

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Санкт-Петербургский государственный химико-фармацевтический университет»  
Министерства здравоохранения Российской Федерации

Факультет промышленной технологии лекарств

Кафедра экономики и управления

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
В Т.Ч. ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

## **Б1.В.06 ФИНАНСОВЫЙ И ИННОВАЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

Направление подготовки: 27.04.06 Организация и управление наукоемкими производствами

Профиль подготовки: Организация и управление фармацевтическим производством

Формы обучения: очная

Квалификация, присваиваемая выпускникам: Магистр

Год набора: 2023

Срок получения образования: 2 года

Объем: в зачетных единицах: 6 з.е.  
в академических часах: 216 ак.ч.

**Разработчики:**

Кандидат экономических наук, доцент, кафедра экономики и управления Коваленко А. В.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 27.04.06 Организация и управление наукоемкими производствами, утвержденного приказом Минобрнауки России от 11.08.2020 № 940, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Специалист по промышленной фармации в области производства лекарственных средств", утвержден приказом Минтруда России от 22.05.2017 № 430н; "Специалист по управлению интеллектуальной собственностью и трансферу технологий", утвержден приказом Минтруда России от 07.09.2020 № 577н.

**Согласование и утверждение**

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1	Кафедра экономики и управления	Заведующий кафедрой, руководитель подразделения, реализующего ОП	Орлов А. С.	Рассмотрено	02.11.2022
2	Методическая комиссия факультета	Председатель методической комиссии/совета	Алексеева Г. М.	Согласовано	02.11.2022
3		Ответственный за образовательную программу	Орлов А. С.	Согласовано	02.11.2022

**Согласование и утверждение образовательной программы**

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1	факультет промышленной технологии лекарств	Декан, руководитель подразделения	Куваева Е. В.	Согласовано	02.11.2022

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....	4
2. Место дисциплины в структуре ОП .....	4
3. Объем дисциплины и виды учебной работы .....	5
4. Содержание дисциплины .....	6
4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий .....	6
4.2. Содержание разделов, тем дисциплин и формы текущего контроля .....	7
4.3. Содержание занятий семинарского типа .....	12
4.4. Содержание занятий лекционного типа. ....	13
4.5. Содержание занятий семинарского типа .....	14
4.6. Содержание занятий самостоятельной работы обучающихся .....	15
5. Порядок проведения промежуточной аттестации .....	16
6. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины .....	17
6.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы .....	17
6.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся .....	18
6.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине .....	18
6.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование .....	18
7. Методические материалы по освоению дисциплины .....	19
8. Оценочные материалы .....	21

# 1. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

*Компетенции, индикаторы и результаты обучения*

ПК-П1 Способен проводить маркетинговые исследования, анализировать и оценивать инновационные проекты в сфере фармацевтического производства

ПК-П1.1 Оценивает ресурсные потребности и затраты на реализацию инновационных проектов в сфере фармацевтического производства, анализирует возможные источники финансирования и факторы риска, определяет их экономическую эффективность с целью выбора оптимального варианта вложения капитала

*Знать:*

ПК-П1.1/Зн6 Знать основные методы финансового и инновационного менеджмента, рассматриваемые в теории и используемые на практике для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, формированию структуры капитала и дивидендной политики

ПК-П1.1/Зн7 Знать основные процессы планирования, организации и управления инновационной деятельностью в фармацевтической компании

*Уметь:*

ПК-П1.1/Ум8 Уметь применять методический инструментарий финансового и инвестиционного менеджмента для оценки активов и управления капиталом

ПК-П1.1/Ум9 Уметь анализировать экономическое положение и инновационный потенциал фармацевтической компании, выбирать стратегию инновационного поведения

ПК-П1.4 Применяет знания передового отечественного и зарубежного опыта в области стратегического маркетинга и инновационного менеджмента при разработке и принятии организационно-управленческих решений, обеспечивающих эффективную реализацию инновационных проектов в сфере фармацевтического производства

*Знать:*

ПК-П1.4/Зн2 Знать особенности разработки, организации и управления инновационными проектами, дифференцировать бизнеспроцессы и жизненный цикл инновационного проекта

*Уметь:*

ПК-П1.4/Ум2 Уметь определять величину необходимых капиталовложений, будущих текущих затрат, рассчитывать их окупаемость, социально-экономическую эффективность нововведений и объем рисков

## 2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Б1.В.06 «Финансовый и инновационный менеджмент» относится к формируемой участниками образовательных отношений части образовательной программы и изучается в семестре(ах): 2.

Предшествующие дисциплины (практики) по связям компетенций:

Б1.В.03 Бизнес-планирование в сфере фармацевтического производства;

Последующие дисциплины (практики) по связям компетенций:

Б1.О.07 Аналитические исследования, ценообразование и стратегический маркетинг на фармацевтическом рынке;

Б3.01 Выполнение, подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы;

Б1.В.08 Деньги, кредит, банки;

Б1.В.ДВ.02.02 Нормативное правовое регулирование обеспечения стандартов GxP;

Б2.В.02(П) производственная практика, научно-исследовательская работа;

Б1.О.04 Производственный менеджмент;

Б1.О.05 Разработка и принятие управленческих решений и инвестиционное проектирование;

Б1.В.ДВ.03.02 Риск-менеджмент;

Б1.В.ДВ.02.01 Система государственного контроля в сфере обращения лекарственных средств;

Б1.В.ДВ.03.01 Экономическая безопасность фармацевтических предприятий;

В процессе изучения дисциплины студент готовится к видам профессиональной деятельности и решению профессиональных задач, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

### 3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Консультации в период теоретического обучения (часы)	Лекции (часы)	Практические занятия (часы)	Самостоятельная работа студента (часы)	Промежуточная аттестация (часы)
Второй семестр	216	6	82	10	24	48	130	Дифференцированный зачет (4)
Всего	216	6	82	10	24	48	130	4

#### 4. Содержание дисциплины

##### 4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий

Наименование раздела, темы	Всего	Консультации в период теоретического обучения	в.т.ч. Аудиторная контактная работа	Лекции	в.т.ч. Аудиторная контактная работа	Практические занятия	в.т.ч. Аудиторная контактная работа	Самостоятельная работа студента	Планируемые результаты обучения, соотнесенные с результатами освоения программы
<b>Раздел 1. Финансовый менеджмент</b>	<b>87</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>51</b>	ПК-П1.1 ПК-П1.4
Тема 1.1. Необходимость и сущность финансового менеджмента. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности	18	2	2	2	2	4	4	10	
Тема 1.2. Финансовое планирование и прогнозирование	14			2	2	2	2	10	
Тема 1.3. Стоимость денег во времени. Основы управления капиталом предприятия	21	2	2	2	2	6	6	11	
Тема 1.4. Управление финансовыми рисками	18	2	2	2	2	4	4	10	
Тема 1.5. Дивидендная политика организации	16			2	2	4	4	10	
<b>Раздел 2. Инвестиционный менеджмент</b>	<b>53</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>33</b>	ПК-П1.1 ПК-П1.4
Тема 2.1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации. Механизм инвестиционного менеджмента: понятия и основные элементы. Оценка экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций.	21	2	2	2	2	6	6	11	
Тема 2.2. Источники финансирования инвестиционных проектов	15			2	2	2	2	11	
Тема 2.3. Формирование и управление портфелем ценных бумаг	17			2	2	4	4	11	

<b>Раздел 3. Инновационный менеджмент</b>	<b>72</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>46</b>	ПК-П1.1 ПК-П1.4
Тема 3.1. Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты. Инновации как основа экономического развития	19	2	2	2	2	4	4	11	
Тема 3.2. Организация инновационной деятельности на предприятии. Управление инновационными проектами	16			2	2	4	4	10	
Тема 3.3. Инновации как объекты интеллектуальной собственности. Коммерциализация инновации. Государственное регулирование инновационных процессов	16			2	2	4	4	10	
Тема 3.4. Инновационная инфраструктура. Финансирование инновационной деятельности	21			2	2	4	4	15	
<b>Итого</b>	<b>212</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>130</b>	

#### 4.2. Содержание разделов, тем дисциплин и формы текущего контроля

##### *Раздел 1. Финансовый менеджмент*

*Тема 1.1. Необходимость и сущность финансового менеджмента. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности*

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. Содержание функций финансового менеджмента. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности. Принципы отражения информации в финансовой отчетности. Стандарты раскрытия финансовой информации и виды финансовой отчетности.

Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Разноуровневые задачи и задания
Тест
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

*Тема 1.2. Финансовое планирование и прогнозирование*

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. Сущность и методы финансового планирования в организации. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста. Финансовая политика.

Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
---

Разноуровневые задачи и задания
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

*Тема 1.3. Стоимость денег во времени. Основы управления капиталом предприятия*

Понятие и виды денежных потоков. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. Свободный денежный поток. Управление денежными потоками. Фактор времени в финансовых операциях. Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование. Применение простых, сложных процентов в финансовых расчетах. Применение концепции TVM в финансовом менеджменте. Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. Привлечение заемного капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.

Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Разноуровневые задачи и задания
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

*Тема 1.4. Управление финансовыми рисками*

Финансовые риски и их классификация. Основы управления финансовыми рисками. Методы оценки уровня финансовых рисков. Основные правила управления финансовыми рисками и методы их минимизации.

Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Разноуровневые задачи и задания
Тест
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

*Тема 1.5. Дивидендная политика организации*

Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Дивидендная политика и стоимость организации. Основные теории дивидендной политики. Типы дивидендной политики.

Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Разноуровневые задачи и задания
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

**Раздел 2. Инвестиционный менеджмент**

*Тема 2.1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации. Механизм инвестиционного менеджмента: понятия и основные элементы. Оценка экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций.*

Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Роль инвестиций в макро- и микроэкономике. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Цели и задачи инвестиционного менеджмента. Институциональные аспекты инвестиционного

менеджмента. Основные функции инвестиционного менеджмента: инвестиционное планирование (планирование реальных инвестиций), инвестиционный анализ, контроль и мониторинг инвестиционной деятельности. Организация инвестиционного менеджмента на фармацевтическом предприятии

Понятие инвестиционного проекта. Роль инвестиционного проекта при осуществлении капитальных вложений компанией. Классификация инвестиционных проектов: по величине требуемых инвестиций; типу предполагаемого эффекта; типу отношений; типу денежного потока; степени риска и др. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. Прединвестиционные исследования. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта.

Базовые подходы и последовательность этапов инвестиционного анализа и принятия решений. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке. Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Их характеристика.

Взаимосвязь между показателями NPV, PI и IRR и проблемы выбора в случае противоречия их значений. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта. Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющих разные сроки реализации.

#### Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Разноуровневые задачи и задания
Тест
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

#### *Тема 2.2. Источники финансирования инвестиционных проектов*

Методы финансирования инвестиционных проектов. Значение самофинансирования при осуществлении капитальных вложений. Бюджетное финансирование. Особенности участия государства в финансировании инвестиционных проектов. Акционирование. Заемное (долговое) финансирование инвестиционных проектов с использованием облигационных займов. Особенности банковского кредитования инвестиционной деятельности организации. Сущность и отличительные особенности проектного финансирования. Виды проектного финансирования. Лизинговое финансирование инвестиционной деятельности, его преимущества. Организация лизинговой сделки. Венчурное финансирование. Виды венчурных инвесторов (бизнес-ангелы, венчурные фонды и др.) и их участие в финансировании инновационных проектов.

#### Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

#### *Тема 2.3. Формирование и управление портфелем ценных бумаг*

Понятие финансового инвестиционного портфеля. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Классификация инвестиционных портфелей. Основные этапы процесса формирования портфеля, их краткая характеристика. Определение (выработка) инвестиционной политики инвестора. Выбор критериев формирования портфеля ценных бумаг. Доход и риск по портфелю. Оценка уровня риска портфеля. Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска.

#### Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Разноуровневые задачи и задания

Контроль самостоятельной работы
Собеседование

### **Раздел 3. Инновационный менеджмент**

#### *Тема 3.1. Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты. Инновации как основа экономического развития*

Закономерности мирового технико-технологического развития. Цикличность развития экономических систем. Волновая теория или «Длинные циклы конъюнктуры» Н.Д. Кондратьева. Виды циклов. Теория Й.Шумпетера. Инновации как главный фактор экономического развития. Понятие технологического уклада. Жизненный цикл технологического уклада. Основные черты и уровень инновационной активности каждой фазы жизненного цикла технологического уклада. Эволюция технологических укладов. Технологическое ядро пятого технологического уклада. Зарождение шестого технологического уклада. Предмет изучения дисциплины «Инновационный менеджмент», цели, задачи и функции. Методы, используемые в инновационном менеджменте. Развитие инновационного менеджмента как науки. Особенности факторного подхода, функциональной концепции, системного и ситуационного подходов. Инновации как объект управления. Понятие новшества и инновации, отличительные черты. Классификация инноваций по степени радикальности, по степени новизны, по цели создания, по критерию распространённости, по области применения, по технологическим параметрам и др. Понятие инновационного процесса. Свойства инновационных процессов. Этапы разработки новшества. Этапы коммерциализации инновации. Анализ последовательности реализации инновационного процесса. Типология инновационных процессов. Сущность простого внутриорганизационного, простого межорганизационного и расширенного инновационных процессов. Инновационная деятельность. Направления инновационной деятельности организации. Субъекты инновационной деятельности. Роль новатора, инноватора и инвестора в инновационном процессе.

#### Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Разноуровневые задачи и задания
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

#### *Тема 3.2. Организация инновационной деятельности на предприятии. Управление инновационными проектами*

Инновации как объект управления. Значение инноваций в хозяйственной деятельности предприятия. Определение и анализ факторов повышения инновационной активности организации. Оценка инновационного потенциала организации. Критерии оценки. Планирование инновационной деятельности. Виды и содержание планов, используемых в инновационном процессе. Особенности сетевого планирования. Инновационная стратегия: понятие, значение. Уровни, на которых разрабатываются инновационные стратегии. Сущность и содержание стратегии технологического лидера, стратегии следования за лидером, диверсификации, имитации. Содержание конкурентных стратегий: виоленты, пациенты, эксплеренты коммутанты. Процесс разработки инновационной стратегии. Организационно-управленческие условия инновационной деятельности. Отличительные черты управления инновационной организацией. Формирование инновационных целей. Построение организационной структуры управления в ходе реализации инновационного проекта. Содержание и особенности проектной, матричной, «размытой» структур. Понятие системы инновационных коммуникаций. Содержание внутренних и внешних

обеспечивающих коммуникаций. Содержание внутренних и внешних инновационных коммуникаций.

Анализ рисков в инновационной деятельности Методы управления рисками. Сопротивление инновациям. Анализ причин сопротивлений инновациям и разработка превентивных мер.

Понятие инновационного проекта. Подходы к пониманию инновационного проекта. Стадии жизненного цикла инновационного проекта. Классификация инновационных проектов по критериям: по значимости воздействия на экономику, по масштабу решаемых задач, по продолжительности исполнения и др. Отличие инновационного проекта от инвестиционного проекта. Порядок разработки и реализации инновационного проекта. Анализ бизнес-процессов, которые определяют эффективность управления инновационным проектом. Разработка и структура бизнес-плана инновационных проектов. Эффективность инновационного проекта. Общественная и коммерческая эффективность. Методы оценки инновационных проектов. Содержание концепции временной стоимости денег. Факторы, оказывающие влияние на формирование нормы дисконта. Основные показатели эффективности инновационного проекта: чистый дисконтируемый доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), дисконтируемый срок окупаемости проекта (PP), дисконтируемый индекс доходности (PI). Методика расчетов показателей. Перечень типичных входных и выходных денежных потоков. Требования, предъявляемые к менеджеру инновационного проекта.

#### Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Разноуровневые задачи и задания
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

*Тема 3.3. Инновации как объекты интеллектуальной собственности. Коммерциализация инноваций. Государственное регулирование инновационных процессов*

Определение объекта интеллектуальной собственности. Отличие объектов интеллектуальной собственности от других форм собственности. Ценность объектов интеллектуальной собственности. Виды объектов промышленной собственности. Понятие и требования, предъявляемые к изобретению. Полезная модель. Промышленный образец. Товарный знак и знак обслуживания. Наименования мест происхождения товара. Отличие между товарным знаком и наименованием места происхождения товара. Ноу-хау. Понятие и формы недобросовестной конкуренции. Определение объектов авторского права. Основные виды объектов авторского права, используемые в хозяйственной деятельности предприятия. Топология интегральных микросхем, программное обеспечение, базы данных. Механизм защиты объектов интеллектуальной собственности. Перечень нормативно-правовых документов, регулирующие права в сфере интеллектуальной собственности. Понятие и сущность патента. Критерии патентоспособности для изобретения, полезной модели, промышленного образца. Условия регистрации товарного знака и знака обслуживания. Способы международной регистрации товарного знака. Регистрация объектов авторского права. Подходы к оценке объектов интеллектуальной собственности. Содержание доходного, затратного и рыночного методов оценки. Преимущества и недостатки методов. Сущность коммерциализация интеллектуальной собственности. Основные формы коммерциализации объектов интеллектуальной собственности. Особенности торговли лицензиями. Особенности передачи объектов интеллектуальной собственности по системе «франчайзинг». Виды лицензий и платежей по лицензионному договору. Рынок новшеств. Спрос и предложение на рынке новшеств. Основные черты национальной инновационной системы РФ. Причины низкого уровня инновационной активности в РФ. Сравнительный анализ инновационной деятельности за рубежом. Государственно-частное партнерство и его роль в

инновационном развитии России. Роль государства в осуществлении инновационной деятельности. Необходимость и формы государственного регулирования инновационной деятельности. Перечень нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность в сфере инноваций. Ведомства-координаторы. Особенности государственного регулирования инновационной деятельности за рубежом. Приоритетные направления государственной инновационной политики. Прогнозирование инновационной деятельности. Виды прогнозов. Методы проведения прогнозов. Достоинства и недостатки существующих методик прогнозирования.

#### Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Разноуровневые задачи и задания
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

#### *Тема 3.4. Инновационная инфраструктура. Финансирование инновационной деятельности*

Инновационная инфраструктура: сущность, элементы и задачи. Бизнесинкубаторы: определение, задачи разновидности. Роль университетов в развитии инновационной деятельности. Технологические парки. Сущность и значение технополисов. Отличие технопарка от технополиса. Особые экономические зоны. Информационные системы поддержки инновационной деятельности. Проблемы интеграции бизнеса и науки на современном этапе. Создание благоприятных условий для развития малого инновационного предпринимательства. Роль государства в развитии инновационного бизнеса. Принципы и основные источники финансирования инновационной деятельности. Формы финансирования инновационной деятельности. Зарубежный опыт финансирования инноваций. Особенности государственного финансирования инновационных проектов. Государственная поддержка инновационной деятельности через федеральные целевые программы. Требования, предъявляемые к участникам государственной инновационной программы. Особенности венчурного финансирования. Классификация компаний, претендующих на поддержку венчурных фондов. Венчурные фонды РФ. Проблемы привлечения венчурного инвестора на современном этапе.

#### Текущий контроль

Вид (форма) контроля, оценочные материалы
Контроль самостоятельной работы
Собеседование

### 4.3. Содержание занятий семинарского типа.

#### **Очная форма обучения. Консультации в период теоретического обучения (10 ч.)**

##### **Раздел 1. Финансовый менеджмент (6 ч.)**

Тема 1.1. Необходимость и сущность финансового менеджмента. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности (2 ч.)

Консультация по теме "Необходимость и сущность финансового менеджмента.

Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности"

Тема 1.2. Финансовое планирование и прогнозирование

Тема 1.3. Стоимость денег во времени. Основы управления капиталом предприятия (2 ч.)

Финансовый и операционный леввериджы

Тема 1.4. Управление финансовыми рисками (2 ч.)

Методы управления рисками

Тема 1.5. Дивидендная политика организации

## **Раздел 2. Инвестиционный менеджмент (2 ч.)**

Тема 2.1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации.

Механизм инвестиционного менеджмента: понятия и основные элементы. Оценка экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций. (2 ч.)

Инвестиции в реальный сектор экономики. Инвестиционные проекты в фармацевтической отрасли

Тема 2.2. Источники финансирования инвестиционных проектов

Тема 2.3. Формирование и управление портфелем ценных бумаг

## **Раздел 3. Инновационный менеджмент (2 ч.)**

Тема 3.1. Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты.

Инновации как основа экономического развития

(2 ч.)

Инновационная продукция в фармацевтической отрасли

Тема 3.2. Организация инновационной деятельности на предприятии. Управление инновационными проектами

Тема 3.3. Инновации как объекты интеллектуальной собственности.

Коммерциализация инновации. Государственное регулирование инновационных процессов

Тема 3.4. Инновационная инфраструктура. Финансирование инновационной деятельности

## **4.4. Содержание занятий лекционного типа.**

### **Очная форма обучения. Лекции (24 ч.)**

#### **Раздел 1. Финансовый менеджмент (10 ч.)**

Тема 1.1. Необходимость и сущность финансового менеджмента. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности (2 ч.)

1. Необходимость и сущность финансового менеджмента. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности

Тема 1.2. Финансовое планирование и прогнозирование (2 ч.)

1. Финансовое планирование и прогнозирование

Тема 1.3. Стоимость денег во времени. Основы управления капиталом предприятия (2 ч.)

Стоимость денег во времени. Основы управления капиталом предприятия

Тема 1.4. Управление финансовыми рисками (2 ч.)

Управление финансовыми рисками

Тема 1.5. Дивидендная политика организации (2 ч.)

Дивидендная политика организации

#### **Раздел 2. Инвестиционный менеджмент (6 ч.)**

Тема 2.1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации.

Механизм инвестиционного менеджмента: понятия и основные элементы. Оценка экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций. (2 ч.)

Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации. Механизм инвестиционного менеджмента: понятия и основные элементы. Оценка экономической

эффективности реальных и финансовых инвестиций.

Тема 2.2. Источники финансирования инвестиционных проектов (2 ч.)

Источники финансирования инвестиционных проектов

Тема 2.3. Формирование и управление портфелем ценных бумаг (2 ч.)

Формирование и управление портфелем ценных бумаг

### **Раздел 3. Инновационный менеджмент (8 ч.)**

Тема 3.1. Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты.

Инновации как основа экономического развития

(2 ч.)

Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты. Инновации как основа экономического развития

Тема 3.2. Организация инновационной деятельности на предприятии. Управление инновационными проектами (2 ч.)

Организация инновационной деятельности на предприятии. Управление инновационными проектами

Тема 3.3. Инновации как объекты интеллектуальной собственности.

Коммерциализация инновации. Государственное регулирование инновационных процессов (2 ч.)

Инновации как объекты интеллектуальной собственности. Коммерциализация инновации.

Государственное регулирование инновационных процессов

Тема 3.4. Инновационная инфраструктура. Финансирование инновационной деятельности (2 ч.)

Инновационная инфраструктура. Финансирование инновационной деятельности

### **4.5. Содержание занятий семинарского типа.**

**Очная форма обучения. Практические занятия (48 ч.)**

#### **Раздел 1. Финансовый менеджмент (20 ч.)**

Тема 1.1. Необходимость и сущность финансового менеджмента. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности (4 ч.)

Необходимость и сущность финансового менеджмента. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности

Тема 1.2. Финансовое планирование и прогнозирование (2 ч.)

Финансовое планирование и прогнозирование

Тема 1.3. Стоимость денег во времени. Основы управления капиталом предприятия (6 ч.)

Стоимость денег во времени

Тема 1.4. Управление финансовыми рисками (4 ч.)

Управление финансовыми рисками

Тема 1.5. Дивидендная политика организации (4 ч.)

Дивидендная политика организации

#### **Раздел 2. Инвестиционный менеджмент (12 ч.)**

Тема 2.1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации.

Механизм инвестиционного менеджмента: понятия и основные элементы. Оценка экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций. (6 ч.)

Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации. Механизм инвестиционного менеджмента: понятия и основные элементы. Оценка экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций.

Тема 2.2. Источники финансирования инвестиционных проектов (2 ч.)

Источники финансирования инвестиционных проектов

Тема 2.3. Формирование и управление портфелем ценных бумаг (4 ч.)

Формирование и управление портфелем ценных бумаг

#### **Раздел 3. Инновационный менеджмент (16 ч.)**

Тема 3.1. Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты. Инновации как основа экономического развития (4 ч.)  
Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты. Инновации как основа экономического развития

Тема 3.2. Организация инновационной деятельности на предприятии. Управление инновационными проектами (4 ч.)

Организация инновационной деятельности на предприятии. Управление инновационными

Тема 3.3. Инновации как объекты интеллектуальной собственности. Коммерциализация инновации. Государственное регулирование инновационных процессов (4 ч.)  
Инновации как объекты интеллектуальной собственности. Коммерциализация инновации. Государственное регулирование инновационных процессов

Тема 3.4. Инновационная инфраструктура. Финансирование инновационной деятельности (4 ч.)

Инновационная инфраструктура. Финансирование инновационной деятельности

**4.6. Содержание самостоятельной работы обучающихся**  
**Очная форма обучения. Самостоятельная работа студента (130 ч.)**

### **Раздел 1. Финансовый менеджмент (51 ч.)**

Тема 1.1. Необходимость и сущность финансового менеджмента. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности (10 ч.)

Тема 1.2. Финансовое планирование и прогнозирование (10 ч.)

Тема 1.3. Стоимость денег во времени. Основы управления капиталом предприятия (11 ч.)

Подготовка к текущему контролю знаний

Тема 1.4. Управление финансовыми рисками (10 ч.)

Тема 1.5. Дивидендная политика организации (10 ч.)

### **Раздел 2. Инвестиционный менеджмент (33 ч.)**

Тема 2.1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации. Механизм инвестиционного менеджмента: понятия и основные элементы. Оценка экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций. (11 ч.)

Подготовка к текущему контролю знаний

Тема 2.2. Источники финансирования инвестиционных проектов (11 ч.)

Подготовка к текущему контролю знаний

Тема 2.3. Формирование и управление портфелем ценных бумаг (11 ч.)

Подготовка к текущему контролю знаний

### **Раздел 3. Инновационный менеджмент (46 ч.)**

Тема 3.1. Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты. Инновации как основа экономического развития (11 ч.)

Подготовка к текущему контролю знаний

Тема 3.2. Организация инновационной деятельности на предприятии. Управление инновационными проектами (10 ч.)

Тема 3.3. Инновации как объекты интеллектуальной собственности. Коммерциализация инновации. Государственное регулирование инновационных процессов (10 ч.)

Тема 3.4. Инновационная инфраструктура. Финансирование инновационной деятельности (15 ч.)

## 5. Порядок проведения промежуточной аттестации

*Промежуточная аттестация: Дифференцированный зачет, Второй семестр.*

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме дифференцированного зачета. Дифференцированный зачет проводится в виде собеседования по вопросам и решения студентом задачи билета зачета.

Порядок проведения зачета:

1. Зачет проводится в период теоретического обучения. Не допускается проведение зачета на последних аудиторных занятиях.

2. Преподаватель принимает зачет только при наличии ведомости и надлежащим образом оформленной зачетной книжки.

3. Результат зачета объявляется студенту непосредственно после его сдачи, затем выставляется в ведомость и зачетную книжку студента.

Положительная оценка заносится в ведомость и зачетную книжку, неудовлетворительная оценка проставляется только в ведомости. В случае неявки студента для сдачи зачета в ведомости вместо оценки делается запись "не явился".

Уровень качества ответа студента на зачете определяется с использованием шкалы оценок «неудовлетворительно», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично».

Уровень качества ответа студента на зачете определяется по следующим критериям.

1. Оценка «отлично» предполагает полные и точные ответы на два теоретических вопроса и задачу зачетного билета. Ответы характеризуются:

- свободным владением основными терминами и понятиями дисциплины;
- последовательным и логичным изложением материала дисциплины;
- логически завершенными выводами и обобщениями по теме вопросов;
- правильной последовательностью и верными математическими расчетами при решении задачи;
- исчерпывающими ответами на дополнительные вопросы преподавателя.

2. Оценка «хорошо» предполагает полные ответы на теоретические вопросы и задачу зачетного билета, но не всегда точное и аргументированное изложение материала. Ответы характеризуются:

- знанием основных терминов и понятий дисциплины;
- последовательным изложением материала дисциплины;
- умением формулировать некоторые обобщения и выводы по теме вопросов;
- правильной последовательностью решения задачи, но неверными математическими расчетами;
- правильными ответами на дополнительные вопросы преподавателя, но с некоторыми неточностями.

3. Оценка «удовлетворительно» предполагает допущение погрешностей, неточностей и ошибок в ответах на теоретические вопросы и задачу зачетного билета, но при этом студент обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя. При ответе студент:

- допускает ошибки в основных терминах и понятиях дисциплины;

- применяет знания и владеет методами и средствами решения задач, но не делает обобщения и выводы по теме вопроса;
- неправильной последовательностью решения задачи или неверными математическими расчетами;
- недостаточно последовательно и полно излагает материал дисциплины.

4. Оценка «неудовлетворительно» предполагает следующие характеристики ответа студента:

- не дает ответ ни на один из двух теоретических вопросов зачетного билета;
- имеет существенные пробелы в знании основного материала по программе дисциплины;
- не способен предложить решение задачи;
- допускает существенные ошибки при изложении материала, которые не может исправить даже при помощи преподавателя.

Оценка «удовлетворительно», «хорошо» или «отлично» означает успешное прохождение промежуточной аттестации.

Если по итогам проведенной промежуточной аттестации, результаты обучающегося не соответствуют критерию сформированности компетенции, обучающемуся выставляется оценка «не удовлетворительно».

## **6. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины**

### **6.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы**

#### *Основная литература*

1. Инновационный менеджмент на предприятии: Учебник / И. П. Беликова, Д. В. Запорожец, Н. Б. Чернобай, В. А. Ивашова; Беликова И. П.. - Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2020. - 248 - Текст: непосредственный.

2. Учебно-методическое пособие к практическим занятиям и для самостоятельной работы по дисциплине "Финансовый и инвестиционный менеджмент": уровень высшего образования - магистратура / сост. А. В. Коваленко. - Санкт-Петербург: Изд-во СПХФУ, 2019. - 92 с. - 978-5-8085-0496-7. - Текст: непосредственный.

3. Болодурина, М. П. Финансовый менеджмент: практикум для спо / М. П. Болодурина, Е. А. Григорьева, Е. В. Скобелева, . - Финансовый менеджмент - Саратов: Профобразование, 2020. - 144 с. - 978-5-4488-0594-3. - Текст: электронный. // ЭБС IPR BOOKS: [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/92196.html> (дата обращения: 15.09.2022). - Режим доступа: по подписке

#### *Дополнительная литература*

1. Котельникова, Н. В. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / Н. В. Котельникова, О. А. Морозов, . - Инвестиционный менеджмент - Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020. - 124 с. - 978-5-91646-230-2. - Текст: электронный. // IPR SMART: [сайт]. - URL: <https://www.iprbookshop.ru/118374.html> (дата обращения: 15.09.2022). - Режим доступа: по подписке

## **6.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся**

### *Профессиональные базы данных*

1. <https://minzdrav.gov.ru/> - Министерство здравоохранения РФ: [официальный сайт].
2. <https://www.gks.ru> - Федеральная служба государственной статистики РФ: [официальный сайт].
3. <https://www.dsm.ru/> - DSM Group
4. [eLibrary.ru](http://eLibrary.ru) - Портал научных публикаций

### *Ресурсы «Интернет»*

1. <https://pharmvestnik.ru/> - Официальный сайт журнала Фармацевтический вестник
2. <http://www.remedium.ru/> - Официальный сайт журнала Ремедиум
3. <http://www.aup.ru/> - Административно-управленческий портал

## **6.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Для обеспечения реализации дисциплины используется стандартный комплект программного обеспечения (ПО), включающий регулярно обновляемое свободно распространяемое и лицензионное ПО, в т.ч. MS Office.

Программное обеспечение для адаптации образовательных ресурсов для обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья:

Программа экранного доступа Nvda - программа экранного доступа к системным и офисным приложениям, включая web-браузеры, почтовые клиенты, Интернет-мессенджеры и офисные пакеты. Встроенная поддержка речевого вывода на более чем 80 языках. Поддержка большого числа брайлевских дисплеев, включая возможность автоматического обнаружения многих из них, а также поддержка брайлевского ввода для дисплеев с брайлевской клавиатурой. Чтение элементов управления и текста при использовании жестов сенсорного экрана.

### *Перечень программного обеспечения*

*(обновление производится по мере появления новых версий программы)*

Не используется.

### *Перечень информационно-справочных систем*

*(обновление выполняется еженедельно)*

Не используется.

## **6.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование**

Для обеспечения реализации дисциплины используется оборудование общего назначения, специализированное оборудование, обеспечивающее адаптацию электронных и печатных образовательных ресурсов для обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий по списку.

Специализированная многофункциональная учебная аудитория для проведения учебных занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий), лабораторных занятий,

групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе, для организации практической подготовки обучающихся, подтверждающая наличие материально-технического обеспечения, с перечнем основного оборудования:

проектор, персональные компьютеры с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду лицензиата, учебная мебель для педагогического работника и обучающихся (столы и стулья), экран для проектора, мобильная маркерная доска

Помещение для самостоятельной работы обучающихся, подтверждающее наличие материально-технического обеспечения, с перечнем основного оборудования:

персональные компьютеры с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду лицензиата, учебная мебель для педагогического работника и обучающихся (столы и стулья), маркерная доска

Помещение для самостоятельной работы обучающихся, подтверждающее наличие материально-технического обеспечения,

с перечнем основного оборудования:

персональные компьютеры с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду лицензиата, учебная мебель для педагогического работника и обучающихся (столы и стулья), маркерная доска

Оборудование, обеспечивающее адаптацию электронных и печатных образовательных ресурсов для обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (место размещения - учебно-методический отдел, устанавливается по месту проведения занятий (при необходимости)):

Устройство портативное для увеличения DION OPTIC VISION - предназначено для обучающихся с нарушением зрения с целью увеличения текста и подбора контрастных схем изображения;

Электронный ручной видеоувеличитель Bigger D2.5-43 TV - предназначено для обучающихся с нарушением зрения для увеличения и чтения плоскочечатного текста;

Радиокласс (радиомикрофон) «Сонет-PCM» РМ-6-1 (заушный индиктор) - портативная звуковая FM-система для обучающихся с нарушением слуха, улучшающая восприятие голосовой информации.

## **7. Методические материалы по освоению дисциплины**

В ходе реализации учебного процесса по дисциплине проводятся учебные занятия и выполняется самостоятельная работа. По вопросам, возникающим в процессе выполнения самостоятельной работы, проводятся консультации.

Для организации и контроля самостоятельной работы обучающихся, а также проведения консультаций применяются информационно-коммуникационные технологии:

Информирование: <https://edu-spcpu.ru/course/view.php?id=3882>

Консультирование: <https://edu-spcpu.ru/course/view.php?id=3882>

Контроль: <https://edu-spcpu.ru/course/view.php?id=3882>

Размещение учебных материалов: <https://edu-spcpu.ru/course/view.php?id=3882>

Учебно-методическое обеспечение:

Коваленко А.В. Финансовый и инвестиционный менеджмент: электронный учебно-методический комплекс / А.В. Коваленко; ФГБОУ ВО СПХФУ Минздрава России. – Санкт-Петербург, 2018. – Текст электронный // ЭИОС СПХФУ : [сайт]. – URL: <https://edu-spcpu.ru/course/view.php?id=3882>. — Режим доступа: для авторизованных пользователей.

### ***Методические указания по формам работы***

*Консультации в период теоретического обучения*

Консультации в период теоретического обучения предназначены для разъяснения порядка выполнения самостоятельной работы и ответа на сложные вопросы в изучении дисциплины. В рамках консультаций проводится контроль выполнения обучающимся самостоятельной работы. Контроль осуществляется в следующей форме:

Задач и заданий реконструктивного уровня

Краткая характеристика оценочного средства: представляет собой средство, позволяющее оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей.

Представление оценочного средства в оценочных материалах: комплект задач и заданий

### *Лекции*

Лекции предназначены для сообщения обучающимся необходимого для изучения дисциплины объема теоретического материала. В рамках лекций преподавателем могут реализовываться следующие интерактивные образовательные технологии: дискуссия, лекция с ошибками, видеоконференция, вебинар.

### *Практические занятия*

Практические занятия предусматривают применение преподавателем различных интерактивных образовательных технологий и активных форм обучения: дискуссия, деловая игра, круглый стол, мини-конференция. Текущий контроль знаний осуществляется на практических занятиях и проводится в форме:

Задач и заданий репродуктивного уровня

Краткая характеристика оценочного средства: представляет собой средство, позволяющее оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины.

Представление оценочного средства в оценочных материалах: комплект задач и заданий

Задач и заданий реконструктивного уровня

Краткая характеристика оценочного средства: представляет собой средство, позволяющее оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей.

Представление оценочного средства в оценочных материалах: комплект задач и заданий

Собеседование

Краткая характеристика оценочного средства: представляет собой средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.

Представление оценочного средства в оценочных материалах: вопросы по темам/разделам дисциплины

Тест

Краткая характеристика оценочного средства: представляет собой систему стандартизированных заданий, позволяющую автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.

Представление оценочного средства в оценочных материалах: спецификация банка тестовых заданий

## ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

### 1. Планируемые результаты обучения, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

ПК-П1 Способен проводить маркетинговые исследования, анализировать и оценивать инновационные проекты в сфере фармацевтического производства

ПК-П1.1 Оценивает ресурсные потребности и затраты на реализацию инновационных проектов в сфере фармацевтического производства, анализирует возможные источники финансирования и факторы риска, определяет их экономическую эффективность с целью выбора оптимального варианта вложения капитала

*Знать:*

ПК-П1.1/Зн6 Знать основные методы финансового и инновационного менеджмента, рассматриваемые в теории и используемые на практике для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, формированию структуры капитала и дивидендной политики

ПК-П1.1/Зн7 Знать основные процессы планирования, организации и управления инновационной деятельностью в фармацевтической компании

*Уметь:*

ПК-П1.1/Ум8 Уметь применять методический инструментарий финансового и инвестиционного менеджмента для оценки активов и управления капиталом

ПК-П1.1/Ум9 Уметь анализировать экономическое положение и инновационный потенциал фармацевтической компании, выбирать стратегию инновационного поведения

ПК-П1.4 Применяет знания передового отечественного и зарубежного опыта в области стратегического маркетинга и инновационного менеджмента при разработке и принятии организационно-управленческих решений, обеспечивающих эффективную реализацию инновационных проектов в сфере фармацевтического производства

*Знать:*

ПК-П1.4/Зн2 Знать особенности разработки, организации и управления инновационными проектами, дифференцировать бизнеспроцессы и жизненный цикл инновационного проекта

*Уметь:*

ПК-П1.4/Ум2 Уметь определять величину необходимых капиталовложений, будущих текущих затрат, рассчитывать их окупаемость, социально-экономическую эффективность нововведений и объем рисков

## 2. Шкала оценивания

### 2.1. Уровни овладения

**Компетенция: ПК-III Способен проводить маркетинговые исследования, анализировать и оценивать инновационные проекты в сфере фармацевтического производства.**

*Индикатор достижения компетенции: ПК-III.1 Оценивает ресурсные потребности и затраты на реализацию инновационных проектов в сфере фармацевтического производства, анализирует возможные источники финансирования и факторы риска, определяет их экономическую эффективность с целью выбора оптимального варианта вложения капитала.*

Уровень	Характеристика
Повышенный	Знает базовую терминологию в сфере финансового и инновационного менеджмента, основные принципы и функции финансового и инновационного менеджмента, историю его развития в мире и в России. Знает основные методы финансового и инновационного менеджмента, рассматриваемые в теории и используемые на практике для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по формированию структуры капитала. Умеет выполнять расчет на определение стоимости денег во времени, эффективность управления капиталом предприятия, оценивать эффективность финансовых операций и инновационных проектов.
Базовый	Знает базовую терминологию в сфере финансового и инновационного менеджмента, основные принципы и функции финансового и инновационного менеджмента, историю его развития в мире и в России. Знает основные методы финансового и инновационного менеджмента, рассматриваемые в теории и используемые на практике для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по формированию структуры капитала. Умеет выполнять расчет на определение стоимости денег во времени, эффективность управления капиталом предприятия, оценивать эффективность финансовых операций и инновационных проектов под руководством преподавателя.
Пороговый	Знает базовую терминологию в сфере финансового и инновационного менеджмента, некоторые принципы и функции финансового и инновационного менеджмента, историю его развития в мире и в России. Знает некоторые методы финансового и инновационного менеджмента, рассматриваемые в теории и используемые на практике для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по формированию структуры капитала. Умеет выполнять расчет на определение стоимости денег во времени, эффективность управления капиталом предприятия, оценивать эффективность финансовых операций и инновационных проектов под руководством преподавателя, но допускает ошибки, которые исправляет при указании на них.
Ниже порогового	Не знает базовую терминологию в сфере финансового и инновационного менеджмента, некоторые принципы и функции финансового и инновационного менеджмента, историю его развития в мире и в России. Не знает методы финансового и инновационного менеджмента, рассматриваемые в теории и используемые на практике для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия

	инвестиционных решений, решений по формированию структуры капитала. Не умеет выполнять расчет на определение стоимости денег во времени, эффективность управления капиталом предприятия, оценивать эффективность финансовых операций и инновационных проектов.
--	--

*Индикатор достижения компетенции: ПК-П1.4 Применяет знания передового отечественного и зарубежного опыта в области стратегического маркетинга и инновационного менеджмента при разработке и принятии организационно-управленческих решений, обеспечивающих эффективную реализацию инновационных проектов в сфере фармацевтического производства .*

Уровень	Характеристика
Повышенный	Знает основные модели и этапы инновационного процесса фармацевтической компании, виды инновационных изменений и классификацию инноваций, основные бизнес-процессы и особенности управления инновационным проектом. Умеет определять возможные источники и объем финансирования инновационных проектов, а также возможные риски, связанные с реализацией проекта, оценить экономическое положение компании и инновационный потенциал компании, выбирать стратегию инновационного поведения, позволяющую сохранить, а также получить дополнительные конкурентные преимущества.
Базовый	Знает основные модели и этапы инновационного процесса фармацевтической компании, виды инновационных изменений и классификацию инноваций, основные бизнес-процессы и особенности управления инновационным проектом. Умеет определять возможные источники и объем финансирования инновационных проектов, а также возможные риски, связанные с реализацией проекта, оценить экономическое положение компании и инновационный потенциал компании, выбирать стратегию инновационного поведения, позволяющую сохранить, а также получить дополнительные конкурентные преимущества под руководством преподавателя.
Пороговый	Знает некоторые модели и этапы инновационного процесса фармацевтической компании, виды инновационных изменений и классификацию инноваций, основные бизнес-процессы и особенности управления инновационным проектом. Умеет определять некоторые возможные источники и объем финансирования инновационных проектов, а также возможные риски, связанные с реализацией проекта, оценить экономическое положение компании и инновационный потенциал компании, выбирать стратегию инновационного поведения, позволяющую сохранить, а также получить дополнительные конкурентные преимущества под руководством преподавателя, но допускает ошибки, которые исправляет при указании на них.
Ниже порогового	Не знает модели и этапы инновационного процесса фармацевтической компании, виды инновационных изменений и классификацию инноваций, основные бизнес-процессы и особенности управления инновационным проектом. Не умеет определять возможные источники и объем финансирования

	инновационных проектов, а также возможные риски, связанные с реализацией проекта, оценить экономическое положение компании и инновационный потенциал компании, выбирать стратегию инновационного поведения, позволяющую сохранить, а также получить дополнительные конкурентные преимущества.
--	---

### 3. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля/Оценочное средство
Текущий контроль	Разноуровневые задачи и задания Тест Контроль самостоятельной работы Собеседование
Промежуточная аттестация	Дифференцированный зачет

№ п/п	Наименование раздела	Контролируемые ИДК	Вид контроля/ используемые оценочные материалы	
			Текущий	Промежут. аттестация
1	Финансовый менеджмент	ПК-П1.1 ПК-П1.4	Разноуровневые задачи и задания Тест Контроль самостоятельной работы Собеседование	Дифференцированный зачет
2	Инвестиционный менеджмент	ПК-П1.1 ПК-П1.4	Разноуровневые задачи и задания Тест Контроль самостоятельной работы Собеседование	Дифференцированный зачет
3	Инновационный менеджмент	ПК-П1.1 ПК-П1.4	Разноуровневые задачи и задания Контроль самостоятельной работы Собеседование	Дифференцированный зачет

### 4. Оценочные материалы текущего контроля

#### **Раздел 1. Финансовый менеджмент**

*Контролируемые ИДК: ПК-П1.1 ПК-П1.4*

*Тема 1.1. Необходимость и сущность финансового менеджмента. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента. Содержание основных форм финансовой отчетности*

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

## Вопросы/Задания:

### 1. Решите расчетные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обоснованием решения. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

#### Задача 1

Составьте бухгалтерский баланс компании, если имеются следующие данные:

- размер собственного капитала - 2 400 руб.;
- денежные средства составляют 4% активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 руб.;
- отношение долга к собственному капиталу  $2/3$ ;
- краткосрочные финансовые вложения - 652 руб.;
- кредиторская задолженность - 1 000 руб.;
- чистая выручка составила 200 руб.;
- выручка - 6 000 руб.;
- основные средства закуплены на 2 500 руб.;

Решение: при решении задачи важно правильно распределить статьи баланса между активом и пассивом, посчитать величину статей бухгалтерского баланса.

#### Задача 2

Составить бухгалтерский баланс предприятия. Известны следующие данные о деятельности компании:

- размер собственного капитала 4500 долл.;
- денежные средства составляют 20,755 % от активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 103,5 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 1035 долл.;
- отношение долга к собственному капиталу 1;
- чистая прибыль составила 301,53 долл.;
- выручка - 9000 долл.;
- основные средства закуплены на 3748,5 долл.

#### Задача 3

Составить отчет о прибылях и убытках, если известно, что:

- фирма реализовала в отчетном периоде 100 тыс. единиц продукции по цене 30 руб. за единицу;
- затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2 544 тыс. руб.;
- коммерческие и административные расходы составили 62 тыс. руб.;
- затраты на неосновную деятельность 28 тыс. руб.;
- налоговая ставка 20% от прибыли;
- амортизационный фонд за отчетный период увеличился с 400 тыс. руб. до 500 тыс. руб.;

Кроме того, известно, что компания выпустила 1 тыс. привилегированных акций с номиналом 100 руб. и ставкой дивидендов 10%.

#### Задача 4

Составить отчет о прибылях и убытках компании, если известна следующая информация:

- фирма реализовала в отчетном периоде 375 тыс. единиц продукции по цене 15 долл. за единицу;
- затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 2340 тыс. долл.;
- коммерческие и административные расходы составили 160 тыс. долл.;
- прочие расходы 60 тыс. долл.;

- ставка налога на прибыль 20 % от прибыли;
- амортизационный фонд за отчетный период составил 200 тыс. долл.;
- проценты за кредит в текущем периоде составили 170 тыс. долл.

Кроме того, известно, что компания выпустила 3000 привилегированных акций номиналом 450 долл. и ставкой дивидендов 30 %.

Форма контроля/оценочное средство: Тест

Вопросы/Задания:

1. Выполните тест

Используются тестовые задания из банка тестовых заданий по дисциплине.

Спецификация тестов, формируемых на основе банка тестовых заданий:

- Длина теста: 10 тестовых заданий
- Временные ограничения: ограничен во времени - 8 минут, среднее время выполнения одного задания: 48 секунд.
- Способ формирования тестовой последовательности: случайный выбор заданий из соответствующей темы банка тестовых заданий.

Полнотекстовые версии банка тестовых заданий размещены в рамках электронного учебно-методического комплекса: <http://edu.spcpu.ru/course/view.php?id=3882>

Структура банка тестовых заданий по теме:

Тестовых заданий закрытой формы с выбором одного правильного ответа – 25 (номера в БТЗ - А1-А25)

Тестовых заданий закрытой формы с выбором нескольких правильных ответов – 5 (номера в БТЗ – А26– А30)

Тестовых заданий закрытой формы с выбором верно / неверно – 5 (номера в БТЗ – А30– А35)

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: финансовый менеджмент, финансовый менеджер, финансовая отчетность, бухгалтерский баланс, актив и пассив баланса, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств, информация, пользователи информации.

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для собеседования к практическому занятию:

1. Сущность и цели финансового менеджмента.
2. Принципы эффективного управления финансовой деятельностью фармацевтического предприятия.
3. Субъект управления и объект управления.
4. Характеристика основных функций управления.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Принципы отражения информации в финансовой отчетности.
7. Бухгалтерский баланс и основные показатели, представленные в нем.
8. Отчет о прибылях и убытках.
9. Отчет о движении денежных средств.

## Тема 1.2. Финансовое планирование и прогнозирование

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

Вопросы/Задания:

### 1. Решите расчетные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обязательным обоснованием вариантов ответов. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

#### Задача 1

Определите изменение чистой рентабельности в результате повышения эффективности использования оборотных средств, если в базисном году цена изделия А — 100 руб., Б — 200 руб.; себестоимость единицы продукции А — 80 руб., Б — 120 руб.; налог на прибыль — 20 %. Среднегодовая стоимость производственных фондов — 550 тыс. руб., оборотных средств — 300 тыс. руб. Годовой объем производства изделия А — 1000 ед., Б — 1500 ед. Повышение качества дало возможность повысить цену на изделие А до 150 руб. за 1 ед., а длительность одного оборота сократить до 250 дней.

#### Задача 2

Рассчитать планируемую прибыль по объектам, которые планируется сдать в эксплуатацию при следующих исходных данных: уровень рентабельности – 8%, объем работ 25 млн.руб.

#### Задача 3

Выручка от реализации компании А в январе составила 537 тыс. руб., в последующие месяцы ожидается ее прирост с темпом 1,28 % в месяц. Оплата за поставленную клиентам продукцию осуществляется на следующих условиях: 80% месячного объема реализации составляет выручка за наличный расчет; 10% продается в кредит с оплатой в течение месяца и представляемой клиентам скидкой в размере 1,5%; оставшаяся часть продукции оплачивается в течении двух месяцев, при этом 0,2 % этой суммы составляют безнадежные долги. Сколько составят денежные поступления за апрель?

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

### 1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: стратегическое финансовое планирование, долгосрочное финансовое планирование, краткосрочное финансовое планирование, финансовое прогнозирование, финансовая политика.

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

### 1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для собеседования к практическому занятию:

1. Основные цели и задачи финансового планирования
2. Основные направления финансовой политики организации

3. Процесс планирования на предприятии
4. Сущность, виды и значение финансового прогнозирования
5. Процесс бизнес-планирования

*Тема 1.3. Стоимость денег во времени. Основы управления капиталом предприятия*

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

Вопросы/Задания:

1. Решите расчетные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обязательным обоснованием вариантов ответов. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

Задача 1

Вкладчик положил в банк 10 000 руб. в начале 2016 г.

Банк начислял с периодичностью раз в полгода простые проценты по следующим процентным ставкам:

2016 г. - 10% годовых

2017 г. - 9% годовых

2018 г. - 6% годовых

В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какая сумма была на его счете в середине 2018 г.

Задача 2

Вкладчик положил в банк 10 000 руб. в начале 2016 г.

Банк начислял с периодичностью раз в полгода простые проценты по следующим процентным ставкам:

2016 г. - 10% годовых

2017 г. - 9% годовых

2018 г. - 6% годовых

В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какая сумма была на его счете в середине 2018 г.

Задача 3

Вкладчик положил в банк 10 000 руб. в начале 2016 г.

Банк начислял с периодичностью раз в полгода простые проценты по следующим процентным ставкам:

2016 г. - 10% годовых

2017 г. - 9% годовых

2018 г. - 6% годовых

В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какая сумма была на его счете в середине 2018 г.

Задача 4

Найти величину вклада, размещенного в банке на срок 2 года под 10% годовых, если начальная величина вклада равна 1 млн. рублей?

Расчеты проведите по формуле простых и сложных процентов. Результаты сравните.

Задача 5

Банк открывает депозиты по ставке 10% годовых, предлагая различные схемы начисления сложного процента. Найдите величину вклада через два года при начислении сложного процента:

а) 1; б) 4; в) 6; г) 12 раз в году, если начальная сумма вклада равна 1 млн. руб. Ответы округлите до рублей.

#### Задача 6

Вкладчик положил в банк 10 000 руб. Банк выплачивает сложные проценты.

Какая сумма будет на счете у вкладчика через два года, если процентная ставка за первый год составляет 20%, а за второй - 30%?

#### Задача 7

Найти величину вклада, размещенного в банке на 5 лет, если начальная величина вклада равна 1 млн. рублей.

В первые два года банк начислял 12% годовых ежеквартально, а в оставшиеся три года – 10% годовых ежемесячно. Проценты сложные.

#### Задача 8

Инвестор открывает в банке депозит на 90 дней под 10% годовых и хотел бы в конце периода получить по депозиту 10 тыс.руб. Какую сумму ему следует разместить сегодня на счете? База 365 дней. Проценты простые.

#### Задача 9

Вкладчик положил в банк некоторую сумму в начале 2016 г. Банк в конце каждого года начислял простые проценты по следующим процентным ставкам: 2016 г. - 12% годовых; 2017 г. - 10% годовых; 2018 г. - 8% годовых. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какую сумму он положил в банк, если на его счете в середине 2018 г. было 36600 руб.

#### Задача 10

Банк выплачивает 12% годовых. Проценты сложные. Какую минимальную сумму требуется разместить вкладчику в банке, чтобы через 2 года у него было не менее 10 000 руб.?

#### Задача 11

Вы хотите, чтобы через три года на вашем счете было 500 тыс. руб. Каким должен быть первоначальный взнос, если банк предлагает 12% годовых с ежемесячным начислением процентов? Проценты сложные.

#### Задача 12

Банки предлагают следующие условия для вкладов:

1й банк – 36% годовых начисляемых по полугодиям ( $r=0.36$ ;  $m = 2$ )

2й банк – 35% годовых начисляемых по кварталам ( $r = 0.35$ ;  $m = 4$ )

3й банк – 34% годовых начисляемых ежемесячно ( $r = 0.34$ ;  $m = 12$ ).

Какой банк предлагает наилучшие условия для вкладов?

15000 руб. помещаются на счет под 12% годовых, с условием начисления процентов один раз в год. Какова будет стоимость вклада по истечении 1 года, 5 лет?

#### Задача 13

Первый банк дает кредит под 30% годовых при ежеквартальном начислении процентов.

Второй банк дает кредит под 29% годовых при ежемесячном начислении процентов.

В каком банке выгоднее взять кредит?

#### Задача 14

На вклад, помещенный в банк под 16% годовых, проценты начисляются ежеквартально.

Оцените доходность этой операции на основе эффективной процентной ставки.

#### Задача 15

Два вклада в размере 100000 руб. были размещены на три года под 12% годовых. Причем один вклад был размещен под простые проценты, а другой – под сложные. За этот период (3 года) цены на товары и услуги вследствие инфляции выросли на 30%. Определите реальные наращенные суммы по каждому из вкладов.

#### Задача 16

Первоначальная сумма вклада составляет 6000 руб. Вклад размещен на 3 года под 4, 5% годовых. В течение срока вклада ожидается средний годовой темп инфляции на уровне 7%. Проценты сложные. Требуется определить наращенную сумму денег с учетом инфляции.

#### Задача 17

Ежемесячный уровень инфляции составляет 7% (по отношению к предыдущему месяцу). Исчислить реально наращенную стоимость вклада в 200 тыс. руб., хранящуюся на счете до востребования в сбербанке в течение 7 месяцев по ставке 10% годовых. Проценты простые.

#### Задача 18

Определить целесообразность помещения средств на год под 20% годовых, если уровень инфляции составит 15%.

#### Задача 19

На основе модели оценки капитальных активов определить ставку дисконта по следующим параметрам:

Безрисковая процентная ставка - 10%

$\beta$ -коэффициент = 1.2

средняя доходность на сегменте рынка - 18%

Премия для малых предприятий - 3%

Премия за риск для конкретной фирмы – 2%

#### Задача 20

Премия за рыночный риск составляет 11%; Удельный вес актива А в портфеле составляет 35%; Удельный вес актива В в портфеле составляет 65%; Коэффициент бета для актива А составляет 0,9; Коэффициент бета для актива В составляет 1,5. Найти премию за риск портфеля.

#### Задача 21

Найти коэффициент бета портфеля активов. Портфель включает следующие активы: А - 35%; В - 6%; С - 13%; D - 25%; E - 21%. Коэффициент бета составляет А - 1,2; В - 1; С - 1,4; D - 0,9; E - 1,3.

#### Задача 22

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей бета-коэффициент равный 1,1, или компании В, имеющей коэффициент бета равный 1,8. Если безрисковая ставка составляет 8%, а средняя доходность на рынке ценных бумаг 14%. Инвестирование проводится в том случае, если доходность составляет не менее 15%.

#### Задача 23

Фармацевтическое предприятие получило кредит под 16% годовых. Ставка налога на прибыль 20%. Определить стоимость кредита для предприятия.

#### Задача 24

Экономическая рентабельность организации А составляет 25%, средневзвешенная ставка банковских процентов за кредит 20%, ставка налога на прибыль 20%, собственный капитал 5000 т.р., заёмный капитал – 5000 т.р. Экономическая рентабельность организации Б – 15%, средневзвешенная ставка процентов за кредит -20%, собственный капитал – 5000 т.р., заёмный капитал – 5000 т.р. Определить уровень финансового левериджа.

#### Задача 25

Организация выпускает продукт по цене = 60 д.е.

Переменные расходы на ед. прод. = 45 д.е.

Постоянные расходы = 30000 д.е.

Рассчитать значение точки безубыточности по двум вариантам, найдите уровень запаса финансовой прочности и сделайте выводы.

#### Задача 26

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48000 тыс. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54000 тыс. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, цена нераспределенной прибыли – 34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: концепция временной стоимости денег, наращение, дисконтирование, финансовая рента, аннуитет, капитал, собственный капитал, заемный капитал, средневзвешенная цена капитала, предельная цена капитала, производственный и финансовый леверидж.

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для собеседования к практическому занятию 1:

1. Фактор времени в финансовых операциях.
2. Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование.
3. Применение простых, сложных процентов в финансовых расчетах.
4. Расчет финансовых рент.

Вопросы для собеседования к практическому занятию 2 и 3:

1. Понятие цены и структуры капитала.
2. Стоимость собственного капитала компании.
3. Стоимость заемного капитала компании.
4. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
5. Управление капиталом на основе левериджа. Производственный и финансовый леверидж.
6. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации.
7. Оценка заемного потенциала организации. Рейтинг кредитоспособности.
8. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса.
9. Выбор оптимальной структуры капитала.

Тема 1.4. Управление финансовыми рисками

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

Вопросы/Задания:

1. Решите расчетные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обязательным обоснованием вариантов ответов. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

См. рисунок

**Задача 1**  
Необходимо определить допустимый уровень риска для инвестирования средств в различные виды ценных бумаг. Для этого рассчитайте величину среднего ожидаемого значения, дисперсии и среднего квадратического отклонения.

Исходные данные для оценки риска инвестиционных проектов

Возможные значения типовых курсов инвестиционного рынка	Инвестиционный проект «А»		Инвестиционный проект «Б»	
	Расчетный доход, ден. ед.	Вероятность	Расчетный доход, ден. ед.	Вероятность
Высокая	1200	0,25	1600	0,30
Средняя	1000	0,50	900	0,50
Низкая	700	0,25	400	0,20
Всего	-	1,0	-	1,0

**Задача 2**  
Необходимо рассчитать уровень премии за риск наценки на акции. Исходные данные и результаты расчета приведены в таблице.

Виды акций	Средняя норма доходности на фондовом рынке ( $R_m$ ), %	Безрисковая норма доходности на фондовом рынке ( $A_f$ ), %	Бета-коэффициент по акциям ( $\beta$ )	Уровень премии за риск ( $RP_i$ ), %
Акция 1	11,0	6,0	0,7	
Акция 2	11,0	6,0	1,0	
Акция 3	11,0	6,0	1,3	

**Задача 3**  
Исходя из текущей цены акции на фондовом рынке и результатов расчета уровня премии за риск по ней (см. предыдущую задачу) необходимо определить сумму премии по каждой акции.

Виды акций	Текущая цена на фондовом рынке ( $S_i$ ), ден. ед.	Уровень премии за риск ( $RP_i$ ), %	Сумма премии за риск ( $RP_i$ ), ден. ед.
Акция 1	100	3,5	
Акция 2	85	5,0	
Акция 3	90	6,5	

**Задача 4**  
Рассчитайте необходимый общий уровень доходности по трем видам акций.

Виды акций	Безрисковая норма доходности на фондовом рынке ( $A_f$ ), %	Уровень премии за риск ( $RP_i$ ), %	Необходимый общий уровень доходности ( $RP_i$ ), %
Акция 1	6,0	3,5	
Акция 2	6,0	5,0	
Акция 3	6,0	6,5	

Форма контроля/оценочное средство: Тест

Вопросы/Задания:

1. Выполните тест

Используются тестовые задания из банка тестовых заданий по дисциплине.

Спецификация тестов, формируемых на основе банка тестовых заданий:

- Длина теста: 10 тестовых заданий
- Временные ограничения: ограничен во времени - 8 минут, среднее время выполнения одного задания: 48 секунд.
- Способ формирования тестовой последовательности: случайный выбор заданий из соответствующей темы банка тестовых заданий.

Полнотекстовые версии банка тестовых заданий размещены в рамках электронного учебно-методического комплекса: <http://edu.spcpu.ru/course/view.php?id=3882>

Структура банка тестовых заданий по теме:

Тестовых заданий закрытой формы с выбором одного правильного ответа – 16 (номера в БТЗ - А1-А16)

Тестовых заданий закрытой формы с выбором нескольких правильных ответов – 2 (номера в БТЗ – А17– А18)

Тестовых заданий закрытой формы с выбором «верно / неверно» – 2 (номера в БТЗ – А19– А20)

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: риск,

неопределенность, уклонение от риска, лимитирование, диверсификация риска, принятие риска на себя (самострахование), страхование.

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для собеседования к практическому занятию:

1. Финансовые риски и их классификация.
2. Основы управления финансовыми рисками.
3. Характеристика методов оценки уровня финансовых рисков.
4. Основные правила управления финансовыми рисками и методы их минимизации.

*Тема 1.5. Дивидендная политика организации*

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

Вопросы/Задания:

1. Решите расчетные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10-15 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обязательным обоснованием вариантов ответов. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

Задача 1

Акционерный капитал предприятия состоит из 1000 обыкновенных акций номиналом 0,5 млн руб.

Сумма чистой прибыли по итогам года составила 46 млн руб.

В развитие предприятия необходимо инвестировать 35 млн руб.

Определить в соответствии с различными методиками выплаты дивидендов:

- 1) размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года;
- 2) размер дивидендов на одну акцию;
- 3) долю чистой прибыли, направляемой на дивиденды;
- 4) потребность во внешнем финансировании

Определить в соответствии с различными методиками выплаты дивидендов:

При остаточной политике дивидендных выплат

2. Политика стабильного размера дивидендных выплат. Если на предприятии в установленном порядке размер дивидендов на одну акцию определен в размере 12,5 тыс. руб.
3. Политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды. Если гарантированный минимум дивидендов на акцию составляет 12,5 тыс. руб., а суммы чистой прибыли, превышающей 21 млн руб., 40 % направляется на выплату экстра-дивидендов
4. Политика стабильного уровня дивидендов. Если в предыдущие годы 20 % чистой прибыли было направлено на выплату дивидендов
5. Расчет по методике постоянного возрастания размера дивидендов. Если в предыдущем году было выплачено 12,0 тыс. руб. дивидендов на одну акцию и ежегодное возрастание выплат составляет 10 %

Задача 2

Уставный капитал компании состоит из 15 тысячи штук обыкновенных акций номиналом 1000 рублей каждая. Резервный (добавочный) капитал по данным бухгалтерского учета составляет 2 миллиона рублей, нераспределенная прибыль - 5 миллионов рублей. Корпорация объявила о выплате дивидендов в размере 5 % акциями. Как изменится структура собственного капитала компании после выплаты дивидендов акциями?

### Задача 3

Компания получила прибыль до уплаты налога в размере 2,4 млн.рублей. В обращении в настоящее время находится 50 тыс. шт. обыкновенных акций данной компании. Рыночная цена обыкновенной акции составляет в настоящее время 600 руб. Компания решает вопрос о том, как использовать 1,5 млн. руб. чистой прибыли. Существует два варианта - выплата дивидендов или выкуп части собственных акций. Сделайте расчет как изменилась рыночная стоимость акции, если компания выберет тот или иной вариант.

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: дивиденд, финансовая политика, финансовая стратегия, дивидендная политика, агрессивная дивидендная политика, умеренная дивидендная политика, консервативная дивидендная политика.

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для устного собеседования к практическому занятию:

1. Дивидендная политика как элемент финансовой политики организации
2. Роль и значение дивидендной политики
3. Теория ирреливантности дивидендов Модильяни-Миллера
4. Теория предпочтительности дивидендов (теория «синицы в руках»)
5. Теория налоговой дифференциации дивидендов
6. Сигнальная теория дивидендов
7. Факторы, определяющие дивидендную политику
8. Консервативная, умеренная и агрессивная дивидендные политики и методики дивидендных выплат

## **Раздел 2. Инвестиционный менеджмент**

*Контролируемые ИДК: ПК-III.1 ПК-III.4*

*Тема 2.1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации. Механизм инвестиционного менеджмента: понятия и основные элементы. Оценка экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций.*

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

## Вопросы/Задания:

### 1. Решите ситуационные и расчетные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10-15 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обязательным обоснованием вариантов ответов. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

#### Задача 1

Рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 15 тыс. у. е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 4 тыс. у. е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.

#### Задача 2

Первоначальные инвестиции в бизнес - 500 000 рублей.

Ожидаемые доходы за 5 лет составят:

2014 год – 100 000 рублей.

2015 год – 150 000 рублей.

2016 год – 200 000 рублей.

2017 год – 250 000 рублей.

2018 год – 300 000 рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Рассчитать:

1. чистый дисконтированный доход (NPV) за 5 лет
2. индекс прибыльности (PI)
3. сроки окупаемости простой и дисконтированный
4. внутреннюю норму доходности (IRR)

#### Задача 3

Реализация инвестиционного проекта предполагает вложение денежных средств в размере 100 ден. ед. Известно, что внутренняя норма отдачи от инвестиций составляет 15%, а реальная процентная ставка равна 10%. Определить: чистую предельную окупаемость инвестиций и величину чистой прибыли от реализации проекта.

#### Задача 4

Экспертное мнение – зав. каф. государственного регулирования РАНХиГС Климанова В.: «Прямые иностранные инвестиции в небанковский сектор за первый квартал 2020 года составили 0,2 млрд долларов. Это аномальное снижение, поскольку в аналогичный период 2019 года этот показатель составлял 10,3 млрд долларов.

Аналогичный процесс происходит и с так называемыми портфельными инвестициями – они снизились на 1,2 млрд долларов вместо прироста на 6,8 млрд долларов в первом квартале 2019 года.

Перед нами свидетельство того, что в России сложилась нервная ситуация, связанная с тем, что никто не знает, как будет разрешен кризис с коронавирусом, и что будет с экономикой тогда, когда пандемия сойдет на нет.

Это, естественно, случится достаточно скоро, но меры по борьбе с распространением заболевания уже нанесли ущерб российской экономике. Россия здесь не исключение из правил – аналогичные процессы происходят во всех развитых странах, но нам от этого не легче. В результате по поводу будущего российской экономики возникли вопросы, на которые сегодня никто не может дать не только однозначных, но и примерных ответов. Что касается инвестиций, то тезис по их увеличению был фигурантом многих реформ российской экономики, но каких-то особых результатов мы здесь не добились. Западные инвесторы как

боялись, так и боятся вкладывать в Россию по ряду причин, а их российские коллеги до сих пор заточены на вывод своих капиталов за рубеж. В экспертном сообществе из-за этого даже сформировался тезис, что нет никакого смысла в обсуждении иностранных инвестиций, когда в России существует огромный резерв денег, которым мы не пользуемся». Каковы основные причины нехватки инвестиций в экономику России и почему инвесторы (как иностранные, так и отечественные) не хотят инвестировать средства в Россию? Почему в России сложно вести бизнес, перечислите основные препятствия? Какие факторы ухудшают инвестиционный климат России?

#### Задача 5

Ключевая особенность фармацевтической отрасли состоит в том, что основные инвестиции делаются не в капитальные средства, а в результаты НИОКР и маркетинг, которые в России капиталом считать еще не научились.

Постепенно инвесторы начинают понимать, что ключевой темой фармбизнеса является вовсе не покупка прекрасного завода, а приобретение продукта. Кроме того, нужна команда, которая будет знать, что с этой горой бумаги делать в течение следующих десяти лет. И постепенно вместо неправильного вопроса: «Какой завод купить?» — инвесторы начинают задавать правильные вопросы: «Как сделать продукт?» и «Где найти команду?» Эксперты считают, что существуют четкие критерии, оказывающие влияние на судьбу любого инвестиционного проекта: во первых, это - руководство, отвечающее следующим качественным характеристикам: молодые, энергичные и профессионально работающие управленцы, которые не опасаются быть открытыми в разговоре с потенциальными инвесторами, способные работать на перспективу. По отношению к ним применимо определение Томаса Бэкмана (Альфа Капитал) - "GMP люди". Во вторых, наличие четко сформулированного бизнес плана, который ясно представляет стратегию компании и определяет ожидаемые финансовые результаты.

Какие направления фармацевтической промышленности, на ваш взгляд, являются перспективными и почему? Есть ли будущее у фармацевтических стартапов в России?

#### Задача 6

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

#### Задача 7

Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

#### Задача 8

Предприятию необходимо обновить технологическую линию стоимостью 1250 тыс. руб. Периодичность финансирования инвестиционного проекта такова: 1-й год — 500 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 2500 тыс. руб. Денежные потоки от реализации данного инвестиционного проекта распределяют по годам его реализации следующим образом: 1-й год — 200 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 750 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли составит 10%. На основе расчета чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта необходимо принять решение о целесообразности его реализации.

#### Задача 9

Первоначальные инвестиции — 1600 млн. руб., срок эксплуатации проекта пять лет, общий

объем денежных поступлений — 1733 млн. руб. Денежные поступления поступают неравномерно: в первый год — 127 млн. руб., во второй год — 254 млн. руб., в третий год — 382 млн. руб., в четвертый год — 450 млн. руб., в пятый год — 520 млн. руб.  
 Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта методом подбора и методом линейной интерполяции

См. рисунок

**Задача**  
 Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток. Найти срок окупаемости проекта.

год	0	1	2	3	4	5
денежные потоки	-1500	200	400	400	600	700

**Задача**  
 Фирма решает вопрос о приобретении одной из двух машин, 1 и 2. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно. Альтернативные издержки равны 10%. Вычислите чистую приведенную стоимость и индекс рентабельности инвестиций каждой машины. Какую из двух машин следует купить?

Машина	Потоки денежных средств (тыс. р.)			
	CF <sub>0</sub>	CF <sub>1</sub>	CF <sub>2</sub>	CF <sub>3</sub>
1-я	-100	110	121	—
2-я	-120	110	121	133

**Задача**  
 Вычислите чистой дисконтированный доход и коэффициент рентабельности каждого следующего вида инвестиций, если требуемая альтернативная ставка равна 10%. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли.  
 Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент,	через год,
1	-10 000	20 000
2	-5 000	12 000
3	-5 000	5500
4	-2 000	5500

Форма контроля/оценочное средство: Тест

Вопросы/Задания:

1. Выполните тест

Используются тестовые задания из банка тестовых заданий по дисциплине.

Спецификация тестов, формируемых на основе банка тестовых заданий:

- Длина теста: 10 тестовых заданий
- Временные ограничения: ограничен во времени - 8 минут, среднее время выполнения одного задания: 48 секунд.
- Способ формирования тестовой последовательности: случайный выбор заданий из соответствующей темы банка тестовых заданий.

Полнотекстовые версии банка тестовых заданий размещены в рамках электронного учебно-методического комплекса: <http://edu.spcpu.ru/course/view.php?id=3882>

Структура банка тестовых заданий по теме:

Тестовых заданий закрытой формы с выбором одного правильного ответа – 21 (номера в БТЗ - A1-A21)

Тестовых заданий закрытой формы с выбором нескольких правильных ответов – 2 (номера в БТЗ – А22– А23)

Тестовых заданий закрытой формы с выбором последовательности правильных ответов– 1 (номера в БТЗ – А24)

Тестовых заданий закрытой формы на установление соответствия – 2 (номера в БТЗ – А25– А26)

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: инвестиции, инвестиционная деятельность, финансовые инвестиции, реальные инвестиции, валовые инвестиции, портфельные инвестиции, норма прибыли, срок окупаемости, дисконтированный срок окупаемости, чистая приведенная стоимость, индекс рентабельности, внутренняя норма доходности, инвестиционная программа, инвестиционный проект.

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для устного собеседования к практическому занятию 1:

1. Экономическая сущность инвестиций. Ресурсный и затратный подход к понятию инвестиций.
2. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и
3. Роль инвестиций в макро- и микро-экономике. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. Факторы, определяющие уровень сбережений в обществе.
4. Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс.
5. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Вопросы для устного собеседования к практическому занятию 2:

1. Цели и задачи инвестиционного менеджмента
2. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента.
3. Основные функции инвестиционного менеджмента: инвестиционное планирование (планирование реальных инвестиций), инвестиционный анализ, контроль и мониторинг инвестиционной деятельности
4. Организация инвестиционного менеджмента в фармацевтической компании.
5. Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании.
6. Этапы формирования инвестиционной программы.
7. Понятие инвестиционного проекта. Роль инвестиционного проекта при осуществлении капитальных вложений компанией.
8. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика.

Прединвестиционные исследования.

9. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение. Основные современные методики бизнес-планирования. Структура (основные разделы) бизнес-плана.

Вопросы для устного собеседования к практическому занятию 3:

1. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов
2. Сложные методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод чистой текущей стоимости (NPV). Метод индекса рентабельности (PI). Метод внутренней нормы доходности (IRR). Их характеристика.

### *Тема 2.2. Источники финансирования инвестиционных проектов*

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для устного собеседования к практическому занятию:

1. Внутренние источники финансирования инвестиционного проекта. Плюсы и недостатки.
2. Внешние источники финансирования инвестиционного проекта. Плюсы и недостатки.
3. Особенности венчурного и проектного финансирования
4. Процесс принятия решения об инвестировании инноваций.
5. Гранты и субсидии для бизнеса в современной российской экономике.
6. Налоговые льготы для инвесторов.
7. Свободные экономические зоны для развития бизнеса.
8. Банковские и другие формы кредитов.
9. Лизинговое финансирование
10. Иностраные инвестиции в Российскую экономику. Совместные предприятия в фармацевтической отрасли.

### *Тема 2.3. Формирование и управление портфелем ценных бумаг*

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

Вопросы/Задания:

1. Решите ситуационные и расчетные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обоснованием решения. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

#### Задание 1

Изучите основные принципы построения классического консервативного (малорискового) портфеля.

- Принцип консервативности. Соотношение между высоконадежными и рискованными долями поддерживается таким, чтобы возможные потери от рискованной доли с подавляющей вероятностью покрывались доходами от надежных активов. Инвестиционный риск, таким образом, состоит не в потере части основной суммы, а только в получении недостаточно высокого дохода.

- Принцип диверсификации. Идея этого принципа хорошо проявляется поговорке: - "не кладите все яйца в одну корзину". Упрощенная диверсификация состоит просто в делении средств между несколькими ценными бумагами без серьезного анализа. Достаточный объем средств в портфеле позволяет сделать следующий шаг - проводить так называемые отраслевую и региональную диверсификации. Принцип отраслевой диверсификации состоит в том, чтобы не допускать перекосов портфеля в сторону бумаг предприятий одной отрасли.

Еще более глубокий анализ возможен с применением серьезного математического аппарата.

Статистические исследования показывают, что многие акции растут или падают в цене, как правило, одновременно, хотя таких видимых связей между ними, как принадлежность к одной отрасли или региону, нет. Изменения цен других пар ценных бумаг, наоборот, идут в противофазе. Естественно, диверсификация между второй парой бумаг значительно более предпочтительна. Методы корреляционного анализа позволяют, эксплуатируя эту идею, найти оптимальный баланс между различными ценными бумагами в портфеле.

• Принцип достаточной ликвидности. Он состоит в том, чтобы поддерживать долю быстрореализуемых активов в портфеле не ниже уровня, достаточного для проведения неожиданно подворачивающихся высокодоходных сделок и удовлетворения потребностей клиентов в денежных средствах. Практика показывает, что выгоднее держать определенную часть средств в более ликвидных (пусть даже менее доходных) ценных бумагах, зато иметь возможность быстро реагировать на изменения конъюнктуры рынка и отдельные выгодные предложения.

Задание. Выясните, какой вы инвестор. К какому типу инвесторов вы могли отнести себя на данном этапе – осторожный, рациональный или спекулятивный?

## Задача 2

Инвестор вкладывает деньги в два типа инвестиций. В инструменты с умеренным риском и умеренной ожидаемой доходностью, назовём их «А», и в инвестиции с высоким риском и высокой ожидаемой доходностью, назовём их «I». То есть портфель состоит из инвестиций типа «А» и инвестиций типа «I».

Предположим, нам стало известно, что доходность по инвестициям типа «А» составила 20% годовых, а общая доходность портфеля составила 40% годовых.

1. Если предположить, что инвестиции типа «А» и типа «I» были в портфеле в равных долях, то какова была доходность инвестиций типа «I» в портфеле ?
2. Предположим, что инвестор сообщил нам дополнительно, что доходность инвестиций типа «I» составила в его портфеле 120% годовых. Значит, в каких пропорциях в его портфеле были инвестиции обоих типов? Сколько процентов в портфеле было отведено на инвестиции типа «А», а сколько — на инвестиции типа «I»?
3. Какова была бы доходность портфеля ., если бы инвестор (учитывая данные из пункта 2) разложил деньги по инвестициям типа «А» и «I» поровну (по 50% портфеля)?

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: инвестиционный портфель , портфель реальных инвестиций, портфель финансовых инвестиций, ценная бумага, акция, облигация, стратегические и портфельные инвесторы, осторожный инвестор, спекулятивный инвестор, рациональный инвестор.

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для собеседования к практическому занятию:

1. Понятие инвестиционного портфеля и принципы его формирования
2. Портфель реальных инвестиций и портфель ценных бумаг. Ценная бумага, виды ценных бумаг

3. Типы инвесторов.

4. Оперативное управление инвестиционным портфелем

### **Раздел 3. Инновационный менеджмент**

*Контролируемые ИДК: ПК-П.1 ПК-П.4*

*Тема 3.1. Инновационный менеджмент: возникновение, становление, основные черты.*

*Инновации как основа экономического развития*

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

Вопросы/Задания:

#### 1. Решите ситуационные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обязательным обоснованием вариантов ответов. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

Задание 1. Профессор Кристофер Рид и его коллеги с химической кафедры университета Калифорнии создали самую мощную в мире кислоту, которая по мере в миллион раз мощнее концентрированной серной кислоты. Состав, названный карборановой кислотой, является первой «суперкислотой», которую можно хранить в пробирке, тогда как предыдущий рекордсмен разъедал стекло. Она более чем в 100 трлн. Раз кислее, чем обычная вода. В качестве практического применения «суперкислота» могла бы использоваться для близкого изучения прежде неуловимых химикалий или же для оказания помощи химической промышленности в более эффективном управлении реакциями. Относится ли данное открытие к инновации и если да, то почему?

Задание 2. Финны готовятся к тому, что основным источником энергии для их экономики станет биотопливо. Это произойдет лет через 20, когда нефть и газ значительно подорожают. В Финляндии построен самый большой в мире завод по переработке биомассы и выработке энергии из биоотходов – AlholmensKraft. Производство работает на отходах деревообрабатывающей отрасли, которые собираются и упаковываются машинами Timberjack. Мощность завода – 1,3 ТВт/ч электроэнергии и 0,6 ТВт/ч тепловой энергии. Финские ученые полагают, что будущее энергетики – это производство энергии из более широкого спектра биологических отходов, а также из этанола, получаемого как естественным путем, так и искусственным. В Финляндии уже запускаются проекты по производству биотоплива. Так, ведущие финские компании FortumOil и Gas объявили о подготовке по производству дизельного топлива на основе растительного и животных жиров путем обработки их водородом. Составьте классификационное описание данной инновации.

Задание 3. Появился новый продукт на косметическом рынке – пластыри красоты, накладываемые на веки. Они представляют собой полоски (подушечки) из особого материала, пропитанного увлажняющим, противоотечным, питательным или другими средствами. Пластыри сглаживают мелкие морщинки. Восстанавливают упругость кожи вокруг глаз, освежают уставшую кожу, снимают отечность. Время воздействия пластыря составляет от 10 до 30 мин. Пластыри быстро и эффективно приводят в порядок кожу вокруг глаз. Пластырь абсолютно безопасен, очень компактен и имеет всего одно ограничение - возрастное: как и все активные косметические средства, его можно использовать после 25-30 лет. Составьте классификационное описание данной инновации.

Задание 4. «... каждые 9 из 10 фирм в качестве отправной точки своих дизайнерских разработок используют товары конкурентов. Половине фирм эти товары служат в качестве источников идей. Чуть меньше половины фирм (46%) заявили, что приспособливают для себя товары конкурентов или пытаются усовершенствовать их, 6% фирм признали, что просто копируют эти товары». К какой группе инноваций относятся разработки 90% фирм? Ответ обосновать.

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: инновации, инноватика, традиционное и технологическое предпринимательство, технологический уклад, инновационный менеджмент, инновационные фазы

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для собеседования к практическому занятию:

1. Инноватика как наука
2. Теории Кондратьева и Шумпетера
3. Технологические уклады
4. Функции и методы применяемые в инновационном менеджменте
5. Подходы, принципы и развитие инновационного менеджмента
6. Сущность инноваций и их классификация
7. Инновационный процесс: понятие, этапы, типология
8. Субъекты инновационной деятельности

*Тема 3.2. Организация инновационной деятельности на предприятии. Управление инновационными проектами*

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

Вопросы/Задания:

1. Решите ситуационные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обязательным обоснованием вариантов ответов. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

Задание 1. Ожидаемая норма прибыли при вложении капитала в производства нового класса видеопроекторов составляет 12%. Будет ли осуществляться этот проект инвестиций при ставке процента, равной 3%, 8%, 13%.

Задача 2. Предприятие собирается построить завод, электронные игрушки. Ожидаемый ежегодный доход при реализации проекта с жизненным циклом в 10 лет ( $T=10$ ) – 600 тыс. долларов. Для осуществления этого проекта

необходимы инвестиции в основной капитал – 5 млн.долларов, которые осуществляются единовременно в момент времени  $t=0$ .Примет ли решение предприятие, если годовая процентная ставка – 2%; - 4%.

Задача 3. Контракт предусматривает следующий порядок начисления 1-й год – 6%; в каждом следующем полугодии  $r$  повышается на 0,5%.  
Определить множитель наращивания за 2,5 года (при простом начислении процентов).

Задача 4

Пример 4 Ставка по ссуде установлена на уровне 8,5% годовых плюс маржа 0,5% (фиксированная надбавка) в первые два года; 0,75% в следующие три года. Определить множитель наращивания за 5 лет (при сложном начислении процентов).

Задача 5. Пример 5 Компания «А» собирается производить продукцию Х и У. Величина переменных соответственно 30 д.е., 20 д.е., постоянных издержек (FC): 800 000 и 1000 000 д.е. Жизненный цикл проекта – 6 месяцев. Прогнозируемые рыночные цены реализации – 100 д.е. и 80 д.е. соответственно. Предполагается, что они стабильны в течение жизненного цикла и соответствуют месячной величине спроса: товар Х – 5000 шт; товар У–2700 шт. Являются ли производства Х и У эффективными?

Задача 6. Перед организацией Б стал выбор: проект Х, проект У; вложение денег в банк. Какой вариант наиболее эффективный, если  $r=20\%$ ,  $r=30\%$ ,  $r=50\%$ . (используя относительный метод и метод ликвидности).  $IХ = 200$ ;  $IУ = 400$

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: инновационный потенциал, стратегическое и оперативное планирование инноваций, сопротивление инновациям, жизненный цикл инновационного проекта

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

1. Особенности инновационной организации
- 2.Инновационный потенциал компании
3. Инновационные и конкурентные стратегии
4. Организационные структуры управления
5. Инновационные коммуникации
6. Риски и методы управления
- 7.Сопративление инновациям.
8. Инновационный проект: особенности и классификация
- 9.Структура бизнес-плана
10. Оценка эффективности инновационного проекта

*Тема 3.3. Инновации как объекты интеллектуальной собственности. Коммерциализация инновации. Государственное регулирование инновационных процессов*

Форма контроля/оценочное средство: Разноуровневые задачи и задания

Вопросы/Задания:

1. Решите ситуационные и расчетные задачи

На решение каждой задачи отводится по 10 минут. По истечении установленного времени подготовки студенты представляют свои решения задач с обязательным обоснованием вариантов ответов. Остальные студенты слушают, задают вопросы, предлагают свои обоснованные варианты ответов. Решение задач оценивается в категориях "зачтено" - "не зачтено".

Задача 1. В качестве каких объектов интеллектуальной собственности можно защищать следующие результаты инновационной деятельности?

Какова продолжительность периода правовой охраны данного объекта интеллектуальной собственности?

новая компьютерная программа распознавания образов;

новый дизайн контактных линз;

новый метод найма персонала;

принципиально новая разновидность стирального порошка;

новая технология дистанционного обучения;

принципиально новый тип электронного носителя информации;

оригинальный рецепт приготовления торта.

Задача 2 Оценить стоимость лицензии на изобретение, используя следующие данные. Объем продаж товаров, изготовленных на старом

оборудовании, равен 10 000 ед. в год. Цена единицы товара при этом составляет 8 500 руб.

Применение нового оборудования позволяет снизить цену на 10 %, а объем производства увеличить на 40 % от первоначального. Норма чистой прибыли принимается равной 0,15.

Предполагаемый срок продаж – 5 лет. Межбанковская процентная ставка равна 12 % годовых, ожидаемый среднегодовой темп прироста инфляции за всю длительность операции составит 8,5 %, премия за риск – 16 % годовых.

Задача 3 По приобретаемому патенту предполагается в течение пяти лет производить и реализовывать продукцию. Объем продаж в конце первого года составит 20 млн. руб.

Постоянное годовое приращение объема продаж отрицательно и равно (-400) тыс. руб. Роялти составляет 5 % от каждого годового объема продаж. Расходы, связанные с обеспечением лицензии, составляют 4 % от современной стоимости всех годовых роялти. Ставка дисконтирования принимается равной 20 % годовых. Оценить цену лицензии на патент методом освобождения от роялти.

Задача 4. Задача 5 Определить ставку роялти при заключении договора о передаче ноу-хау. Рентабельность продукции 20 %, коэффициент долевого участия 10 %.

Задача 5 Определить разумный уровень коэффициента долевого участия, если изобретение относится к уникальному. Рентабельность 40 %.

Стандартная ставка роялти 5 %.

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: интеллектуальная собственность, исключительные права, изобретение, промышленный образец, полезная модель, товарный знак, недобросовестная конкуренция, патент

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

## 1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

Вопросы для собеседования к практическому занятию:

1. Понятие интеллектуальной собственности
2. Объекты промышленной собственности и авторские права
3. Механизм защиты ОИС
4. Коммерциализация инноваций
5. Национальная инновационная система
6. Государственное регулирование инновационной деятельности
7. Прогнозирование инновационных процессов

*Тема 3.4. Инновационная инфраструктура. Финансирование инновационной деятельности*

Форма контроля/оценочное средство: Контроль самостоятельной работы

Вопросы/Задания:

1. Сформулируйте определения соответствующих ключевых понятий

В рамках темы практического занятия имеется перечень ключевых понятий, содержание каждого из которых необходимо раскрыть студенту. Ключевые понятия: инновационная инфраструктура, бизнес-инкубатор, технопарк, технополис, особая экономическая зона, венчурный фонд, бизнес-ангел, финансовый лизинг

Форма контроля/оценочное средство: Собеседование

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на представленные вопросы

На каждом занятии осуществляется устный опрос студентов по всем вопросам рассматриваемой темы. Приоритет при выборе отвечающего студента отдается желающим ответить, однако, преподаватель может выбрать любого студента для ответа на поставленные вопросы. Устный опрос считается пройденным на оценку «зачтено», если студентом дано не менее 50% правильных ответов на основные и дополнительные вопросы. При изучении дисциплины каждый студент должен пройти устный опрос как минимум один раз.

1. Элементы и задачи инновационной инфраструктуры
2. Бизнес-инкубаторы, технополисы и технопарки
3. Особые экономические зоны
4. Источники и формы финансирования
5. Федеральные целевые программы
6. Особенности государственного финансирования инновационных проектов
7. Особенности венчурного финансирования

## 5. Оценочные материалы промежуточной аттестации

*Второй семестр, Дифференцированный зачет*

*Контролируемые ИДК: ПК-III.1 ПК-III.4*

Вопросы/Задания:

1. Ответьте на первый вопрос билета по разделу "Финансовый менеджмент"

Вопросы билетов:

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Цели, задачи и функции финансового менеджера.
3. Характеристика информационного обеспечения финансового менеджмента.
4. Финансовая отчетность, как основа для разработки финансовых решений.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.

6. Концепция временной ценности денег.
7. Денежные потоки организации: понятие, виды и методы формирования денежных потоков.
8. Финансовое планирование и прогнозирование.
9. Собственные источники финансирования организаций.
10. Цена источников собственного капитала.
11. Структура заемного капитала организации.
12. Цена заемного капитала.
13. Средневзвешенная цена капитала.
14. Операционный леверидж. Точка безубыточности и методы ее определения.
15. Финансовый леверидж.
16. Финансовые риски и их классификация. Основы управления финансовыми рисками.
17. Характеристика методов оценки уровня финансовых рисков.
18. Основные правила управления финансовыми рисками и методы их минимизации
19. Дивидендная политика как элемент финансовой политики организации. Роль и значение дивидендной политики
20. Консервативная, умеренная и агрессивная дивидендные политики и методики дивидендных выплат

2. Ответьте на второй вопрос билета по разделу "Инвестиционный менеджмент"

Вопросы билетов:

1. Экономическая сущность инвестиций. Основные характеристики инвестиций как объекта управления. Классификация инвестиций.
2. Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
3. Роль инвестиций для экономики страны и предприятия.
4. Типы инвесторов: стратегические и портфельные.
5. Понятие инвестиционного менеджмента, его цели и функции.
6. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
7. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика.
8. Внутренние источники финансирования инвестиционного проекта. Плюсы и недостатки.
9. Внешние источники финансирования инвестиционного проекта. Плюсы и недостатки.
10. Венчурное и проектное финансирование инвестиционных проектов.
11. Простые методы оценки эффективности проекта. Их содержание, порядок расчета и возможности применения.
12. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки использования данных показателей.
13. Банковские и другие формы кредитов.
14. Лизинговое финансирование
15. Иностраные инвестиции в Российскую экономику. Совместные предприятия в фармацевтической отрасли.

3. Ответьте на второй вопрос билета по разделу "Инновационный менеджмент"

Вопросы билетов:

1. Функции и методы применяемые в инновационном менеджменте
2. Подходы, принципы и развитие инновационного менеджмента
3. Сущность инноваций и их классификация
4. Инновационный процесс: понятие, этапы, типология
5. Особенности инновационной организации
6. Инновационные и конкурентные стратегии
7. Организационные структуры управления
8. Инновационные коммуникации
9. Риски и методы управления
10. Инновационный проект: особенности и классификация
11. Структура бизнес-плана

12. Оценка эффективности инновационного проекта
13. Понятие интеллектуальной собственности
14. Объекты промышленной собственности и авторские права
15. Механизм защиты ОИС
16. Коммерциализация инноваций
17. Национальная инновационная система
18. Государственное регулирование инновационной деятельности
19. Элементы и задачи инновационной инфраструктуры

11. Инновационный проект имеет временную длительность 5 лет. Матрица притоков проекта.

год	0	1	2	3	4	5
инвестиционные затраты	1300	200	200	200	600	500

12. Выявите два взаимодополняемых проекта А и Б по структурной структуре денежных потоков в ближайшие 4 года:

Год	Проект А	Проект Б
0	10000	10000
1	3000	3000
2	4000	3000
3	3000	4000
4	3000	4000

Расчитать NPV инвестиционных проектов, если:

- а) все денежные потоки осуществляются в конце каждого года
- б) первоначальной длительности отток (долговое финансирование), происходит в начале первого года (т.е. 0 год)
- в) ставка дисконтирования (ставка дисконтирования) составляет 10%

13. Структура источников капитала представлена в таблице

Источники средств	Балансовая оценка тыс. руб.	Средневзвешенная стоимость капитала в %
Кредиторский заемный капитал	8 тыс. руб.	13,3
Долговое финансирование	2 тыс. руб.	18
Обязательные акции	3 тыс. руб.	23
Привилегированные акции	1,5 тыс. руб.	21,2
Неразмещенная прибыль	0,5 тыс. руб.	18,3
Итого	11 тыс. руб.	

Проценты по долговременному кредиту уплачиваются до расчета налога на прибыль. Ставка налога на прибыль 20%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала предприятия

14. Рассчитайте структуру капитала предприятия по следующему данным:

Источники средств	Доля капитала (инвестиционных ресурсов), %	Требуемая доходность (или норма отдачи), %
Неразмещенная прибыль	3	15
Привилегированные акции	10	12
Обязательные акции	20	17
Долговое финансирование	30	18
Обязательный заем	9	16

15. Коммерческий банк выдает кредит на сумму 30 000 у.е. срок - 3 лет, процентная ставка составляет 1 % годовых. Составить план погашения долга

- 1) рассчитать проценты погашения в конце каждого года (т.е. рассчитать сумму вывозимого платежа, которая будет осуществляться в течение 3 лет).
- 2) кредит погашается равномерно с учетом процентов на остаток долга

Номер года	Остаток долга на начало года	Сумма погашаемого основного долга	Платежи по процентам	Сумма платежа
1		8000		
2		6000		
3		4000		
4		4000		
5		8000		
Итого		30000		

Рассчитайте общую сумму выплат по каждому варианту к дате погашения.