

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Узунов Федор Владимирович

Должность: Ректор

Дата подписания: 04.10.2020 14:51:00

Уникальный программный ключ:

fd935d10451b860e912264c0378f8448452bfd5603f94388008e29877a6bcbf5

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
«ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ»
«УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»**

Факультет экономики и управления

Кафедра «Финансы и кредит»

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-методической работе

С.С. Скараник

«01» сентября 2020 г.



**Рабочая программа дисциплины
Источники и методы финансового обеспечения инновационной
деятельности**

Направление подготовки
38.04.08 Финансы и кредит

Квалификация выпускника
Магистр

Для всех форм обучения

Симферополь 2020

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистра	7
3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	7
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	8
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	12
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	13
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	32
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины	33
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	33
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	34
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	34

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательных программ

В результате освоения ОПОП бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Коды компетенции	Результаты освоения ОПОП	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-1	способностью владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления	<p>Знать:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. набор методов аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления; 2. методы и способы анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов; 3. особенности и способы разработки и обоснования финансово-экономические показатели, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета; 4. виды и способы анализа существующих финансово-экономических рисков, методы и особенности осуществления прогноза динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне; 5. критерии и показатели комплексного экономического и финансового анализа позволяющие давать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления; 6. критерии и показатели оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости; организации, в том числе кредитной; 7. критерии и показатели исследования
ПК -2	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	
ПК-3	способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	
ПК- 4	способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	

ПК-5	способностью на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления	<p>эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне;</p> <p>8. особенности интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных.</p> <p>Уметь:</p> <p>1. Применять набор методов аналитической работы, связанных с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления;</p>
ПК-6	способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной	2. Использовать методы и способы анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов;
ПК-22	способностью выявлять и проводить исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне	3. осуществлять разработку и обоснование финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета;
ПК - 25	способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных	<p>4. Проводить анализ и давать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне;</p> <p>5. На основе комплексного экономического и финансового анализа проводить оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления;</p> <p>6. Осуществлять оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной;</p> <p>7. Выявлять и проводить исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне;</p>

		<p>8. Интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных.</p> <p>Владеть:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления; 2. Методами и способами анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов; 3. Способами разработки и обоснования финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета; 4. Способами проведения анализ и оценки существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне; 5. Навыками комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления; 6. Способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной; 7. Навыками выявления и исследования эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне; 8. Методами и способами интерпретации результатов финансово-экономических
--	--	--

		исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных.
--	--	---

2. Место дисциплины в структуре ООП магистра

Дисциплина Б1.В.03 «Источники и методы финансового обеспечения инновационной деятельности» входит в вариативную часть.

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: актуальные проблемы финансов, методика преподавания в высшей школе, налоговый менеджмент.

Знания, полученные обучающимися при изучении данной дисциплины, должны стать основой для освоения в последующем всех дисциплин: финансовые рынки и финансово-кредитные институты, финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики, стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений, финансовый анализ (продвинутый уровень), математическое обеспечение финансовых решений, финансовый менеджмент в секторе государственного управления, проектное финансирование, бюджетный менеджмент, управление банковскими и кредитными рисками, информационные технологии в финансовой сфере, управление финансовой санацией предприятия, финансовый риск-менеджмент

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 5 зачетных единиц (ЗЕ), 180 академических часов.

3.1. Объём дисциплины по видам учебных занятий (в часах)

Для очной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачётных единицы 180 часов

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоемкость дисциплины	180
Контактная работа	62
Аудиторная работа (всего):	56
Лекции	20
Семинары, практические занятия	36
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	118
Экзамен	6

Для заочной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачётных единиц 180 часов

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоёмкость дисциплины	180
Контактная работа	18
Аудиторная работа (всего):	12
Лекции	4
Семинары, практические занятия	8
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	162
Экзамен	6

4. Содержание, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1. Разделы дисциплины и трудоёмкость по видам учебных занятий (в академических часах)

№ Т е м ы	Наименование темы	Всего		Количество часов					
		ОФО	ЗФО	Контактная (аудиторная) работа				Внеаудит. работа	
				Лекции		Практичск.		Самост. Работа	
				ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО
1	Разработка инновационной стратегии предприятия	14	18	2	1	2	1	10	16
2	Анализ денежных потоков инновационных проектов	18	18	2	1	4	1	12	16
3	Критерии выбора вложений капитала в инновационные проекты	16	17	2		2	1	12	16
4	Планирование денежных потоков инновационного проекта	18	17	2		4	1	12	16
5	Расчет средневзвешенной стоимости капитала	18	17	2	1	4		12	16
6	Составление полного финансового плана	18	19	2	1	4		12	18
7	Методы принятия решений о сроке действия инвестиций в инновации	18	17	2		4	1	12	16
8	Инновационные решения в условиях неопределенности	18	17	2		4	1	12	16
9	Планирование инвестиционных программ инновационной деятельности	18	17	2		4	1	12	16

10	Планирование инновационной деятельности методом реальных опционов	18	17	2		4	1	12	16
	Всего по дисциплине	174	174	20	4	36	8	118	162
	Экзамен	6	6						
	Итого	180	180	20	4	36	8	118	162

4.2. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

Тема 1. Разработка инновационной стратегии предприятия

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются направления и этапы разработки инновационной стратегии; модифицированный метод Гурвица разработки стратегии технологических инноваций

Тема 2. Анализ денежных потоков инновационных проектов

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются общий метод расчета наращенной суммы и современной стоимости потока платежей; наращенные суммы постоянных рент постнумерандо; современные стоимости постоянных рент постнумерандо; зависимость между наращенной и современной стоимостью постоянной ренты; определение величины регулярного платежа и срока постоянной ренты постнумерандо

Тема 3. Критерии выбора вложений капитала в инновационные проекты

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются срок окупаемости инновационного проекта; учетная доходность инновационного проекта; чистый приведенный доход инновационного проекта; внутренняя доходность инновационного проекта; индекс доходности инновационного проекта; сравнение критериев NPV и IRR; множественность значений IRR.

Тема 4. Планирование денежных потоков инновационного проекта

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются переход от оценки бухгалтерской прибыли к бюджету денежных потоков; чистый денежный поток инновационного проекта; учет влияния НДС; остаточный денежный поток инновационного проекта; анализ инновационных проектов, не имеющих отдельного коммерческого результата

Тема 5. Расчет средневзвешенной стоимости капитала

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются три подхода к определению ставки дисконта инновационного проекта; концепции определения стоимости собственного капитала; метод кумулятивного построения (BUM); метод долевого премии; метод прямого расчета стоимости собственного капитала предприятия; модель дивидендного роста (DGM); модель стоимости капитальных активов (CAPM); теория арбитражного ценообразования (APT); модель Фамы–Френча; концепции определения стоимости заемного капитала; рыночная стоимость заемного капитала; “Скрытая” стоимость заемного капитала; оценочная стоимость заемного капитала.

Тема 6. Составление полного финансового плана

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются постановка задачи сравнения инвестиционных альтернатив; стремление к имуществу; стремление к доходу; упрощающие допущения; правило расчета остаточного имущества; модель остаточной стоимости. Несовершенный рынок капитала; модель остаточной стоимости. Совершенный рынок капитала; модель изъятия. Несовершенный рынок капитала

Тема 7. Методы принятия решений о сроке действия инвестиций в инновации

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются постановка задачи принятия решения о сроке инновационного проекта; однократная инвестиция; цепи инвестиций и периоды планирования; конечный плановый период

Тема 8. Инновационные решения в условиях неопределенности

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются концепция анализа влияния условий осуществления проекта на его эффективность; анализ чувствительности; имитационное моделирование методом Монте-Карло; последовательные инновационные решения

Тема 9. Планирование инвестиционных программ инновационной деятельности

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются системный подход и бюджетирование капитала; одновременное инвестиционное и финансовое планирование; планирование инвестиционной программы с учетом возможностей реинвестирования; планирование инвестиционной программы в условиях ограниченности информации о будущих возможностях реинвестирования; оценка вертикально интегрированных инновационных проектов; оценка стратегических перспектив бизнеса; ценность коммерческой информации; ценность геологической информации

Тема 10. Планирование инновационной деятельности методом реальных опционов

Краткий обзор темы: при изучении темы рассматриваются недостатки традиционной DCF-технологии; опционы на сокращение и на выход из бизнеса (проекта); опционы на развитие и на тиражирование опыта; опционы на переключение и временную остановку бизнеса; опцион на отсрочку начала проекта; опцион на опцион. Стадийность осуществления инновационного проекта

4.3. Темы практических занятий

Тема 1. Разработка инновационной стратегии предприятия

В процессе занятия обсудить: направления и этапы разработки инновационной стратегии; модифицированный метод Гурвица разработки стратегии технологических инноваций

Тема 2. Анализ денежных потоков инновационных проектов

В процессе занятия обсудить: размер процентной ставки постоянной ренты постнумерандо; постоянные ренты пренумерандо и ренты с выплатами в

середине периодов; отложенные постоянные ренты; вечная рента (перпетуитет); постоянная рента с периодом платежей, превышающим год

Тема 3. Критерии выбора вложений капитала в инновационные проекты

В процессе занятия обсудить: модифицированную внутреннюю доходность инновационного проекта; сравнение критериев NPV и PI; влияние изменения цены капитала на принятие инвестиционного решения; сравнение критериев PP, NPV, IRR, PI и MIRR; анализ инновационных проектов с непрерывными денежными потоками; расчет дисконтного срока окупаемости инновационного проекта

Тема 4. Планирование денежных потоков инновационного проекта

В процессе занятия обсудить: влияние инфляции на инвестиционную активность; расчет на реальной и номинальной основе; решение проблемы неравномерности инфляции; методологические ошибки, допускаемые при учете инфляции

Тема 5. Расчет средневзвешенной стоимости капитала

В процессе занятия обсудить: влияние распределения риска между участниками проекта на его инвестиционную привлекательность; сравнение методов APV и NPV для бесконечно длительных проектов; сравнение методов APV и NPV для ограниченных во времени проектов; неадекватно дорогой долг и эффект проекта; выбор метода оценки проекта в зависимости от степени его обособленности; скорректированная средневзвешенная стоимость капитала предприятия; расчетная средневзвешенная стоимость капитала предприятия

Тема 6. Составление полного финансового плана

В процессе занятия обсудить: стремление к доходу и стремление к имуществу в сравнении; модель изъятия. Совершенный рынок капитала; расчет чистого приведенного дохода с учетом выплаты налога на прибыль; налоговые эффекты высокотехнологичных инновационных проектов

Тема 7. Методы принятия решений о сроке действия инвестиций в инновации

В процессе занятия обсудить: бесконечный плановый период; проблема замены инвестиционного объекта модернизации; оценка целесообразности замены оборудования; механизм постепенного обновления парка оборудования

Тема 8. Инновационные решения в условиях неопределенности

В процессе занятия обсудить: жесткое планирование; гибкое планирование; критика гибкого планирования; оценка инновационного проекта с учетом возможности его прекращения

Тема 9. Планирование инвестиционных программ инновационной деятельности

В процессе занятия обсудить: оптимизация набора инновационных проектов методом линейного программирования; оптимизация набора инновационных проектов методом частично целочисленного программирования; кросс-финансирование; кросс-субсидирование; кросс-холдинг; кросс-хеджирование; одновременное инвестиционное и производственное планирование; согласование интересов участников инновационного проекта

Тема 10. Планирование инновационной деятельности методом реальных опционов

В процессе занятия обсудить: актуальные проблемы оценки инновационных проектов методом ROV; реальные опционы как юридические контракты; модернизация оборудования компании как азиатский реальный опцион с постоянной волатильностью бизнеса; влияние инфляции на изменение стоимости азиатского реального опциона.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Тема (разделы)	Содержание заданий, выносимых на СРС	Кол-во часов ОФО	Кол-во часов ЗФО	Учебно-методическое обеспечение
1.	Разработка инновационной стратегии предприятия	10	16	Учебно-методическое пособие
2.	Анализ денежных потоков инновационных проектов	12	16	Учебно-методическое пособие
3.	Критерии выбора вложений капитала в инновационные проекты	12	16	Учебно-методическое пособие
4.	Планирование денежных потоков инновационного проекта	12	16	Учебно-методическое пособие
5.	Расчет средневзвешенной стоимости капитала	12	16	Учебно-методическое пособие
6.	Составление полного финансового плана	12	18	Учебно-методическое пособие
7.	Методы принятия решений о сроке действия инвестиций в инновации	12	16	Учебно-методическое пособие
8.	Инновационные решения в условиях неопределенности	12	16	Учебно-методическое пособие
9.	Планирование инвестиционных программ инновационной деятельности	12	16	Учебно-методическое пособие
10.	Планирование инновационной деятельности методом реальных опционов	12	16	Учебно-методическое пособие

Самостоятельная работа по дисциплине включает в себя:

- подготовку к опросу;
- подготовку к контрольной работе;

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

Компетенция ПК-1

способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных
--

организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
набор методов аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления 6.2.1. (1-8)	применять набор методов аналитической работы, связанных с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления 6.2.2 (1-6), 6.2.4 (1-2)	методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления 6.2.3. (1-6)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1. (1-8) Умеет, если выполнил 6.2.2 (1-6), 6.2.4 (1-2) Владеет, если выполнил 6.2.3. (1-6)		

Компетенция ПК-2

способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
методы и способы анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов 6.2.1. (9-15)	использовать методы и способы анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов 6.2.2 (7-12), 6.2.4 (3-4)	методами и способами анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов 6.2.3. (7-11)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1. (9-15) Умеет, если выполнил 6.2.2 (7-12), 6.2.4 (3-4) Владеет, если выполнил 6.2.3. (7-11)		

Компетенция ПК-3

способность разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет

особенности и способы разработки и обоснования финансово-экономические показатели, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета 6.2.1. (16-24)	осуществлять разработку и обоснование финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета 6.2.2 (13-18), 6.2.4 (5-6)	способами разработки и обоснования финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета 6.2.3. (12-17)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1. (16-24) Умеет, если выполнил 6.2.2 (13-18), 6.2.4 (5-6) Владеет, если выполнил 6.2.3. (12-17)		

Компетенция ПК-4

способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
виды и способы анализа существующих финансово-экономических рисков, методы и особенности осуществления прогноза динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне 6.2.1. (25-32)	проводить анализ и давать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне 6.2.2 (19-23), 6.2.4 (7-9)	способами проведения анализ и оценки существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне 6.2.3. (18-22)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1. (25-32) Умеет, если выполнил 6.2.2 (19-23), 6.2.4 (7-9) Владеет, если выполнил 6.2.3. (18-22)		

Компетенция ПК-5

способность на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет

критерии и показатели оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости 6.2.1. (33-40)	на основе комплексного экономического и финансового анализа проводить оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления; 6.2.2 (24-28), 6.2.4 (10-11)	навыками комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления 6.2.3. (23-27)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1. (33-40) Умеет, если выполнил 6.2.2 (24-28), 6.2.4 (10-11) Владеет, если выполнил 6.2.3. (23-27)		

Компетенция ПК-6

способность дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
критерии и показатели оценки текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости 6.2.1. (41-47)	осуществлять оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной 6.2.2 (29-34), 6.2.4 (12-14)	способностью дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной 6.2.3. (28-33)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1. (41-47) Умеет, если выполнил 6.2.2 (29-34), 6.2.4 (12-14) Владеет, если выполнил 6.2.3. (28-33)		

Компетенция ПК-22

способность выявлять и проводить исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
критерии и показатели исследования эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне 6.2.1. (48-54)	выявлять и проводить исследование эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне 6.2.2 (35-39), 6.2.4 (15-16)	навыками выявления и исследования эффективных направлений финансового обеспечения инновационного развития на микро-, мезо- и макроуровне 6.2.3. (34-39)

Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания
Знает, если выполнил 6.2.1. (48-54) Умеет, если выполнил 6.2.2 (35-39), 6.2.4 (15-16) Владеет, если выполнил 6.2.3. (34-39)

Компетенция ПК-25

способность интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
особенности интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных 6.2.1. (55-60)	интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных 6.2.2 (40-45), 6.2.4 (17-18)	методами и способами интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных 6.2.3. (40-45)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1. (55-60) Умеет, если выполнил 6.2.2 (40-45), 6.2.4 (17-18) Владеет, если выполнил 6.2.3. (40-45)		

6.2 Типовые контрольные задания или иные материалы

6.2.1 Вопросы для подготовки к экзамену

1. Направления и этапы разработки инновационной стратегии.
2. Модифицированный метод Гурвица разработки стратегии технологических инноваций.
3. Общий метод расчета наращенной суммы и современной стоимости потока платежей.
4. Наращенные суммы постоянных рент постнумерандо.
5. Современные стоимости постоянных рент постнумерандо.
6. Зависимость между наращенной и современной стоимостью постоянной ренты.
7. Определение величины регулярного платежа и срока постоянной ренты постнумерандо.
8. Определение размера процентной ставки постоянной ренты постнумерандо.

9. Постоянные ренты постнумерандо и ренты с выплатами в середине периодов.
10. Отложенные постоянные ренты.
11. Вечная рента (перпетуитет).
12. Постоянная рента с периодом платежей, превышающим год.
13. Срок окупаемости инновационного проекта.
14. Учетная доходность инновационного проекта.
15. Чистый приведенный доход инновационного проекта.
16. Внутренняя доходность инновационного проекта.
17. Индекс доходности инновационного проекта.
18. Сравнение критериев NPN и IRR .
19. Множественность значений IRR .
20. Модифицированная внутренняя доходность инновационного проекта.
21. Сравнение критериев NPV и PI .
22. Влияние изменения цены капитала на принятие инвестиционного решения.
23. Сравнение критериев PP , NPV , IRR , PI , $MIRR$.
24. Анализ инновационных проектов с непрерывными денежными потоками.
25. Расчет дисконтного срока окупаемости инновационного проекта.
26. Чистый денежный поток инновационного проекта.
27. Остаточный денежный поток инновационного проекта.
28. Анализ инновационных проектов, не имеющих отдельного коммерческого результата.
29. Влияние инфляции на инвестиционную активность.
30. Три подхода к определению ставки дисконта инновационного проекта.
31. Концепции определения стоимости собственного капитала.
32. Метод прямого расчета стоимости собственного капитала предприятия.
33. Модель стоимости капитальных активов ($CAPM$).
34. Теория арбитражного ценообразования.
35. Концепция определения стоимости заемного капитала.
36. Рыночная стоимость заемного капитала.
37. «Скрытая» стоимость заемного капитала.
38. Оценочная стоимость заемного капитала.
39. Влияние распределения риска между участниками проекта на его инвестиционную привлекательность.
40. Выбор метода оценки проекта в зависимости от степени его обособленности.
41. Скорректированная средневзвешенная стоимость капитала предприятия.
42. Расчетная средневзвешенная стоимость капитала предприятия.
43. Модель остаточной стоимости. Несовершенный рынок капитала.
44. Модель остаточной стоимости. Совершенный рынок капитала.
45. Модель изъятия. Совершенный рынок капитала.
46. Налоговые эффекты высокотехнологичных инновационных проектов.
47. Постановка задачи принятия решения о сроке инновационного проекта.

48. Однократная инвестиция.
49. Цепи инвестиций и периоды планирования.
50. Проблема замены инвестиционного объекта модернизации.
51. Концепция анализа влияния условий осуществления проекта на его эффективность.
52. Имитационное моделирование методом Монте-Карло.
53. Последовательные инновационные решения.
54. Оценка инновационного проекта с учетом возможности его прекращения.
55. Одновременное инвестиционное и финансовое планирование.
56. Планирование инвестиционной программы с учетом возможностей реинвестирования.
57. Оценка вертикально интегрированных инновационных проектов.
58. Оценка стратегических перспектив бизнеса.
59. Ценность коммерческой информации.
60. Кросс-финансирование.

6.2.2. Темы рефератов по дисциплине

1. Роль инноваций в экономическом развитии.
2. Содержание инновационного процесса и экономические особенности инновационной.
3. Формы инновационного предпринимательства.
4. Роль малого и крупного бизнеса в развитии инновационных процессов.
5. Риски инновационной деятельности.
6. Инновации и конкурентоспособность организации.
7. Методы прогнозирования экономических показателей инноваций на ранних стадиях проектирования.
8. Инновационный портфель организации. Рентабельность инновационного портфеля.
9. Эффективность как универсальный критерий принятия решений в инновационной деятельности
10. Макроэкономические факторы, влияющие на величину дисконта.
11. Экономическое обоснование инновационных решений.
12. Источники и формы финансирования инноваций.
13. Оптимизация привлечения инвестиций.
14. Эмиссия ценных бумаг как средство привлечения инвестиций в инновации.
15. Виды ценных бумаг и условия их эмиссии и обращения.
16. Доходность операций с ценными бумагами.
17. Косвенные формы и методы финансирования инновационной деятельности организации.
18. Государственная поддержка инновационной деятельности.
19. Роль государства в области поддержки инноваций.
20. Цели и принципы государственной инновационной политики.
21. Зарубежный опыт государственной поддержки инновационной деятельности.
22. Механизм государственной поддержки инновационной деятельности в РФ.

23. Структуры, поддерживающие развитие инновационной деятельности в России.
24. Инновации как движущая сила экономического развития.
25. Условия формирования, факторы сдерживания и развития инновационной экономики 3. Интересы и движущие мотивы инновационной деятельности
26. Движущие силы конкуренции на рынке новаций.
27. Экономические методы регулирования рынка новаций 6. Формы инновационного предпринимательства.
28. Принципы и методы оценки эффективности инноваций.
29. Методы прогнозирования экономических показателей инноваций на ранних стадиях проектирования.
30. Финансовое обеспечение процесса разработки и реализации инновационного проекта.
31. Экономические показатели эффективности инноваций.
32. Особенности функционирования рынка облигаций.
33. Крупнейшие финансово-кредитные институты мира.
34. Международные финансовые кризисы.
35. Современная структура фондового рынка России.
36. Становление финансовых рынков в Европе.
37. Актуальные вопросы деятельности международных фондовых бирж.
38. Особенности функционирования финансово-кредитных институтов США.
39. Особенности функционирования финансово-кредитных институтов в Европе.
40. Особенности функционирования финансово-кредитных институтов в России.
41. Особенности функционирования фьючерсного рынка.
42. Сущность и значение транснациональных корпораций.
43. Участие иностранных банков в кредитно-финансовой деятельности на территории России.
44. Особенности формирования международной банковской системы.
45. Основные проблемы национальных банковских систем в зарубежных странах.

6.2.3. Тесты:

1. Особенностью венчурного предпринимательства является ...

- А. высокий риск осуществления инвестиций;
- Б. подчиненность крупным предприятиям;
- В. длительность жизненного цикла организации;
- Г. деятельность только на основе заемного капитала.

2. Работник предприятия, предлагающий качественно новые идеи по решению задач, выполняет роль ...

- А. организатора идей;
- Б. аниматора идей;
- В. генератора идей;
- Г. модератора идей.

3. Венчурное финансирование используется для проектов...

- А. технического перевооружения;

- Б. расширения выпуска;
- В. освоения новой продукции;
- Г. модернизации продукции.

4. Участниками инновационного проекта не являются...

- А. инвесторы;
- Б. заказчики разработки;
- В. покупатели продукции;
- Г. проектировщики.

5. Инновационный цикл начинается с...

- А. фундаментальных исследований;
- Б. освоения запуска в производство;
- В. опытно-конструкторских работ;
- Г. выхода новой продукции на рынок;

6. Риск — это...

- А. результат венчурной деятельности;
- Б. опасность возникновения негативных последствий, связанных с производственной, финансовой и инвестиционной деятельностью;
- В. вероятность наступления события, связанного с возможными финансовыми потерями или другими негативными последствиями;

7. Процесс-инновации – это...

- А. разработка и внедрение новых или значительно улучшенных производственных методов, предполагающих применение нового производственного оборудования, новых методов организации производства или их совокупности;
- Б. процесс разработки, освоения и внедрения новой техники;
- В. разработка и внедрение организационных структур управления производством;
- Г. коммерциализация новшеств;

8. Инновационный процесс – это...

- А. процесс освоения продукт-инноваций;
- Б. разработка, освоение и внедрение;
- В. процесс-инноваций процесс разработки технической документации инновационного проекта;
- Г. процесс появления, разработки и доведения научных и технических идей до их коммерческого использования.

9. Инновационный процесс является...

- А. сложным, затратным, с низкой окупаемостью затрат;
- Б. прогнозируемым, с высокой окупаемостью затрат;
- В. цикличным, с простой реализацией, отличается низкой себестоимостью;
- Г. неопределенным, многовариантным, вероятностным.

10. Основной формой планирования осуществления инновационного проекта является...

- А. оперативный план;
- Б. стратегический план развития предприятия (организации);
- В. бизнес-план;

Г. технико-экономическое обоснование.

11. Эффективность взаимодействия стадий инновационного цикла обеспечивается...

- А. многообразием организационных форм и экономических механизмов;
- Б. единообразием организационных форм и многообразием экономических механизмов;
- В. многообразием организационных форм и единообразием экономических механизмов;
- Г. единообразием организационных форм и экономических механизмов

12. К основным направлениям научно-технического прогресса относятся...

- А. специализация производства;
- Б. электрификация производства;
- В. комплексная механизация и автоматизация производства;
- Г. интенсификация производства;
- Д. комбинирование производства;
- Е. химизация производства.

13. Комплексная механизация и автоматизация производства предполагает...

- А. внедрение автоматических линий и промышленных роботов;
- Б. внедрение прогрессивных технологических процессов;
- В. внедрение новых видов сырья.

14. Мероприятия научно-технического прогресса направлены на...

- А. увеличение численности работников предприятия;
- Б. снижение уровня текущих затрат;
- В. повышение качества производимой продукции;
- Г. сокращение уровня капитальных вложений.

15. Электровооруженность труда — это...

- А. отношение электрической энергии к массе всех видов энергии, потребленных предприятием;
- Б. удельный вес электроэнергии, потребленной непосредственно в технологических процессах;
- В. отношение потребленной электроэнергии к числу рабочих (работников);
- Г. отношение электрической энергии к массе всех видов энергии, используемых для приведения в движение машин, оборудования и всех прочих механизмов.

16. Полный инновационный цикл состоит из следующих стадий...

- А. зарождение идеи, фундаментальные исследования, прикладные исследования, опытно-конструкторские разработки, освоение промышленного производства, распространение и использование новой продукции;
- Б. прикладные исследования, опытно-конструкторские разработки, освоение промышленного производства, распространение и использование новой продукции;
- В. фундаментальные исследования, прикладные исследования, опытно-

конструкторские разработки.

17. Инновационные инкубаторы предназначены для...

- А. разработки продукт-инноваций;
- Б. формирования наукоемких фирм;
- В. проведения фундаментальных исследований;
- Г. внедрения процесс-инноваций.

18. Инновационный проект представляет собой...

- А. план мероприятий, направленных на повышение эффективности производства;
- Б. систему научно-технической, организационно-правовой и финансово-экономической документации, необходимой для реализации нововведения на предприятии (в организации);
- В. план работ по совершенствованию охраны окружающей среды;
- Г. производственную программу.

19. Научно-технический прогресс предусматривает...

- А. революционное развитие;
- Б. эволюционное развитие революционное и эволюционное развитие.

20. Фундаментальные научные исследования обеспечивают в первую очередь...

- А. революционное развитие;
- Б. эволюционное развитие.

21. Экономический эффект по новой технике учитывает...

- А. экономический эффект в сфере производства новой техники;
- Б. экономический эффект в сфере производства и эксплуатации новой техники;
- В. в) экономический эффект в сфере эксплуатации новой техники.

22. Критерий «приведенные затраты» следует использовать на стадии...

- А. идеи — инновационного замысла;
- Б. технико-экономического обоснования инновационного проекта;
- В. реализации инновационно-инвестиционного проекта.

23. Основными показателями механизации и автоматизации являются...

- А. коэффициент интенсивной нагрузки машин и оборудования;
- Б. коэффициент экстенсивной нагрузки машин и оборудования;
- В. коэффициент интегральной нагрузки машин и оборудования;
- Г. коэффициент автоматизации (механизации) производственных процессов.

24. Главная цель повышения уровня механизации и автоматизации...

- А. обеспечить высокое качество производимой продукции;
- Б. обеспечить высокие темпы роста производительности труда;
- В. обеспечить внедрение новых прогрессивных технологий в машиностроении;
- Г. повысить уровень специализации производства.

25. Механизация и автоматизация дает наибольший эффект в...

- А. массовом производстве продукции;
- Б. серийном производстве продукции;

В. единичном производстве продукции.

26. Эволюционная форма научно-технического прогресса -это...

- А. качественное изменение в материально-технической базе производства в короткие сроки;
- Б. постепенное и непрерывное совершенствование традиционных технических средств и технологий;
- В. рост производительности труда, снижение трудоемкости, материалоемкости, себестоимости продукции;
- Г. обеспечение выхода на рынок продуктов с характеристиками, превосходящими характеристики конкурентов.

27. Научно-технический прогресс — это...

- А. конечный результат внедрения новшества с целью получения экономического и социального эффектов;
- Б. процесс непрерывного развития науки, техники, технологии, совершенствования предметов труда, форм и методов организации и управления производством;
- В. качественное изменение материально-технической базы производства в относительно короткие сроки.

28. Научно-техническая революция — это...

- А. создание новых, качественно более совершенных машин и оборудования;
- Б. рост масштабов применения науки в производстве;
- В. закономерный исторический процесс, представляющий коренные преобразования науки, техники, материального производства и обеспечивающий на основе их единства и взаимосвязи достижение качественно новой производительности общественного труда;
- Г. разработка и внедрение системы машин, приборов и других видов оборудования, конкурентоспособных на мировом рынке.

29. Получение прибыли от инновационной деятельности предприятия начинается на этапе ...

- А. коммерциализации инновации;
- Б. фундаментальных исследований;
- В. прикладных исследований;
- Г. проектных работ.

30. Элементом системы финансирования инновационной деятельности не является:

- А. источники инвестиционных ресурсов;
- Б. механизм разработки стратегии вывода на рынок инновационного продукта;
- В. механизм накопления финансовых средств;
- Г. механизм управления инвестиционными ресурсами;

31. К собственным средствам финансирования инновационных проектов предприятия относятся:

- А. выпуск акций;
- Б. коммерческий кредит;
- В. амортизационные отчисления;

Г. взносы.

32. Перечислите недостающую форму финансирования инновационных проектов:

- А. государственное финансирование;
- Б. акционерное финансирование;
- В. банковские кредиты;
- Г. лизинг;
- Д. форфейтинг;
- Е. смешанное финансирование;
- Ж. недостающая форма финансирования – венчурное финансирование)

33. Можно ли отнести факторинг к одной из форм финансирования инновационной деятельности предприятия:

- А. да;
- Б. нет.

34. Источником финансирования такой формы, как форфейтинг, являются:

- А. собственные средства предприятия;
- Б. привлеченные средства;
- В. заемные средства.

35. Формой предоставления бюджетных средств (в рамках государственного финансирования инновационных проектов) не является:

- А. финансирования федеральных целевых инновационных программ;
- Б. финансирование дистанционного образования ведущих российских вузов;
- В. финансового обеспечения перспективных инновационных проектов на конкурсной основе;

36. Приоритетным направлением государственной инновационной политики является:

- А. развитие аграрной техники;
- Б. развитие гражданской авиационной техники;
- В. развитие внешнеэкономических связей России.

37. Акционерное финансирование доступно для предприятий в форме:

- А. ОАО;
- Б. ЗАО;
- В. ООО;
- Г. унитарного предприятия;
- Д. ОАО + ЗАО;
- Е. ОАО + ЗАО + ООО.

38. Коммерческий банк не будет финансировать инновационный проект, если:

- А. срок окупаемости проекта больше срока реализации проекта;
- Б. имеются источники возврата предоставляемых финансовых средств;
- В. проект обеспечивает средний прирост инвестируемого капитала.

39. Какой из видов кредита может быть применим для целей финансирования инновационных проектов:

- А. ипотечный;
- Б. инвестиционный налоговый;

В. таможенный.

40. Выберите верное утверждение:

- А. венчурное финансирование осуществляется путем предоставления денежных ресурсов на беспроцентной основе и наличии обеспечения;
- Б. венчурное финансирование осуществляется при наличии гарантий по возврату денежных ресурсов, которые предоставляются на беспроцентной основе;
- В. венчурное финансирование осуществляется путем предоставления денежных ресурсов на беспроцентной основе без гарантий их возврата;
- Г. венчурное финансирование осуществляется путем предоставления денежных ресурсов с низкой процентной ставкой, без гарантий их возврата

41. Срок действия договора финансового лизинга больше срока полной амортизации предмета лизинга:

- А. верно;
- Б. неверно.

42. Смешанное финансирование осуществляется путем привлечения финансовых средств, необходимых для реализации инновационных проектов, из:

- А. заемных и привлеченных источников;
- Б. различных источников;
- В. собственных и заемных источников;

43. Какой из источников финансирования инновационных программ не применим при такой форме акционерного финансирования, как участие в уставном капитале:

- А. собственные и привлеченные средства организации;
- Б. бюджетные и внебюджетные государственные средства;
- В. иностранные инвестиции;
- Г. заемные средства.

44. Могут ли негосударственные пенсионные фонды (НПФ) инвестировать свои активы в интеллектуальную собственность?

- А. да;
- Б. нет.

45. Разрешено ли инновационным компаниям (фондам) заниматься инвестированием в ценные бумаги?

- А. да;
- Б. нет.

Ответы на тестовые задания:

тест	ответ	тест	ответ	тест	ответ	тест	ответ	тест	ответ
1	а	11	а	21	б	31	а	41	б
2	в	12	б, в, е	22	а	32	д	42	б
3	в	13	в	23	г	33	б	43	б
4	в	14	б, в	24	б	34	в	44	б
5	а	15	г	25	а	35	б	45	а

6	Г	16	а	26	б	36	б		
7	а	17	б	27	б	37	д, е		
8	Г	18	б	28	в	38	а		
9	Г	19	а	29	а	39	б		
10	В, Г	20	б	30	б	40	В		

6.2.4. Практические задачи

1. Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это потребует инвестиций в размере 500 000 дол. на первом этапе и еще 700 000 дол. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250 000 дол., на третий год – 350 000 дол., через четыре года – 450 000 дол., а затем – 480 000 дол.

а) Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым?

б) Какова IRR проекта?

в) Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

2. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Год	Сумма денежных поступлений, млн. руб.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта равна 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

3. Затраты по содержанию одного телевизора на складе магазина за квартал составляют 43,2 руб., затраты на поставку одной партии в магазин – 400 руб. Ежеквартально магазин продает в среднем 2 160 телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Кроме того, в связи с возможностью непредвиденных задержек менеджеры магазина считают необходимым создавать страховой запас, увеличивая каждую партию на 15 единиц аппаратуры одного вида.

Каков оптимальный размер одного заказа? Каков размер заказа с учетом возможных непредвиденных задержек?

4. Компания поставляет воздушные фильтры розничным магазинам. Фирма покупает фильтры у нескольких производителей. Фильтры заказываются партиями по 1 000 шт., каждый заказ стоит 40 дол. Розничные магазины предъявляют спрос на 20 000 фильтров в месяц, а удельные затраты по содержанию запасов составляют 10 центов на фильтр в месяц.

Каков оптимальный объем заказа при таком большом размере партии?

Каков оптимальный размер заказа, при стоимости его выполнения, равной 10 дол.?

Каков оптимальный размер заказа, если удельные затраты по содержанию запасов составляют 5 центов в месяц?

5. Предприятие *B* реализовало в первом квартале продукции на 250 млн руб., среднеквартальные остатки оборотных средств составили 25 млн руб. Во втором квартале объем реализации продукции увеличится на 10%, а время одного оборота оборотных средств будет сокращено на 1 день.

Определите:

1) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях в первом квартале;

2) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и их абсолютную величину во втором квартале;

3) высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота оборотных средств.

6. Компания имеет два подразделения – *A* и *B*, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированные акции на 10%, остальное финансирование осуществляется за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход от продажи акций может достигнуть 13%. Фирма хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от его риска, что определит стоимость капитала. Компания планирует использовать для этого модель CAPM и нашла два подразделения, для которых наиболее вероятные значения «фактора бета»: 0,9 – для подразделения *A* и 1,3 – для подразделения *B*. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля – 17%.

Какие значения средней взвешенной необходимой нормы прибыли вы бы определили для этих подразделений?

7. Ожидаемая доходность активов леввериджированной компании составляют 18%, а соотношение заемного капитала и акционерного равно 1/2. Ставка налога на прибыль составляет 35%.

Если компания сократит соотношение заемного и акционерного капитала до 1/3, какой будет ожидаемая доходность активов этой компании в соответствии с теорией MM?

8. Баланс АО характеризуется следующими данными:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Основные средства	20 000	Уставный фонд	25 000
Нематериальные активы	7 000	Расчеты по оплате труда	8 000
Производственные запасы	4 000	Долгосрочные займы	5 000
Расчеты с участниками	10 000	Краткосрочные кредиты банка	7 000
Расчетный счет	4 000		
Итого баланса	45 000	Итого баланса	45 000

АО выпустило 500 облигаций номиналом 10 тыс. руб. (ст. «долгосрочные займы», пассив).

Определить обеспеченность облигаций активами.

9. Текущий курс акции АО «Экспоцентр» составляет 10 тыс. руб. Цена исполнения контракта – 9,8 тыс. руб. Если премия за опцион «колл» составила 500 руб. за акцию, рассчитайте внутреннюю стоимость опциона на одну акцию и временную стоимость опциона на 300 акций.

10. Ниже приведено несколько фактов о типичных видах дивидендной политики компаний. Какие из этих фактов верны, а какие нет? Дайте правильную версию неверных утверждений.

- Большинство компаний устанавливает плановое (целевое) значение коэффициента дивидендных выплат.
- Они определяют дивиденд каждого года как целевой коэффициент дивидендных выплат, умноженный на прибыль этого года.
- Представляется, что менеджеры и инвесторы больше озабочены изменением дивидендов, а не их уровнем.
- Менеджеры часто идут на временное увеличение дивидендов, когда прибыли неожиданно высоки в течение одного-двух лет

11. Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки – 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки – 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основной долг амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки – 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашается в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается

дифференцированно: на первый год – 16%, на второй год – 19%, на третий год – 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода.

Примечание:

Грант-элемент – это показатель, используемый для сравнения стоимости привлечения ссуд на условиях отдельных коммерческих банков со средними условиями на рынке капитала (денежном и финансовом) в зависимости от продолжительности кредитного периода. Его расчет осуществляется по формуле:

$$ГЭ = 100\% - \sum_{i=1}^n \frac{ПП + ОД}{БС(1+i)^n} \times 100\%,$$

где *ПП* – сумма уплачиваемого процента в конкретном интервале *n* кредитного периода;

ОД – сумма амортизируемого основного долга в конкретном интервале *n* кредитного периода;

БС – общая сумма банковской ссуды, привлекаемой предприятием;

i – средняя ставка процента за кредит, сложившаяся на финансовом рынке по аналогичным кредитным инструментам, выраженная десятичной дробью;

t – общая продолжительность кредитного периода, выраженная числом входящих в него интервалов;

n – интервал кредитного периода.

12. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11 000 тыс. руб. Срок лизинга – 4 года (январь 2001 г. – декабрь 2004 г.) Норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10% годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. Капитальный ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги, расходы по которым составляют:

командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.;

расходы по оказанию юридических консультаций, связанных с заключением лизинговых соглашений – 3 тыс. руб.;

расходы лизингодателя на проведение консультаций по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний – 5 тыс. руб.

Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Соглашением предусмотрено, что после окончания срока лизинга лизингополучатель приобретает объект лизинга в собственность исходя из его остаточной стоимости. Размер ставки налога на добавленную стоимость – 20%.

Предлагается рассчитать среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизации, который будет начислен на срок аренды; размер лизинговых платежей; остаточную стоимость оборудования; составить график выплат лизинговых взносов.

13. ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

14. Предположим, что компания, у которой находится в обращении 10 млн акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн акций, предложив право их приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 дол., а текущий рыночный курс акции равен 32 дол. Определить: 1) сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска; 2) какова стоимость одного «права»?

15. Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн. руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.

Проект	Первоначальные инвестиции, млн руб.	Денежные поступления, млн. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
<i>A</i>	-35	11	16	18	17
<i>B</i>	-25	9	13	17	10
<i>B</i>	-45	17	20	20	20
<i>Г</i>	-20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и индекса рентабельности (PI) и определить стратегию инвестирования.

16. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Год	Сумма денежных поступлений, млн. руб.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта равна 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

17. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность – 11%. Рассмотрим инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями показателя «бета»:

Инвестиционный инструмент	Фактор «бета»
<i>АА</i>	2,50
<i>ББ</i>	1,20
<i>ВВ</i>	1,00
<i>ГГ</i>	-0,50
<i>ДД</i>	0,00

1) Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный?
 2) Используйте CAPM (формулу оценки доходности активов) для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. 3) Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

18. Предположим, что компания, у которой находится в обращении 10 млн. акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн. акций, предложив право их приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 дол., а текущий рыночный курс акции равен 32 дол. Определить: 1) сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска; 2) какова стоимость одного «права»?

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) основная учебная литература:

1. Кузнецов, Б. Т. Экономика и финансовое обеспечение инновационной деятельности: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Б. Т. Кузнецов. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 295 с. — ISBN 978-5-238-02183-6. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81595.html> (дата обращения: 14.04.2020).

2. Крюкова А.А. Управление инновационной деятельностью [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.А. Крюкова. — Электрон. текстовые данные. — Самара: Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2017. — 211 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75420.html>

3. Ельшин, Л. А. Финансовое обеспечение инновационной деятельности и управление рисками в НГХК: учебное пособие / Л. А. Ельшин, Е. А. Сергеева. — Казань: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2013. — 164 с. — ISBN 978-5-7882-1422-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт].

— URL: <http://www.iprbookshop.ru/64035.html> (дата обращения: 06.10.2019).

4. Варламов, М. Г. Правовое обеспечение инновационной деятельности : учебное пособие / М. Г. Варламов, С. И. Галиева, А. В. Аляев. — Казань : Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2014. — 440 с. — ISBN 978-5-7882-1598-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/62241.html> (дата обращения: 06.10.2019).

б) дополнительная литература:

1. Современные формы и методы анализа инновационной деятельности малых промышленных предприятий: монография / И. В. Гилязутдинова, Р. И. Зинурова, Р. А. Ахмадуллин, А. В. Морозов; под редакцией Д. Ш. Султанова. — Казань : Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2016. — 200 с. — ISBN 978-5-7882-1931-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/79513.html> (дата обращения: 14.04.2020).

2. Управление инновационной деятельностью в организации [Электронный ресурс]: учебное пособие / А.Л. Лебедев [и др.]. — Электрон. текстовые данные. — М.: Научный консультант, 2018. — 272 с. — ISBN 978-5-6040243-7-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75487.html>

3. Рудич С.Б. Методология исследования инновационной деятельности в региональных социально-экономических системах [Электронный ресурс] : монография / С.Б. Рудич. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. — 136 с. — ISBN 978-5-9296-0916-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75585.html>

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации // <http://www.minfin.ru>
2. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации // <http://www.economy.gov.ru>
3. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации // <http://www.cbr.ru>
4. Официальный сайт Федеральной службы страхового надзора // <http://www.fssn.ru>
5. Официальный сайт Агентства страховых новостей <http://www.insur-info.ru>
6. Официальный сайт Международной Ассоциации Страховых Надзоров <http://www.iaisweb.org>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
При проведении лекций, лабораторных занятий, самостоятельной работе

студентов применяются интерактивные формы проведения занятий с целью погружения студентов в реальную атмосферу профессионального сотрудничества по разрешению проблем, оптимальной выработке навыков и качеств будущего специалиста. Интерактивные формы проведения занятий предполагают обучение в сотрудничестве. Все участники образовательного процесса (преподаватель и студенты) взаимодействуют друг с другом, обмениваются информацией, совместно решают проблемы, моделируют ситуацию.

В учебном процессе используются интерактивные формы занятий:

1. Творческое задание. Выполнение творческих заданий требуют от студента воспроизведение полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей творческого подхода.

2. Групповое обсуждение. Групповое обсуждение кого-либо вопроса направлено на достижение лучшего взаимопонимания и способствует лучшему усвоению изучаемого материала.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

В процессе лекционных и практических занятий используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);

- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows Media Player»);

- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft PowerPoint»).

-

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для преподавания дисциплины не требуется специальных материально-технических средств (лабораторного оборудования, компьютерных классов и т.п.). Однако во время лекционных занятий, которые проводятся в большой аудитории, использовать проектор для демонстрации слайдов, схем, таблиц и прочего материала.