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	7000	6500
2. Период эксплуатации, лет	2	3
3. Сумма денежного потока всего, тыс.руб., в том числе:	10000	11000
1-й год	5500	3000
2-й год	4500	4000
3-й год	-	4000
4. Ставка дисконтирования, %	12	15

### Практическое задание

## «Методы оценки инвестиционного риска»

### Решение задач

1. Автотранспортное предприятие планирует инвестировать 280 000 у.е. на аренду специализированного подвижного состава. Срок аренды примерно 12 лет. Главная неопределенность состоит в том, каков будет объем перевозок. Был определен диапазон возможных чистых денежных потоков при различных объемах перевозок, а также приблизительно установлена вероятность каждого условия:

Вероятность, %	Ежегодный денежный поток, у.е.
5	15 000
15	35 000
40	45 000
25	50 000
15	60 000

Ожидается, что объем перевозок сохранится на одном и том же уровне в течение всего срока жизненного цикла проекта, хотя существует риск того, что спрос на перевозки снизится раньше. Автотранспортное предприятие имеет следующие источники капитала, которые как ожидается, сохранятся на длительный период.

Вид источника	Сумма, у.е.	Цена источника, %
Заемный краткосрочный	94 000	17
Заемный долгосрочный	248 000	15
Акции обыкновенные	58 000	10
Нераспределенная прибыль	326 000	10

Следует ли предприятию арендовать специализированный подвижной состав; на что нужно обратить особое внимание?

2. Для увеличения объемов перевалки грузов требуется реконструкция терминала на сумму 18 АБ тыс. долл. стоимость капитала равна 1А%. в результате проведения реконструкции планируется получение следующих чистых денежных потоков (тыс. долл.).

Годы	1	2	3	4	5	6
ЧДПn	АБ	380	5АБ	80	8ба	1БАБ

Оцените целесообразность таких инвестиций.

3. Оценить чувствительность проекта к изменению в тарифах, объеме перевозок, постоянных и переменных затратах, цене капитала, продолжительности эксплуатации проекта и единовременных инвестиционных затратах.

Имеются следующие данные по проекту.

Показатель	Пессимистические значения	Ожидаемые значения	Оптимистические значения
Объем перевозок, тыс. т.	65	98	105
Тариф, у.е.	20	22	24
Годовые постоянные затраты, у.е. в т.ч. амортизация	180 000 36 000	180 000 36 000	180 000 36 000
Переменные затраты, у.е.	15 000	15 000	15 000
Срок реализации проекта, лет	6	8	10
Единовременные инвестиционные	1 000 000	900 000	900 000

затраты, у.е.			
Дисконтная ставка, %	12	10	10

### Практическое задание

#### «Экономическая оценка инвестиционных проектов на транспорте»

1. Владельцы судоходной компании намерены приобрести судно стоимостью 15 млн евро. Ожидаются следующие денежные потоки по проекту (млн евро):

Показатель	Годы			
	1	2	3	4
Сумма фрахта	6	7	8	9
Затраты по фрагованию	-1	-1	-2	-3

Выполните оценку эффективности проекта, рассчитайте чистый дисконтированный доход, периоды окупаемости (без учета и с учетом дисконтирования), индекс доходности проекта, если норма дисконта равна 11 %.

2. Транспортное предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала – 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%.

Следует ли реализовывать рассматриваемый инвестиционный проект?

3. Грузовое автотранспортное предприятие рассматривает целесообразность приобретения нового подвижного состава. Его стоимость 80 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет, износ начисляется по методу линейной амортизации. Выручка от перевозок прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.): 22 000; 24 500; 25 200; 26 300; 27 600; 29 100; 28 000; 28 000; 28 600; 28 300.

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 9 000 тыс. руб. в первый год эксплуатации подвижного состава с последующим их ежегодным ростом на 7,5 %. Ставка налога на прибыль 24%. Сложившееся финансово-хозяйственное положение автотранспортного предприятия таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 25%; цена авансированного капитала 20%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство предприятия не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет.

Целесообразен ли данный проект к реализации?

#### Показатели, критерии и шкала оценивания выполнения практического задания

Оценка	Критерии
5	- полное раскрытие вопроса; - указание точных названий и определений; - правильная формулировка понятий и категорий; - приведение формул; - правильно выполненные расчеты и корректный вывод, дающий ответ на поставленный в задании вопрос
4	- недостаточно полное, по мнению преподавателя, раскрытие вопроса;

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- несущественные ошибки в определении понятий и категорий, формулах, статистических данных и т.п., кардинально не меняющих суть изложения;</li> <li>- наличие грамматических, стилистических ошибок и др.</li> </ul>
3	<ul style="list-style-type: none"> <li>- наличие достаточного количества несущественных или одной-двух существенных ошибок в определении понятий и категорий, формулах, выполненных расчетах и т.п.;</li> <li>- отсутствие вывода или вывод, не отвечающий на вопрос, поставленный в задании;</li> <li>- наличие грамматических, стилистических ошибок и др.</li> </ul>
2	<ul style="list-style-type: none"> <li>- нераскрытие вопроса;</li> <li>- большое количество существенных ошибок;</li> <li>- отсутствие вывода по заданию;</li> <li>- наличие грамматических, стилистических ошибок и др.</li> </ul>

# ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ

## *Промежуточная аттестация – экзамен (устный)*

### Перечень вопросов к экзамену:

1. Сущность базовых понятий: «инвестиции», «инвестиционный проект», "инвестиционная деятельность", "капитальные вложения" и др.
2. Классификация инвестиций.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
4. Классификация источников финансирования инвестиций.
5. Характеристика заемных источников финансирования инвестиционного проекта.
6. Характеристика внутренних источников финансирования инвестиционного проекта.
7. Инвестиционная привлекательность экономических систем (страны, региона, отрасли, предприятия).
8. Инвестиционный климат и государственная инвестиционная политика.
9. Инвестиционная политика: сущность и задачи.
10. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
11. Инвестиционный проект: сущность, содержание, классификация и фазы развития.
12. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта (организационные, операционные и временные рамки)
13. Методы финансирования инвестиционных проектов.
14. Инвестиционный бизнес-план: цели и структура.
15. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.
16. Методические подходы к оценке экономической эффективности проектов.
17. Система показателей эффективности инвестиционных проектов.
18. Обоснование выбора численного значения ставки дисконта.
19. Анализ влияния инфляции и фактора времени на эффективность инвестиционного проекта.
20. Методы учета изменения стоимости денег во времени.
21. Функции сложных процентов. Приведение «вперед» и «назад» по оси времени. Дисконтирование. Аннуитет.
22. Методические принципы экономической оценки инвестиционных проектов.
23. Методологические принципы экономической оценки инвестиционных проектов.
24. Операциональные принципы экономической оценки инвестиционных проектов.
25. Методы оценки инвестиционного климата.



26. Особенности бюджетного финансирования частных инвестиций.
27. Типовая структура бизнес-плана: характеристика содержания основных элементов.
28. Категория «коммерческая тайна» и реализация инвестиционного проекта.
29. Сравнительные преимущества и недостатки лизинга как источника финансирования инвестиционного проекта.
30. Финансовый профиль инвестиционного проекта.
31. Основные правила моделирования денежных потоков инвестиционного проекта.
32. Денежные потоки инвестиционного проекта: виды, элементы, особенности формирования.
33. Методы учета влияния фактора инфляции на инвестиции.
34. Показатели, описывающие инфляцию.
35. Количественные методы оценки риска инвестиционных проектов.
36. Виды эффективности инвестиционного проекта.
37. Инвестиционная стратегия предприятия: сущность, этапы формирования, особенности реализации.
38. Формы инвестиционного механизма ГЧП
39. Метод формирования оптимального инвестиционного портфеля.
40. Сравнительная оценка инвестиционных проектов с разным сроком жизни.
41. Использование лизинга для обновления основных производственных фондов предприятия
42. Законодательное обеспечение инвестиционной деятельности. Защита прав инвесторов в РФ.
43. Понятие денежного потока. Классификация денежных потоков предприятия.
44. Понятие жизненного цикла инвестиционного проекта.

#### Задачи для подготовки к экзамену

1. Вклад на сумму 195 тыс. рублей размещен на срок 5 лет под 24,0 % годовых. Определите будущую стоимость вклада и годовую эффективную процентную ставку, если процент по вкладу начисляется ежеквартально.
2. Сумма арендных платежей, получаемых судовладельцем от сдачи судна в аренду, составляет 700 тыс. евро в год. Срок действия договора аренды - 5 лет. Рассчитайте показатель чистого приведенного дохода от сдачи судна в аренду, если стоимость капитала составляет 12 % годовых. Расходы по сдаче в аренду судна игнорируются.
3. Банк готов выдать компании кредит на сумму 45 млн руб. Погашение кредита будет осуществляться ежемесячно в течение 3 лет. Рассчитайте сумму периодического платежа, если банк взимает 13 % годовых.
4. Стоимость капитала для предприятия составляет 15%. Предприятие рассматривает инвестиционный проект со следующими денежными потоками:

Объем инвестиций, тыс.руб.	Сальдо денежного потока, тыс.руб.		
	1-й год	2-й год	3-й год

24000	11200	11550	12500
-------	-------	-------	-------

Определить, следует ли компании принять такой инвестиционный проект по критерию *NPV*.

5. Для увеличения объемов перевалки грузов требуется реконструкция терминала на сумму 18 АБ тыс. долл. стоимость капитала равна 1А%. в результате проведения реконструкции планируется получение следующих чистых денежных потоков (тыс. долл).

Годы	1	2	3	4	5	6
ЧДПн	АБ	380	5АБ	80	86а	1БАБ

Оцените целесообразность таких инвестиций.

6. Владельцы судоходной компании намерены приобрести судно стоимостью 15 млн евро. Ожидаются следующие денежные потоки по проекту (млн евро):

Показатель	Годы			
	1	2	3	4
Сумма фрахта	6	7	8	9
Затраты по фрагованию	-1	-1	-2	-3

Выполните оценку эффективности проекта, рассчитайте чистый дисконтированный доход, периоды окупаемости (без учета и с учетом дисконтирования), индекс доходности проекта, если норма дисконта равна 11 %.

7. Транспортное предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала – 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%.

Следует ли реализовывать рассматриваемый инвестиционный проект?

8. Грузовое автотранспортное предприятие рассматривает целесообразность приобретения нового подвижного состава. Его стоимость 80 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет, износ начисляется по методу линейной амортизации. Выручка от перевозок прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.): 22 000; 24 500; 25 200; 26 300; 27 600; 29 100; 28 000; 28 000; 28 600; 28 300.

9. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 9 000 тыс. руб. в первый год эксплуатации подвижного состава с последующим их ежегодным ростом на 7,5 %. Ставка налога на прибыль 24%. Сложившееся финансово-хозяйственное положение автотранспортного предприятия таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 25%; цена авансированного капитала 20%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство предприятия не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

10. Определить экономическую целесообразность проекта, исходя из следующих данных:

Период времени (t), лет	Денежный поток, тыс.руб.	Ставка дисконтирования, %
0	-800	-
1	300	10
2	280	11
3	420	13
4	350	14

#### Показатели, критерии и шкала оценивания ответов на экзамене

Шкала оценивания	Показатели
5	<ul style="list-style-type: none"> <li>– обучающийся полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий;</li> <li>– обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные;</li> <li>– излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.</li> </ul>
4	<ul style="list-style-type: none"> <li>– обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для отметки «5», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1-2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.</li> </ul>
3	<ul style="list-style-type: none"> <li>– обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но:</li> <li>– излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;</li> <li>– не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;</li> <li>– излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.</li> </ul>
2	<ul style="list-style-type: none"> <li>– обучающийся обнаруживает незнание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.</li> </ul>

Вид промежуточной аттестации: курсовая работа

#### Курсовая работа

Тема курсовой работы: Оценка эффективности проекта строительства перегрузочного комплекса для навалочных грузов.

Написание курсовой работы, методические указания к выполнению которой разрабатываются преподавателем, позволяет студенту приобрести необходимые навыки в области оценки деятельности организаций транспортно-логистического комплекса и принятия конкретных решений по результатам такой оценки. При выполнении курсовой работы потребуются углубленное знание таких вопросов, как методы оценке результативности деятельности организаций транспортно-логистического комплекса, процесс разработки технологии параметрической оценки деятельности организаций транспортно-

логистического комплекса, информационные аспекты методологии параметрической оценки деятельности организаций транспортно-логистического комплекса.

Защита курсовой работы выполняется в форме собеседования с преподавателем, в ходе которого выясняется глубина знаний студента и самостоятельность выполнения работы.

Критерии оценивания защиты курсовой работы:

- полнота и правильность ответа;
- степень осознанности, понимания изученного;
- языковое оформление ответа

#### Показатели, критерии и шкала оценивания выполнения курсовой работы

Шкала оценивания	Показатели
5	работа выполнена без ошибок, обучающийся представил оригинальное и грамотное решение конструкции, отчетливо понимает ход расчета и умеет обосновать выбор исходных параметров и их взаимосвязь, четко и грамотно оформляет пояснительную записку без отступлений от требований к её оформлению, подробно и безошибочно отвечает на все заданные ему вопросы, проявляет при работе достаточно самостоятельность
4	работа выполнена с незначительными ошибками, но при опросе обучающийся проявляет понимание ошибок и способов их исправления, не допускает существенных погрешностей в ответах на вопросы, аккуратно выполняет пояснительную записку
3	работа выполнена без грубых ошибок, но при опросе обучающийся проявляет недостаточное понимание всех подробностей проделанной работы; допускает при ответах на вопросы неточности и неправильные формулировки; допускает небрежность в графической работе и в оформлении пояснительной записки; не закончившему проект в установленный срок.
2	принципиальные ошибки в представленной к защите работе и обучающийся при ответах на вопросы, не может устранить указанные недостатки к окончательной (третьей) защите, небрежно выполняет чертежи и представляет неполную и не соответствующую правилам оформления работу работу пояснительную записку, проявляет полное пренебрежение к срокам выполнения проекта

При обучении с применением дистанционных технологий и электронного обучения промежуточная аттестация проводится в форме компьютерного тестирования в СДО. Оценивание компетентности обучающегося по установленным для дисциплины индикаторам может осуществляться с помощью банка заданий, включающих тестовые задания пяти типов:

- 1 – тестовое задание открытого типа, предусматривающее развернутый ответ обучающегося в нескольких предложениях, составленное с использованием вопросов для подготовки к зачету или экзамену;
- 2 – выбор одного правильного варианта из предложенных вариантов ответов;
- 3 – выбор 2-3 правильных вариантов из предложенных вариантов ответов;

- 4 – установление правильной последовательности в предложенных вариантах ответов/расчётные задачи, ответом на которые будет являться некоторое числовое значение;
- 5 – установление соответствия между двумя множествами вариантов ответов.

**Компетенция:** УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений

**Индикатор:** УК-2.1 Идентификация проблемы, решение которой напрямую связано с достижением цели проекта, определение круга задач в рамках поставленной цели

Тип задания	Примеры тестовых заданий
1	Продолжите предложения Форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, воплощающих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение — это
1	Продолжите предложения Субъект, реализующий инвестиционный проект, — это
1	Дополните предложения Два проекта называются _____, если принятие одного из них увеличивает рентабельность другого.
1	Дополните предложение Два проекта называются _____, если рентабельность первого снижается до нуля в случае принятия другого, и наоборот.
1	Дополните предложение Обоснование целесообразности финансирования проекта представляется в виде.....
1	Дополните предложение _____ - это степень неопределённости получения будущих чистых доходов
1	Дополните предложение Субъектом риска называется.....
2	Что такое проект? А) задача с определенными исходными данными и требуемыми результатами, обуславливающими способ ее решения Б) проблема, решение которой происходит в условиях риска и неопределенности В) процесс принятия управленческих решений для достижения необходимых результатов Г) процесс целеполагания
3	Инвестиционный проект — это обоснование: А) срока капиталовложений Б) экономической целесообразности капиталовложений В) залога капиталовложений Г) объема капиталовложений
4	Рассчитайте сальдо денежных потоков от текущих операций (в ответе только число). Остаток денежных средств ООО «Рога и копыта» на начало месяца: 250 тыс. руб. Движения по расчетному счету за месяц: 500 тыс. руб. — оплаты от покупателей за продукцию; 300 тыс. руб. — выплаты поставщикам за материалы; 100 тыс. руб. — выплата зарплаты сотрудникам; 200 тыс. руб. — поступление за проданный автомобиль; 150 тыс. руб. — возврат выданного займа; 50 тыс. руб. — выплаченные собственникам дивиденды. 13. Рассчитайте сальдо денежных

	<p>потоков от инвестиционных операций. Остаток денежных средств ООО «Рога и копыта» на начало месяца: 250 тыс. руб. 112 Движения по расчетному счету за месяц: 500 тыс. руб. — оплаты от покупателей за продукцию; 300 тыс. руб. — выплаты поставщикам за материалы; 100 тыс. руб. — выплата зарплаты сотрудникам; 200 тыс. руб. — поступление за проданный автомобиль; 150 тыс. руб. — возврат выданного займа; 50 тыс. руб. — выплаченные собственникам дивиденды.</p>
5	<p>Сопоставьте виды эффективности инвестиционных проектов:</p> <p>А) финансовые последствия осуществления проекта для федерального, регионального или местного финансового плана</p> <p>Б) результаты и затраты, связанные с реализацией инвестиционного проекта, выходящие за пределы прямых финансовых интересов участников проекта и допускающее стоимостное измерение</p> <p>В) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников</p> <p>1) коммерческая эффективность</p> <p>2) экономическая эффективность</p> <p>3) бюджетная эффективность</p>

**Компетенция:** ПК-1 Способность самостоятельно или в команде организовать логистическую деятельность и процессы по перевозке пассажиров и грузов цепи поставок

**Индикатор:** ПК-1.2 Реализация проектов и отдельных типовых задач коммерческого и технического менеджмента транспортных и производственных компаний, связанных с перевозкой груза и его обработкой, включая процессы выбора оптимальных транспортных средств и способов доставки грузов и пассажиров, подготовки технико-экономических обоснований для закупки новых транспортных средств, ремонта и технического обслуживания действующих, внедрения новых технологических процессов и совершенствования существующих

Тип задания	Примеры тестовых заданий
1	Продолжите предложения Под сроком окупаемости проекта понимается
1	Продолжите предложения Дисконтирование - это
1	Продолжите предложения Индекс рентабельности - это
1	Продолжите предложение Под внутренней нормой дохода понимают.....
1	Дополните предложение К единовременным затратам относятся.....
1	Продолжите предложение Денежные потоки от инвестиционной деятельности включают
1	Дополните предложение Чистый дисконтированный доход - это
2	Как называются риски, подразумевающие получение только нулевого или отрицательного результата? А) непрерывные Б) спекулятивные В) неоднородные

	Г) чистые
3	<p>Что относится к недвижимости?</p> <p>А) морские суда, подлежащие государственной регистрации</p> <p>Б) многолетние насаждения</p> <p>В) участки недр</p> <p>Г) автотранспортные средства, подлежащие государственной регистрации</p>
4	<p>Предприятие куплено за 650 млн долл. В течение первых четырех лет оно будет приносить годовой доход в размере 120 млн руб., затем ожидается рост дохода на 30 млн руб.</p> <p>Рассчитать текущую стоимость дохода за семь лет при ставке дисконтирования 9 %. Определить <i>NPV</i> и <i>IRR</i> реализованного инвестором проекта.</p>
5	<p>Сопоставьте виды рисков</p> <p>А) вероятность потери средств в результате изменения курса национальной валюты</p> <p>Б) неопределенность получения ожидаемого дохода от вложения средств</p> <p>В) уклонение от возврата кредита</p> <p>Г) недостаточность обеспечения</p> <p>1) предпринимательский риск</p> <p>2) юридический риск заимодавца</p> <p>3) кредитный риск</p> <p>4) рыночный риск</p>

Составитель: к.т.н., доц. Кочетова А.Н.

Зав. кафедрой: к.э.н. Г.В. Чурсина