

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического
факультета

профессор *К.Э. Тюпаков*

«*21*» *06* 2021 г.

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный менеджмент

Направление подготовки

38.04.02 Менеджмент

Направленность

Управление проектами

Уровень высшего образования

Магистратура

Форма обучения

Очная

Краснодар

2021

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный менеджмент» разработана на основе ФГОС ВО 38.04.02 Менеджмент утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 12 августа 2020 г. № 952.

Автор:
канд. экон. наук, доцент

 А.В. Кондрашова

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры институциональной экономики и инвестиционного менеджмента от «7» 06.2021 № 38.

Заведующий кафедрой
д-р экон. наук, профессор

 В. И. Гайдук

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, протокол от 15.06.2021 г. № 12.

Председатель
методической комиссии
д-р экон. наук, профессор

 А.В. Толмачев

Руководитель
основной профессиональной
образовательной программы
д-р экон. наук, профессор

 В.И. Гайдук

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является приобретение теоретических знаний в области инвестиционной деятельности как составной части экономического управления предприятием, а также выработка практических навыков расчета основных финансово-экономических показателей в области инвестиционной деятельности, обоснование принятия решений по инвестиционным проектам.

Задачи дисциплины:

- изучение теории и практики инвестиционного менеджмента в зависимости от уровня управления – топ-уровень (институциональный), управленческий, операционный уровни;
- изучение инвестиционных стратегий и моделей принятия инвестиционных решений;
- овладение механизмом управления инвестиционными проектами;
- освоение методологии инвестиционного планирования;
- анализ экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;
- рассмотрение механизма управления инвестиционным процессом в экономической системе.

2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий

УК-1.1. Анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними

УК-1.2. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации.

УК-1.3. Определяет в рамках выбранного алгоритма вопросы (задачи), подлежащие дальнейшей разработке. Предлагает способы их решения

ПКС-1. Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта

ПКС 1.1 Демонстрирует знание инструментов и механизмов проектного финансирования; методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов

ПКС 1.5 Способен осуществлять поиск необходимой информации для подготовки и реализации проекта

ПКС 1.8 Анализирует принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для проекта

ПКС 1.9 Способен работать в специализированных компьютерных программах для подготовки и реализации проекта, использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации правовых документов

ПКС 1.10 Демонстрирует умения разрабатывать алгоритмы, модели, схемы инвестиционного проекта

ПКС-2. Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта

ПКС 2.1 Демонстрирует знания особенностей применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики

ПКС 2.6 Разрабатывает документы и отчеты по инвестиционному проекту

ПКС 2.11 Владеет навыками подготовки информации и решений о реализации проекта, подготовки отчетов о результатах проверок исполнения обязательств по инвестиционному проекту

ПКС-5. Способен обеспечить общеорганизационную и финансово-экономическую подготовку проекта государственно-частного партнерства

ПКС-5.1 Демонстрирует знание методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов государственно-частного партнерства; методов оценки социально-экономической эффективности проектов; методов оценки коммерческой эффективности проекта; специфики коммерческого и финансового закрытия проектов, использования основных прикладных программных средств и информационных технологий, применяемых в сфере управления проектами

ПКС-7. Способен управлять и осуществлять контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства

ПКС-7.1 Демонстрирует знания инструментов проектного финансирования в рамках реализации проекта государственно-частного партнерства, основных механизмов финансирования проектов

ПКС-7.11 Проводит оценку эффективности использования ресурсов по проекту государственно-частного партнерства

В результате изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» обучающийся готовится к освоению трудовых функций и выполнению трудовых действий:

Профессиональный стандарт 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами»

ОТФ Содержание: Реализация инвестиционного проекта

- трудовая функция В/01.7 Управление эффективностью инвестиционного проекта;

- трудовая функция В/02.7 Управление коммуникациями инвестиционного проекта;

- трудовая функция В/03.7 Управление рисками инвестиционного проек-

та;

- трудовая функция В/04.7 Управление сроками и контроль реализации инвестиционного проекта.

Профессиональный стандарт 08.041. «Специалист в сфере управления проектами государственно-частного партнерства»

- **ОТФ** Содержание: Организация и проведение подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства

- трудовая функция В/01.7 Обеспечение общеорганизационной подготовки проекта государственно-частного партнерства

- трудовая функция В/03.7 Обеспечение финансово-экономической подготовки проекта государственно-частного партнерства, включая финансовую модель

- трудовая функция В/05.7 Обеспечение процесса отбора частного партнера для реализации проекта государственно-частного партнерства.

- трудовая функция В/06.7 Подготовка и проведение публичных процедур и информационная поддержка проекта государственно-частного партнерства.

- **ОТФ** Содержание: С Управление и контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства

- трудовая функция С/01.7 Организация инициирования и планирования проекта государственно-частного партнерства

- трудовая функция С/03.7 Контроль и мониторинг реализации проекта государственно-частного партнерства.

3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» является дисциплиной вариативной части ОПОП ВО учебного плана обязательного цикла подготовки по направлению 38.04.02 Менеджмент направленность «Управление проектами».

4 Объем дисциплины (144 часов, 3 зачетных единиц)

Вид учебной работы	Объем часов Очная форма
Контактная работа	39
в том числе:	
— аудиторная по видам учебных занятий	36
— лекции	12
— практические (лабораторные)	24
— внеаудиторная	3
— зачет	
— экзамен	3

— защита курсовых работ (проектов)	-
Самостоятельная работа в том числе:	105
— курсовая работа (проект)	-
— прочие виды самостоятельной работы	105
Итого по дисциплине	144
в том числе в форме практической подготовки	4

5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают экзамен.
Дисциплина изучается: в очной форме на 2 курсе в 3 семестре.

Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п / п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
1	<u>Теоретические основы инве- стиционного менеджмента</u> 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций; 2. Инвестиционные проекты. Классификация инвестиционных проектов. Требования к их разра- ботке; 3. Сущность, цель и задачи инве- стиционного менеджмента; 4. Функции и механизм инвести- ционного менеджмента.	УК-1, ПКС-1, ПКС-2, ПКС-5, ПКС-7	3	2	-	4	-	21
2	<u>Управление выбором инвести- ционных проектов и формиро- ванием программы реальных инвестиций</u> 1. Инвестиционная деятельность. Фазы жизненного цикла проекта (идентификация, разработка, предварительная оценка (экспер- тиза), переговоры, осуществление и оценка результатов реализа- ции); 2. Принципы оценки экономиче- ской эффективности инвестици- онных проектов, исходные дан- ные и основные показатели для расчета; 3. Оценка экономической эффек- тивности инвестиционного про- екта; 4. Влияние риска и неопределен- ности при оценке эффективности	УК-1, ПКС-1, ПКС-2, ПКС-5, ПКС-7	3	4	-	8	4	21

№ п / п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Прак- тиче- ские занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
	проекта; 5. Формирование программы ре- альных инвестиций.							
3	<u>Управление реализацией инве- стиционных проектов</u> 1. Планирование потребности и использование ресурсов; 2. Экспертиза проектов; 3. Контроль проекта. Мониторинг работ и анализ результатов по проекту; 2. Управление изменениями и стоимостью проекта; 3. Бюджетирование проекта. Ме- тоды контроля стоимости проек- та.	УК-1, ПКС-1, ПКС-2, ПКС-5, ПКС-7	3	2	-	4	-	21
4	<u>Инвестиционная стратегия предприятия</u> 1. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разра- ботки; 2. Формирование стратегических целей инвестиционной деятель- ности; 3. Обоснование стратегических направлений и форм инвестици- онной деятельности; 4. Оценка результативности раз- работанной инвестиционной стратегии предприятия.	УК-1, ПКС-1, ПКС-2, ПКС-5, ПКС-7	3	2	-	4	-	21
5	<u>Управление формированием инвестиционных ресурсов предприятия</u> 1. Понятие инвестиционных ре- сурсов предприятия и их класси- фикация; 2. Политика формирования инве- стиционных ресурсов предпри- ятия; 3. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов; 4. Схемы финансирования реаль- ных инвестиционных проектов; 5. Оценка стоимости формируе- мых инвестиционных ресурсов	УК-1, ПКС-1, ПКС-2, ПКС-5, ПКС-7	3	2	-	4	-	21
Итого				12	-	24	4	105

**Содержание практической подготовки представлено в приложении к рабочей программе дисциплины.*

6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

1. Секерин В.Д. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие / В. Д. Секерин, В. И. Гайдук, А. Е. Горохова, А. В. Кондрашова. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 104 с.
2. Инвестиционный менеджмент: метод. указания / В. И. Гайдук, А. В. Кондрашова. – Краснодар : КубГАУ, 2016. – 40 с.

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО

Номер семестра	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	
1	Менеджмент организации
2	Современный стратегический анализ
2	Инвестиционная оценка стратегических решений
2	Экономика фирмы (междисциплинарный анализ)
2	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности организации
2	Институты, сегменты и инструменты финансового рынка
2	Международный финансовый рынок
2	Ознакомительная практика
3	Инновационный менеджмент
3	Управление иностранными инвестициями
3	Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
4	Управление проектами бережливого производства
4	Стратегический менеджмент
	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы
ПКС-1. Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта	
2	Управление интеграцией и заинтересованными сторонами проекта
2	Институты, сегменты и инструменты финансового рынка
2	Международный финансовый рынок
2	Экономика фирмы (междисциплинарный анализ)
2	Инвестиционная оценка стратегических решений
3	Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта
3	Управление иностранными инвестициями
3	Финансовый анализ и аудит инвестиционного проекта
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
4	Управление рисками и коммуникациями проекта
4	Управление проектами бережливого производства
4	Технологическая (проектно-технологическая практика)
	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы
ПКС-2. Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта	
1	Деловые переговоры и переписка
2	Экономика фирмы (междисциплинарный анализ)
2	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности организации

2	Организация научно-исследовательской деятельности
3	Управление иностранными инвестициями
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
3	Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта
3	Практика по профилю профессиональной деятельности
4	Управление рисками и коммуникациями проекта
4	Управление проектами бережливого производства
4	Технологическая (проектно-технологическая практика)
4	Преддипломная практика
	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы
ПКС-5. Способен обеспечить общеорганизационную и финансово-экономическую подготовку проекта государственно-частного партнерства	
2	Управление содержанием и расписанием проекта
2	Управление интеграцией и заинтересованными сторонами проекта
2	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности организации
3	Государственная инвестиционная политика
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
3	Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта
3	Практика по профилю профессиональной деятельности
4	Управление проектами государственно-частного партнерства
4	Управление рисками и коммуникациями проекта
4	Преддипломная практика
	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы
ПКС-7. Способен управлять и осуществлять контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства	
2	Управление содержанием и расписанием проекта
2	Управление интеграцией и заинтересованными сторонами проекта
2	Институты, сегменты и инструменты финансового рынка
3	Государственная инвестиционная политика
3	<i>Инвестиционный менеджмент</i>
3	Управление стоимостью, ресурсами, качеством и закупками проекта
4	Управление рисками и коммуникациями проекта
4	Управление проектами государственно-частного партнерства
4	Преддипломная практика
	Выполнение и защита выпускной квалификационной работы

7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий					
Индикаторы достижения компетенций УК-1.1.Анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними УК-1.2. Осуществляет	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошиб-	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Устный опрос, реферат, контрольная работа, кейс-задание, тест,

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации. УК-1.3. Определяет в рамках выбранного алгоритма вопросы (задачи), подлежащие дальнейшей разработке. Предлагает способы их решения	ки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с некоторыми грубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	вопросы и задания для проведения экзамена
ПКС-1. Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта					
Индикаторы достижения компетенций ПКС 1.1 Демонстрирует знание инструментов и механизмов проектного финансирования; методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов ПКС 1.5 Способен осуществлять поиск необходимой информации для подготовки и реализации проекта ПКС 1.8 Анализирует принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для проекта ПКС 1.9 Способен работать в специализированных компьютерных программах для подготовки и реализации проекта, использовать различные справочно-правовые системы в целях актуализации право-	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с некоторыми грубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	Устный опрос, контрольная работа, реферат, тест, вопросы и задания для проведения экзамена

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
вых документов ПКС 1.10 Демонстрирует умения разрабатывать алгоритмы, модели, схемы инвестиционного проекта					
ПКС-2. Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта					
Индикаторы достижения компетенций ПКС 2.1 Демонстрирует знания особенностей применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики ПКС 2.6 Разрабатывает документы и отчеты по инвестиционному проекту ПКС 2.11 Владеет навыками подготовки информации и решений о реализации проекта, подготовки отчетов о результатах проверок исполнения обязательств по инвестиционному проекту	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными негрубыми недочетами, продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	Устный опрос, реферат, контрольная работа, тест
ПКС-5. Способен обеспечить общеорганизационную и финансово-экономическую подготовку проекта государственно-частного партнерства					
Индикаторы достижения компетенций ПКС-5.1 Демонстрирует знание методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов государственно-частного партнерства; методов оценки социально-экономической эффективности проектов;	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения,	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемон-	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения,	Устный опрос, реферат, контрольная работа, тест

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
методов оценки коммерческой эффективности проекта; специфики коммерческого и финансового закрытия проектов, использования основных прикладных программных средств и информационных технологий, применяемых в сфере управления проектами	задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	стрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	ния, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	
ПКС-7. Способен управлять и осуществлять контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства					
Индикаторы достижения компетенций ПКС-7.1 Демонстрирует знания инструментов проектного финансирования в рамках реализации проекта государственно-частного партнерства, основных механизмов финансирования проектов ПКС-7.11 Проводит оценку эффективности использования ресурсов по проекту государственно-частного партнерства	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не продемонстрированы базовые навыки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	Устный опрос, реферат, контрольная работа, тест

7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО

Компетенция: Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий УК-1.

Кейс-задания

История создания одной из крупнейших розничных сетей мира компании Wal-Mart связана с именем Sam Walton. В середине 1950-х гг. владелец нескольких универмагов господин Walton оказался перед фактом возросшей конкуренции со стороны двух новых форм розничной торговли: супермаркетов и стоковых магазинов (discount stores). Адаптируясь к новым рыночным условиям, Walton решил пойти по пути, отличному от лидеров в области низких цен, таких как Kmart, которые активно завоевывали крупные города. В качестве целевого рынка Walton выбрал небольшие населенные пункты с численностью населения менее 25 тыс. человек. Стратегия заключалась в том, что, предлагая товары по ценам не выше, чем в розничных сетях крупных городов, компания сможет привлечь потребителей за счет фактора близости. Действительно, вместо того чтобы добираться четыре-пять часов до ближайшего центра, покупатель может с той же экономической выгодой приобрести товар вблизи от дома.

В 1962 г. был построен первый магазин скидок Wal-Mart в городе Роджерз, штат Арканзас. Именно с первого магазина начала свою историю и известная корпоративная культура Wal-Mart, где каждый служащий участвует в управлении компанией и является генератором новых идей.

Wal-Mart, став первой компанией, открывшей магазин скидок в малом населенном пункте, сразу получила ряд преимуществ. Это низкие цены на недвижимость, низкие тарифы за рекламу, низкая текучесть кадров и бренд «самого крупного магазина в городе». Помимо этого, компания сразу стала частью общественной жизни благодаря созданию инфраструктуры вокруг торговой точки, спонсорской деятельности и предоставлению рабочих мест. Однако для того чтобы иметь возможность предлагать товары по низким ценам и удержать свои позиции при попытке внедрения на данный рыночный сегмент конкурентов, компании необходимо было разработать уникальную рыночную стратегию.

Руководство Wal-Mart сделало ставку на инновации в трех сферах. Первой новацией стала агрессивная стратегия завоевания малых городов, которая привела к появлению 276 магазинов в 11 штатах США к 1979 г. Таким образом была достигнута цель экономии на масштабах деятельности.

Объектом следующей инновации стала система заказа и доставки продукции. Было создано несколько дистрибьюторских центров, объединяющих систему доставки товара по географическому признаку. Заказ на товары для ма-

газинов одного географического региона происходил централизованно, затем товары доставлялись в конкретный дистрибьюторский центр, где происходила сортировка и погрузка товара для доставки в конкретную торговую точку.

Еще одной сферой инноваций стала внутрифирменная система коммуникаций. Была внедрена электронная система сканирования результатов торговли в каждом магазине, позволяющая эффективнее управлять активами. Информация по каждой торговой точке аккумулировалась в дистрибьюторских центрах, где консолидировалась отчетность по продажам и принималось решение о доставке очередной партии товара в конкретный магазин данного региона. Параллельно те же транспортные средства, что доставляли продукцию в магазины, использовались для получения товара у производителей, находящихся в радиусе центра дистрибуции.

Централизованные закупки и автоматизированная система потока информации от торговых точек в дистрибьюторские центры и затем к производителям позволили компании установить взаимовыгодные отношения с такими крупными производителями, как Procter&Gambles, Eastman Kodaks, Gitano, прежде исключительно диктовавшими свои условия розничным сетям.

В 1994 г. компания Wal-Mart купила 122 магазина в Канаде, в 1995 г. вышла на рынок Аргентины и Бразилии.

Огромные масштабы и эффективная система логистики позволили компании только в 1991 г. сэкономить 720 млн долл. Снижение затрат позволило значительно снизить уровень цен на товары. Если добавить к этому уникальную корпоративную культуру, где инновации не только приветствовались служащими, но и исходили от них, а также новейшую систему управления запасами и грамотный маркетинг, то конкурентные позиции Wal-Mart были непоколебимы. Компания Kmart не раз делала попытки выйти на рынок малых городов, но ей никогда не удавалось даже приблизиться по уровню продаж к Wal-Mart.

К 1995 г. компания Wal-Mart стала крупнейшей в мире розничной сетью. Важнейший показатель деятельности розничной сети – продажи на квадратный метр площади – составил у Wal-Mart 379 долл. по сравнению со 185 долларами у Kmart. 46% покупателей Wal-Mart отличались лояльностью, в то время как у Kmart этот показатель составлял лишь 19%. И наконец, расходы компании (торговые издержки, общие и административные расходы) составляли 15,8% от продаж, что является самым низким показателем в отрасли со средней долей расходов около 30%.

В 2003 г. компания занимала четвертое место в списке 500 крупнейших компаний мира.

Задания:

Задание 1. К какому типу инноваций относится выбранный компанией Walt-Mart метод адаптации к изменившимся условиям внешней среды?

Задание 2. Столкнулась ли компания с проблемой «каннибализма»? Существовали ли альтернативные возможности?

Задание 3. Какие инновационные шаги компании можно рассматривать в качестве использования стратегии «блокирования»? Насколько эти шаги оказались эффективными?

Задание 4. Смоделируйте ситуацию, когда на рынке появляется конкурент, сумевший добиться такого же эффекта экономии на масштабах, как и компания Walt-Mart. От чего будет зависеть его конкурентоспособность? Какую стратегию вероятнее всего выберет компания Walt-Mart по отношению к потенциальному конкуренту?

Задание 5. В чем вы видите причину успеха компании Walt-Mart?

Вопросы для контрольной работы

1. Какие признаки свойственны научно-техническому прогрессу?
2. В каких формах протекает научно-технический прогресс?
3. Какие основные процессы можно выделить в научно-техническом прогрессе?
4. В чем заключаются отличия фундаментальных и прикладных научных исследований?
5. Какие меры управления научно-техническим прогрессом выделяют на микро- и макроуровнях?
6. За счет средств каких фондов в настоящее время осуществляется бюджетное финансирование науки в России?
7. Что входит в объект управления инновационного менеджера?
8. Какое место в системе управления предприятием занимает инновационный менеджмент?
9. Какие ученые внесли наибольший вклад в становление науки об инновационном менеджменте?
10. Какие группы инноваций выделил Й. Шумпетер?
11. Какие признаки свойственны категории инновации?

Темы рефератов

1. Инновация как экономическая категория, технологические и продуктовые инновации.
2. Цели, задачи, содержание инновационной деятельности в АПК, особенности ее организации.
3. Экологические, территориальные и отраслевые аспекты инновационной деятельности.

Тесты

1. Фундаментальные научные исследования направлены на:

- а) изучение потребительского спроса на наукоемкую и инновационную продукцию;
- б) поиск новых невыясненных закономерностей в природе;
- в) выяснение фундаментальных причин рационального поведения потребителя и производителя;
- г) весь комплекс действий от изучения спроса на наукоемкую и инновационную продукцию до ее разработки и внедрения в производство.

2. Категория «инновация» имеет следующие признаки:

- а) это любое новое решение в производственной, финансовой и маркетинговой и других сферах деятельности предприятия;
- б) практическая реализуемость;
- в) ожидаемый положительный экономический эффект;
- г) высокая потребность в финансировании.

3. Научно-технический прогресс в современном обществе проявляется в следующих формах:

- а) эволюционная;
- б) лицензионная;
- в) ретроспективная;
- г) революционная.

4. При технологическом прогнозировании можно использовать следующие функциональные формы кривых роста:

- а) кривая Кондратьева;
- б) кривая Перла;
- в) кривая Гомперца;
- г) кривая Шумпетера.

5. При технологическом прогнозировании оценка неизвестных параметров модели а и б следует выполнять:

- а) методом наименьших квадратов;
- б) экспертным методом;
- в) методом последовательных постановок;
- г) методом дисконтирования.

6. Заинтересованность отдельных работников в инновационном развитии компании можно наиболее эффективно обеспечить за счет:

- а) кратного безусловно повышения оплаты труда работников функциональных служб в сфере инновационного развития компании;
- б) внедрения принципов зависимости оплаты труда от результата и уровня инициативности в решении поставленных задач;
- в) формирования жесткого вертикально подчинения нижестоящих работников менеджерам высшего звена;
- г) создания небольших по численности структурных подразделений компаний.

7. Определить в каком году отрасль молочного скотоводства региона достигнет средней молочной продуктивности 8000 кг, если ее рост

был описан уравнением Гомперца $y = 9000e^{-1,47e^{-0,081t}}$ **(t=1 соответствует 1997 году):**

- а) 2020 год
- б) 2015 год
- в) 2027 год
- г) 2030 год

8. Определить чистый дисконтированный доход проекта инновационной трансформации технической базы производства, если объем инвестиций составит 3,2 млн руб., ежегодные денежные поступления

равны по годам и составят 0,9 млн руб., срок полезного использования нового оборудования равен 7 лет, а ставка дисконта – 16 %. Ответ округлить до сотых.

- а) 0,43 млн руб.
- б) 1 млн руб.
- в) 0,56 млн руб.
- г) – 0,15 млн руб.

9. Выделите признаки, свойственные научно-техническому прогрессу:

- а) в его основе лежит применение достижений науки и техники;
- б) дискретное, скачкообразное развитие;
- в) относится только к сфере материального производства;
- г) непрерывность;
- д) его целью является вытеснение с рынка устаревшей продукции и традиционных технологий.

10. Выберите меры макроэкономического уровня, направленные на повышение конкурентоспособности экономики и ее хозяйствующих субъектов на основе ускорения НТП:

- а) стратегическое управление маркетингом;
- б) развитие системы высшего образования;
- в) охрана интеллектуальной собственности;
- г) патентирование изобретений и полезных моделей.

11. Выберите меры микроэкономического уровня, направленные на повышение конкурентоспособности экономики и ее хозяйствующих субъектов на основе ускорения НТП:

- а) стратегическое управление маркетингом;
- б) развитие системы высшего образования;
- в) охрана интеллектуальной собственности;
- г) патентирование изобретений и полезных моделей.

12 На что из перечисленного влияет НТП?

- а) повышение производительности труда;
- б) сокращение удельных затрат производственных ресурсов;
- в) создание новых и повышения качества ранее выпускавшихся материальных и иных благ;
- г) все ответы верные.

13. НТП в современном обществе проявляется в следующих формах:

- а) эволюционная;
- б) лицензионная;
- в) ретроспективная;
- г) революционная;
- д) нет верных ответов.

14. Как соотносятся понятия «инновационный менеджмент» и «функциональный менеджмент»?

- а) совершенно различные, не связанные между собой категории;

б) инновационный менеджмент является разновидностью функционального менеджмента;

в) функциональный менеджмент является частью инновационного менеджмента;

г) данные понятия равнозначны.

15. Какое утверждение является верным?

а) инновационный менеджмент фактически включается во все остальные виды управленческой деятельности;

б) инновационный менеджмент имеет свой собственный объект управления, который полностью отличается от объектов управления других функциональных менеджментов;

в) все разновидности функционального менеджмента имеют один и тот же объект управления.

16. Объектами инновационного менеджмента выступают:

а) инновационные процессы во всем их разнообразии;

б) ученые и изобретатели;

в) процессы создания, поиска, внедрения инноваций на производство;

г) венчурные инвесторы;

д) молодые инновационные компании.

17. Шумпетер выделил следующие виды инноваций:

а) новые продукты;

б) новые методы производства;

в) новые методы продвижения товаров на рынок;

г) новые рынки сбыта;

д) привлечение профессиональных консультантов к управлению компанией;

е) венчурное финансирование рисковых проектов.

18. Кто (что) согласно теории Шумпетера является двигателем прогресса в развитой рыночной экономике?

а) государство;

б) собственник капитала;

в) менеджер-новатор;

г) маркетолог;

е) венчурный инвестор.

19. Выделите признаки категории «инновация»:

а) это любое новое решение в производственной, финансовой и маркетинговой и других сферах деятельности предприятия;

б) практическая реализуемость;

в) ожидаемый положительный экономический эффект;

г) высокая потребность в финансировании;

д) все ответы верные.

20. Все ли инновации носят характер, радикально меняющий технологию и организацию производства?

а) да, в ином случае нововведение не является инновацией;

б) нет, многие инновации влекут за собой незначительные изменения;

в) инновации в принципе не могут радикально изменить технологию.

21. Что следует понимать под лагом в инновационной деятельности?

а) качественную разницу в потребительских свойствах инновационной и традиционной продукции;

б) рост объемов продаж инновационной продукции по сравнению с традиционной;

в) период времени между началом разработки инновации на предприятии до момента получения первых положительных финансовых результатов от ее внедрения в производство.

22. Кто является первым автором, выполнившим классификацию инноваций?

а) Н. Д. Кондратьев;

б) В. Д. Хартман;

в) Й. Шумпетер;

г) Э. Роджерс.

23. Кто был первым экономистом, широко использовавшим термин «инновация»?

а) Кондратьев;

б) Шумпетер;

в) Менш.

24. Кто из ученых увязал темпы экономического роста и цикличность инноваций в развитии хозяйственных систем?

а) Кондратьев;

б) Шумпетер;

в) Менш.

25. Выберите инновационные процессы, протекающие в период создания инновации:

а) фундаментальные НИР;

б) внедрение инновации на рынок;

в) опытно-конструкторские разработки;

г) рост доли инновационного продукта на рынке.

26. Выберите инновационные процессы, протекающие в период коммерциализации инновации:

а) фундаментальные НИР;

б) внедрение инновации на рынок;

в) опытно-конструкторские разработки;

г) насыщение рынка.

27. Как изменяется кумулятивная сумма инвестиционных затрат на этапах создания инноваций?

а) снижается;

б) держится на одном уровне;

в) возрастает.

28. Результаты исследований каких ученых легли в основу современной теории инноваций?

- а) Шумпетер;
- б) Кондратьев;
- в) Маркс;
- г) Смит.

29. Что (кто) является объектом инновационного менеджмента?

- а) коллективы трудящихся;
- б) инновационные процессы во всем их разнообразии, осуществляемые во всех сферах народного хозяйства;
- в) финансовые потоки предприятий.

30. Фундаментальные и прикладные научные исследования решают одинаковые задачи в разработке нововведений?

- а) нет;
- б) да.

31. Что является базисными инновациями?

- а) инновации, возникающие в результате крупных изобретений, кладущие начало новым, ранее не известным продуктам или процессам;
- б) это малые, но важные улучшения продуктов или процессов;
- в) это внешние изменения продуктов или технологий, не приводящие к изменениям их потребительских характеристик.

32. Что является улучшающими инновациями?

- а) инновации, возникающие в результате крупных изобретений, кладущие начало новым, ранее не известным продуктам или процессам;
- б) это малые, но важные улучшения продуктов или процессов;
- в) это внешние изменения продуктов или технологий, не приводящие к изменениям их потребительских характеристик.

33. Что является псевдоинновациями?

- а) инновации, возникающие в результате крупных изобретений, кладущие начало новым, ранее не известным продуктам или процессам;
- б) это малые, но важные улучшения продуктов или процессов;
- в) это внешние изменения продуктов или технологий, не приводящие к изменениям их потребительских характеристик.

34. Что является системными инновациями?

- а) это малые, но важные улучшения продуктов или процессов;
- б) это внешние изменения продуктов или технологий, не приводящие к изменениям их потребительских характеристик;
- в) результаты комбинирования элементов базисных инноваций новыми способами.

Вопросы к экзамену

1. Инновация как экономическая категория.
2. Признаки классификации инновационных процессов.
3. Принципиальная модель инновационной деятельности.
4. Экологические аспекты инновационной деятельности.
5. Территориальные аспекты инновационной деятельности.
6. Отраслевые аспекты инновационной деятельности.

7. Организационно-производственная структура АПК.
8. Инновационная инфраструктура АПК.
9. Роль федерального уровня в инновационном развитии АПК.
10. Организация управления инновациями на региональном и муниципальном уровнях.
11. Методы ценообразования на объекты интеллектуальной собственности.
12. Опыт ценообразования на селекционно-семеноводческую продукцию.

Оценочные средства по компетенции Способен управлять эффективностью инвестиционного проекта ПКС-1.

Для текущего контроля

Кейс-задания

Вирджинский технопарк (ВТ) основан 15 лет назад Вирджинским технологическим фондом совместно с Вирджинским политехническим университетом штата с целью создания плодотворных взаимоотношений между исследователями и частными и государственными предприятиями. Это частная коммерческая компания.

Технопарк Вирджинского университета расположен примерно в 3 км от центра студенческого городка, рядом с аэропортом Университета, располагающим 1,5-км-й взлетно-посадочной полосой и всем необходимым для транспортировки грузов. Он занимает 8 зданий общей площадью 2 тыс. м². В настоящее время в технопарке арендуют площади 30 компаний, в которых работают около 700 сотрудников.

Управлением технопарка занимается всего 4 человека: 2 управляющих и два администратора. За первые 10 лет в ВТ было вложено университетом 3 млн. долл. Сейчас он оценивается в 20 млн. долл.

ВТ располагает разнообразной технологической базой, которая включает транспорт, биотехнологии, новые материалы, компьютерные и лазерные технологии, технологии, основанные на применении техники, средства контроля и защиты окружающей среды и т. д. Компании, обосновавшиеся в технопарке, начинают торговать друг с другом, формируют стратегические союзы и венчурные предприятия.

Одна из задач технопарка – создавать высоко оплачиваемые рабочие места, чтобы способные исследователи, выполняющие наиболее перспективные работы, зарабатывали достаточно, чтобы остаться в Университете и больше времени уделять преподаванию.

Технопарки создают необходимые связи между частными компаниями и университетами. Чтобы определить, как увеличить отдачу исследовательских работ, представители технопарка должны, в первую очередь, встречаться с представителями компаний и выявлять потребности этих компаний. Необходимо также хорошо представлять себе возможности университетов. Для

этого организуются встречи с представителями факультетов. Чтобы свести две заинтересованных стороны вместе, технопарк может оплатить либо визит представителей компании в университет, либо представителей университета в какую-либо фирму. Научный потенциал университета и связанные с этим возможности практически неисчерпаемы, и если технопарку удастся наладить деловое сотрудничество с промышленной компанией, можно быть уверенным, что университет успешно решит поставленную задачу.

Технопарк должен обеспечить возможность успешного развития «своих» компаний, поскольку единственная возможность процветания технопарка в целом – это успешное развитие работающих в нем компаний.

Вирджинский технопарк делает все необходимое для становления новых компаний: находит предпринимателей с помощью своих связей и рекламы; изыскивает капитал, развивая контакты и помогая с подготовкой проектных предложений; оценивает коммерческий потенциал технологий путем проведения маркетинговых исследований; находит потребителей, используя свои контакты и связи.

ВТ оказывает помощь в ведении бизнеса своих компаний, обеспечивая связи компании с преподавателями и студентами; общественными организациями в области малого бизнеса; центрами развития, финансируемыми правительством; частными компаниями.

Огромно разнообразие услуг Технопарка, предлагаемых компаниям: стратегическое и деловое планирование, маркетинг, финансовое управление, персональное развитие (образование), интеллектуальная собственность, производство и многое другое. Кроме того, Технопарк принимает на себя часть риска, позволяя отсрочку арендных платежей; прощая компании пени; обеспечивает аренду приборов и оборудования по доступной цене; предоставляет в общее пользование оборудование для делопроизводства (факсы, ксероксы, проекторы и т. д.), делает фотосъемку, слайды и т. д. по более низким ценам, предоставляет конференц-залы, кухни, почасовую оплату секретарей и т. д.

Технопарк создает компаниям имидж и повышает их кредитоспособность: строит здания и офисы технопарка всегда высшего качества; поддерживает отличный ландшафт и ухоженную территорию; при каждой возможности подчеркивает связь компании с университетом.

Технопарк помогает компаниям-арендаторам завязать полезные связи с политическими деятелями, государственными чиновниками, занимающимися экономическим развитием, с банками, фондами, компаниями венчурного капитала, с потенциальными потребителями, друг с другом (ежегодные банкеты, посещение специальных мероприятий).

Технопарк постоянно полностью арендован, несмотря на самую высокую арендную плату в городе, следовательно, компании высоко оценивают услуги Технопарка. ВТ живет за счет аренды помещений (21 тыс. м²), общий доход от которой достигает 2,5 млн. долл. в год. Задача технопарка заключается в том, чтобы все участники технопарка платили свою аренду вовремя.

Расширение Технопарка идет параллельно с образованием новых технологических компаний.

Служащие компаний-арендаторов технопарка могут пользоваться различными спортивными сооружениями и участвовать в различных мероприятиях Университета. Технопарк обеспечивает комплексное обслуживание компаний, арендующих его помещения, включая предоставление конференц-залов, различного оборудования, доступ к сети Internet и консультационную поддержку. На территории Технопарка можно получить все необходимые банковские услуги.

Задания:

Задание 1. Кому и для чего необходимы технопарки?

Задание 2. Технопарки – эффективная форма организации и поддержки инновационной деятельности. Поясните.

Задание 3. Обозначьте возможности и проблемы в организации технопарков в России.

Задачи для контрольной работы

1. Определить NPV проекта продолжительностью 5 лет при ставке дисконта 17% и при следующем распределении денежных потоков по годам: 0 год: -1500 тыс.руб., 1 год: -700 тыс.руб., 2 год: 300 тыс.руб., 3 год: 2500 тыс.руб., 4 год: 3200 тыс.руб.

2. Определить NPV проекта продолжительностью 6 лет при единовременном инвестировании в начале его реализации, если объем инвестиций составляет 3,2 млн.руб., ежегодные денежные поступления равны по годам и составляют 0,7 млн.руб., а ставка дисконта равна 22%.

3. Определить рентабельность инвестиционного проекта продолжительностью в 5 лет при ставке дисконта 25% и при следующем распределении денежных потоков по годам: 0 год: -1700 руб.; 1 год: -500 руб.; 2 год: 400 руб.; 3 год: 1900 руб.; 4 год: 2200 руб.

4. Определить дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, если размер инвестиций равен 5,5 млн.руб., ежегодные денежные поступления равны по годам и составляют 2,1 млн.руб., а ставка дисконта принята равной 20%.

5. Рассчитать IRR проекта, расположенную в интервале от 15 до 20%, при следующем распределении денежных потоков по годам: 0 год: -28000 тыс.руб., 1 год: 7000 тыс.руб., 2 год: 16000 тыс.руб., 3 год: 18000 тыс.руб.

Темы рефератов

1. Сущность оценки экономической эффективности инноваций.
2. Особенности анализа капиталоемкости инноваций.
3. Основные принципы экономической оценки инновационно-инвестиционных проектов.
4. Сущность инвестиционного анализа инвестиционных проектов.
5. Сущность принципа неравноценности денежных потоков во времени.

6. Особенности и основные методы финансирования инновационно-инвестиционных проектов.

7. Сущность понятия ставка дисконта и методы ее определения.

8. Особенности экономической эффективности инновационно-инвестиционных проектов.

Тесты

1. Критериями эффективности инвестиций в освоение технологических инноваций являются:

а) $IRR(\text{внутренняя норма доходности}) > NPV$ (чистый дисконтированный доход);

б) $IRR > 1$;

в) PI (индекс рентабельности инвестиций) > 1 ;

г) $NPV > 0$;

д) $IRR > r$ (ставка дисконта).

2. При оценке рисков инновационно-инвестиционного проекта используют количественные методы:

а) метод Делфи;

б) имитационного моделирования;

в) метод чувствительности;

г) метод корректировки на риск ставки дисконта;

д) монографический метод.

3. При экономической оценке инновационно-инвестиционных проектов следует руководствоваться принципами:

а) комплексности;

б) прибыльности;

в) эффективности;

г) верификации;

д) учета риска.

4. Итерационный метод расчета рекомендуют применять при оценке:

а) простого периода окупаемости;

б) чистой приведенной стоимости;

в) внутренней нормы доходности;

г) дисконтированного периода окупаемости.

5. Инвестиционный проект предполагается финансировать за счет прибыли предприятия, акционерного капитала и банковского кредита. Цена капитала по источнику «прибыль» равна 18 %, цена акционерного капитала 7 %, процентная ставка по кредиту 25 % годовых. Доля прибыли в инвестициях проекта – 40 %, акционерного капитала – 35 %, банковского кредита – 25 %. Ставка налога на прибыль – 20 %. Рассчитать ставку дисконта этого проекта. Ответ округлите до сотых.

а) 14,65 %

б) 13,95 %

в) 11,06 %

г) 19,17 %

6. Определить дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, если размер инвестиций равен 11,2 млн руб., ежегодные денежные поступления равны по годам и составляют 3,2 млн руб., а ставка дисконта принята равной 15 %. Ответ округлите до десятых.

а) 3,3 лет

б) 6,5 лет

в) 4,9 лет

г) 5,3 лет

7. Рассчитать внутреннюю норму доходности инновационного проекта, расположенную в интервале от 15 до 20 %, при следующем распределении денежных потоков по годам:

0 год: -28000 тыс.руб.,

1 год: 7000 тыс.руб.,

2 год: 16000 тыс.руб.,

3 год: 18000 тыс.руб.

Ответ округлить до десятых.

а) 18,7 %

б) 12,3 %

в) 15,9 %

8. Разместите в правильном порядке этапы инновационно-инвестиционного анализа:

а) разработка инновационных стратегий;

б) анализ капиталоемкости инноваций, необходимых для реализации стратегий;

в) анализ и прогноз направлений научно-технического прогресса;

г) анализ фонда имеющихся изобретений и результатов НИОКР;

д) отбор наиболее эффективных изобретений.

9. Какой принцип лежит в основе инвестиционного анализа?

а) сегодняшний рубль дороже завтрашнего по причине возможности получения процентов;

б) завтрашний рубль дороже сегодняшнего по причине инфляции;

в) стоимость рубля не меняется со временем.

10. С помощью какой формулы может быть определена будущая стоимость денег?

а) $FV = PV \cdot (1 + i)^n$;

б) $FV = PV / (1 + i)^n$;

в) $FV = PV^i$.

11. Что понимают под дисконтированием?

а) расчет эффективности инвестиций в организацию производства инновационных продуктов;

б) процедура приведения будущей стоимости денежных потоков к текущему моменту времени;

в) процедура проверки правильности расчетов эффективности инновационного проекта.

12. Что понимают под компаундированием?

а) процедура приведения будущей стоимости денежных потоков к текущему моменту времени;

б) процедура проверки правильности расчетов эффективности инновационного проекта;

в) процедура приведения текущей стоимости денежных потоков к будущему моменту времени.

13. Из какого выражения может быть определена текущая стоимость денег?

а) $PV = FV \cdot (1 + i)^n$;

б) $PV = FV / (1 + i)^n$;

в) $PV = FV^i$.

14. По какой формуле рассчитывается коэффициент дисконтирования?

а) $DF = 1 / (1 + i)^n$;

б) $DF = 1 / i^n$;

в) $DF = i^n$.

15. Что показывают коэффициенты дисконтирования?

а) уровень ожидаемого дохода от инвестиций в инновационный проект;

б) текущую стоимость рубля, полученного в различные периоды времени;

в) показатель эффективности инновационного проекта.

16. Что такое чистый денежный поток проекта?

а) разность между притоком и оттоком денежных средств;

б) очищенный на уровень инфляции денежный поток от реализации продукции;

в) денежный поток от инвестиционной деятельности.

17. Какие принципы из перечисленных относят к основополагающим принципам оценки инвестиционных проектов?

а) комплексности;

б) прибыльности;

в) эффективности;

г) верификации;

д) учета риска.

18. Соотнесите основные принципы оценки инвестиционных проектов с их содержанием:

1) принцип релевантности денежных потоков;

2) принцип альтернативности денежных потоков;

3) принцип справедливой оценки денежных потоков;

4) принцип комплексности;

5) принцип системности;

6) принцип верификации.

а) требует рассматривать весь комплекс факторов, оказывающих влияние на эффективность проекта;

б) требует сравнения денежных потоков данного инвестиционного проекта с различными вариантами инвестирования;

в) требует учета современной стоимости будущих денежных потоков, который будет создавать инновация;

г) требует учитывать только те денежные потоки, которые непосредственно связаны с данным проектом;

д) требует, чтобы расчеты, проведенные по эффективности проекта, были проверяемы.

е) требует учитывать, что рассматриваемый инновационный проект является элементом более крупной производственной системы.

19. Чистая приведенная стоимость может быть рассчитана, как:

а) $\sum_{i=0}^n CF_i (1+r)^i$;

б) $\sum_{i=0}^n CF_i (1+r)^{-i}$;

в) $-I_0 + CF \frac{1-(1+r)^{-i}}{r}$;

г) нет верного ответа.

20. С помощью какого выражения может быть определена внутренняя норма доходности?

а) $r_1 + (r_2 - r_1) \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2}$;

б) $\sum_{i=0}^n CF_i (1+r)^i$;

в) $-I_0 + CF \frac{1-(1+r)^{-i}}{r}$.

21. Что представляет собой отношение суммы дисконтированных денежных притоков к сумме дисконтированных денежных оттоков?

а) бухгалтерская норма прибыли;

б) внутренняя норма доходности;

в) рентабельность инвестиций;

г) дисконтированный срок окупаемости.

22. Какое утверждение является верным?

а) внутренняя норма доходности показывает требуемую минимальную доходность проекта;

б) внутренняя норма доходности равна ставке дисконта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю;

г) внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования, используемой при оценке проекта.

23. Какое утверждение является верным?

- а) внутренняя норма доходности показывает требуемую минимальную доходность проекта;
- б) внутренняя норма доходности равна ставке дисконтирования, используемой при оценке проекта;
- г) внутренняя норма доходности приблизительно показывает максимальную допустимую цену инвестируемого капитала.

24. Выберите критерии эффективности инвестиционного проекта:

- а) $IRR > NPV$;
- б) $IRR > 1$;
- в) $PI > 1$.
- г) $NPV > 0$.
- д) $IRR > r$.

25. Для оценки какого показателя рекомендуют применять итерационный метод расчета?

- а) простого периода окупаемости;
- б) чистой приведенной стоимости;
- в) внутренней нормы доходности;
- г) дисконтированного периода окупаемости.

26. Что такое ставка дисконта?

- а) эффективная ставка по банковскому кредиту;
- б) требуемая инвестором минимальная доходность проекта;
- в) номинальная ставка по вкладам юридических и физических лиц в коммерческом банке.

27. Какие две ставки дисконта подбирают при расчетах IRR?

- а) при которых значения NPV проекта обязательно должны быть положительными;
- б) при которых значения NPV проекта обязательно должны быть отрицательными;
- в) при одной из этих ставок значения NPV проекта должно быть положительным, а при другой отрицательным.

28. Как изменится NPV проекта при увеличении ставки дисконта?

- а) NPV проекта увеличится;
- б) NPV проекта уменьшится;
- в) NPV проекта не зависит от размера ставки дисконта.

29. Зависит ли точность расчета IRR от интервала между подобранными ставками дисконта?

- а) да, точность снижается с ростом размера этого интервала;
- б) да, точность повышается с ростом размера этого интервала;
- в) нет, не зависит.

30. По какой формуле часто осуществляют расчет ставки дисконта?

- а) по формуле средневзвешенной стоимости капитала;
- б) по формуле среднеарифметической стоимости капитала;
- в) по формуле сложного процента.

31. Для расчета ставки дисконта по формуле WACC необходима следующая информация:

- а) структура инвестиций по источникам;
- б) срок реализации инновационного проекта;
- в) цена привлечения капитала по различным источникам;
- г) ожидаемый объем продаж;
- д) ставка по налогу на прибыль.

32. В чем заключается значение «налогового щита» при расчетах средневзвешенной стоимости капитала?

- а) в отсрочке выплаты налогов на прибыль в результате реализации инновационного проекта;
- б) в снижении налоговой ставки на прибыль в качестве льготы за реализацию инновационного проекта;
- в) в снижении налогооблагаемой прибыли в результате включения процентов по кредиту в сумму текущих затрат.

33. Цена собственного капитала может быть определена:

- а) как средняя доходность инвестиций в отрасли;
- б) как средняя ставка по инвестиционным кредитам коммерческих банков;
- в) как сумма безрисковой доходности и премии за риск.

34. Что показывает срок окупаемости проекта?

- а) длительность периода, за который произойдет возврат инвестиций за счет будущих доходов;
- б) временной интервал между началом инвестиций в разработку инновационного продукта и его первыми продажами на рынке;
- в) продолжительность реализации инновационного проекта.

35. Какое утверждение является верным?

- а) риск и доходность меняются в одном направлении;
- б) динамика рисков и доходности, как правило, имеет разнонаправленный характер;
- в) в большинстве случаев динамика рисков и доходности не связана.

Для промежуточного контроля

Вопросы к экзамену

1. Управленческий учет, контроль и анализ как инструменты информационного обеспечения инновационной деятельности.
2. Источники финансирования и материально-технического обеспечения инноваций.
3. Экономические механизмы финансирования инновационной деятельности.
4. Особенности материально-технического обеспечения АПК.

5. Проблема кадрового обеспечения сельскохозяйственных предприятий квалифицированными кадрами.
6. Основные направления кадровой политики в АПК.
7. Подготовка и мотивация специалистов и руководителей предприятий АПК.
8. Право на объекты интеллектуальной собственности.
9. Патентные исследования.
10. Охрана результатов инновационной деятельности.
11. Порядок использования объектов интеллектуальной собственности.
12. Роль ИКС в технологическом развитии сельского хозяйства.
13. Современные проблемы сельскохозяйственного консультирования.
14. Венчурный бизнес в АПК.
15. Инновационные возможности крупных интегрированных формирований.
16. Малые формы предпринимательства в инновационной сфере.
17. Бизнес-планирование и инновационный проект в АПК.
18. Приоритетные направления инновационной деятельности в АПК.

Компетенция: Способен управлять коммуникациями и рисками инвестиционного проекта ПКС-2.

Задачи для контрольной работы

1. Инвестиционный проект предполагается финансировать за счет прибыли предприятия, акционерного капитала и банковского кредита. Цена капитала по источнику «прибыль» равна 18 %, цена акционерного капитала 7 %, процентная ставка по кредиту 25 % годовых. Доля прибыли в инвестициях проекта – 40 %, акционерного капитала – 35 %, банковского кредита – 25 %. Ставка налога на прибыль – 20 %. Рассчитать ставку дисконта этого проекта.

2. Инвестиционный проект предполагается финансировать за счет прибыли предприятия, акционерного капитала и банковского кредита. Цена капитала по источнику «прибыль» равна 15 %, цена акционерного капитала 6 %, процентная ставка по кредиту 19 % годовых. Доля прибыли в инвестициях проекта – 15 %, акционерного капитала – 25 %, банковского кредита – 60 %. Ставка налога на прибыль – 20 %. Рассчитать ставку дисконта этого проекта.

3. Определить целесообразность реализации инновационного проекта, имеющего следующие критерии:

Сценарий	Значение NPV, млн.руб.	Вероятность, %
Оптимистический	25,3	15
Реалистический	12,4	35
Пессимистический	-11,5	50

4. Определить целесообразность реализации инновационного проекта, имеющего следующие критерии:

Сценарий	Значение NPV, млн.руб.	Вероятность, %
Оптимистический	5,4	20
Реалистический	2,1	40
Пессимистический	-6,2	40

Темы рефератов

1. Сущность теории анализа рискованности инвестиций в инновационные проекты.
2. Особенности принятия решений в условиях неопределенности и риска.
3. Сущность метода анализа чувствительности чистого дисконтированного дохода при оценке рискованности проекта.
4. Особенности и основные положения метода сценариев.
5. Основные положения метода имитационного моделирования.
6. Сущность метода дерева решений.
7. Особенности метода безрисковых эквивалентов.
8. Особенности метода скорректированной на риск ставки дисконта.

Тесты

1. Что означает риск?

- а) разницу между значением выручки от реализации и себестоимости произведенной продукции;
- б) среднее значение финансовых потерь за последние годы;
- в) возможность отклонения фактических результатов проводимых операций от ожидаемых.

2. Риск инвестиционного проекта может быть оценен с помощью следующих методов:

- а) анализ чувствительности;
- б) бухгалтерский анализ;
- в) анализ сценариев;
- г) имитационное моделирование.

3. Что показывает метод анализа чувствительности NPV?

- а) насколько изменится NPV проекта в ответ на изменение одной входной переменной при том, что все остальные условия не меняются;
- б) насколько изменится NPV проекта в ответ на изменения двух входных переменных при том, что все остальные условия не меняются;
- в) насколько изменится NPV проекта в ответ на изменения сразу всех входных переменных.

4. Какой наклон имеет линия в пучке прямых, иллюстрирующих результаты анализа чувствительности проекта, относящаяся к входной переменной, по которой NPV проекта является наиболее чувствительным?

- а) наибольший угол наклона;
- б) наименьший угол наклона;

в) нулевой угол наклона.

5. Какими исходными данными отличаются сценарии реализации проекта при методе анализа сценариев?

- а) только одной входной переменной;
- б) одновременно несколькими входными переменными;
- в) исходные данные для расчетов этих сценариев одинаковы.

6. Что предполагает определение ожидаемого значения NPV методом анализа сценариев?

- а) выбор сценария с наибольшим значением NPV;
- б) суммирование значений NPV по всем рассчитанным сценариям;
- в) расчет средневзвешенного значения NPV с учетом вероятности реализации каждого сценария.

7. Недостатками метода анализа сценариев являются:

- а) завышение значения NPV проекта;
- б) субъективность в оценке вероятностей реализации сценариев;
- в) небольшое число анализируемых сценариев.

8. В каком случае целесообразно применять метод дерева решений для анализа риска проекта?

- а) проект характеризуется незначительным уровнем риска;
- б) инвестиционные затраты распределены во времени по годам;
- в) принимаемые решения на первых этапах реализации проекта не могут быть пересмотрены в дальнейшем.

9. Какое утверждение в отношении метода дерева решений при анализе риска является верным?

- а) он предполагает расчет и выбор наиболее прибыльного сценария из формируемых сценариев, соответствующих различным ветвям дерева решений;
- б) он предполагает расчет формируемых сценариев, соответствующих различным ветвям дерева решений, и определение ожидаемого значения NPV;
- в) в процессе реализации метода дерева решений не формируются сценарии реализации проекта.

10. Какое утверждение в отношении метода безрисковых эквивалентов является верным?

- а) элементы чистого денежного потока занижаются с целью отразить риск и дисконтируются по безрисковой ставке дисконта;
- б) элементы чистого денежного потока дисконтируются по ставке дисконта, увеличенной на величину риска;
- в) элементы чистого денежного потока дисконтируются по безрисковой ставке дисконта.

11. Какое утверждение в отношении метода скорректированной на риск ставки дисконта является верным?

- а) в случае, если рисковость проекта выше средней, ставку дисконта можно принять равной средневзвешенной стоимости капитала;
- б) в случае, если рисковость проекта выше средней, ставку дисконта следует принять выше средневзвешенной стоимости капитала;

в) в случае, если рисковость проекта выше средней, ставку дисконта следует принять ниже средневзвешенной стоимости капитала.

12. Метод имитационного моделирования при оценке рисков проекта предполагает следующие действия:

а) выбор основных входных параметров проекта и определение границ их числовых изменений;

б) расчеты влияния изменения отдельного параметра проекта на его конечные результаты при том, что все остальные условия не меняются;

в) формирование достаточного большого числа сценариев реализации проекта при меняющихся случайным образом, но в заданных границах входных параметров.

Для промежуточного контроля

Вопросы к экзамену

1. Экономические формы государственного стимулирования инновационной деятельности в АПК.
2. Концепции и программы развития аграрного сектора.
3. Земельная собственности и земельные отношения.
4. Инновации в растениеводстве.
5. Инновации в кормопроизводстве.
6. Инновации в животноводстве.
7. Инновации в области механизации и электрификации.
8. Инновации в переработке агропродукции.
9. Цели госпрограммы и прогноз развития отрасли.
10. Организация внедрения результатов научных исследований.
11. Развитие предпринимательства в инновационной сфере.
12. Бизнес-планирование как инструмент инновационной деятельности.
13. Анализ экономической эффективности бизнес-планов.
14. Источники финансового и материально-технического обеспечения инновационной деятельности.
15. Экономические механизмы самофинансирования инновационной деятельности предприятия.
16. Ценообразование на продукцию инновационной деятельности.

Компетенция: Способен обеспечить общеорганизационную и финансово-экономическую подготовку проекта государственно-частного партнерства ПКС-5.

Кейс-задание (приведен пример)

«Управление реализацией инвестиционных проектов»

Задание. Оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта организации производства кондитерской продукции на базе действующей кондитерской фабрики ООО «Любимая Кубань» (г. Краснодар). Анализ провести в программе «Альт-Инвест Прим».

При установке инновационной производственной линии «Vomatek» фабрика сможет выпускать расширенный ассортимент качественной пастило-мармеладной продукции. Внедрение ресурсосберегающей производственной линии также будет способствовать значительному снижению затрат живого и овеществленного труда и позволяет производить продукцию, соответствующую стандартам качества европейских производителей. При выходе на проектную мощность оптимальный набор технологического оборудования позволит выпускать 96 тонн изделий в месяц.

В рамках реализации проекта планируется провести следующие мероприятия:

1. Реконструкция основного производственного цеха кондитерской фабрики (строительно-монтажные работы).
2. Приобретение производственной линии (установка и монтаж).
3. Финансирование оборотных средств на приобретение:
 - этикеточной продукции и художественных коробок;
 - пищевого сырья для производства продукции;
 - энергоносителей (предоплата за пользование электричеством и газом).

На предприятии уже имеются все необходимые помещения и коммуникации для реализации проекта. Объем инвестиций на реконструкцию производственной базы составит 1500 тыс. руб.; на приобретение оборудования «Vomatek» и проведение пуско-наладочных работ (с НДС) – 4680 тыс. руб. Источником выступают заемные средства (100%). Сотрудничество с банком предполагается в форме предоставления кредита сроком на 4 года, выплату основного долга и процентов (17%) предприятие планирует начать с 2017 г. Планируемый уровень инфляции составляет 8%, ставка рефинансирования ЦБ – 7,8%. Продолжительность расчетного периода, в течение которого оценивается эффективность проекта, составляет 4 года (2017-2020 гг) и включает:

- получение кредитных средств на осуществление проекта,
- проведение ремонтных работ в производственных помещениях;
- приобретение, поставка и шефмонтаж оборудования;
- запуск производственного процесса;
- выход на проектную мощность и дальнейшее функционирование производства;
- выплату процентов по кредиту и возврат заемных средств.

Некоторые виды продукции являются высокодоходными, в частности, декорированный зефир и классический мармелад, поэтому объемы производства этих изделий наибольшие. Показатели объема производства и реализации каждого вида продукции представлены с учетом особенностей технологических процессов.

В качестве базовых цен используются оптовые расценки крупнейших производителей кондитерской продукции Краснодарского края.

Для расчета потребности в материальных ресурсах используются планируемые объемы выпуска кондитерской продукции, а также производствен-

ные нормы расхода сырья и материалов на единицу продукции (Приложение).

Таблица – Базовые цены, объемы производства и реализации кондитерской продукции по проекту

№ п/п	Вид продукции	Номинальный объем производства и реализации, кг/год
1	Зефир классический	151 000
2	Зефир глазированный	160 000
3	Зефир декорированный	173 000
4	Зефир двухцветный	110 000
5	Зефирные палочки	90 000
6	Зефир комбинированный	117 000
7	Мармелад классический	57 000
8	Мармелад глазированный	60 000
9	Мармелад многослойный	57 000
10	Мармелад фигурный	58 000
11	Пастила классическая	64 000
12	Пастила глазированная	63 000

Приведены цены 1 кг сырья для производства пастило-мармеладной продукции. Потребность в материальных ресурсах определяется путем умножения нормы расхода материалов на соответствующие объемные показатели.

На основе производственного плана и технологических особенностей запланировано задействовать 40 основных (средний оклад 17 тыс. руб.) и 7 вспомогательных производственных рабочих (оклад 15 тыс. руб.), 6 административных работников (оклад 30 тыс. руб.) и 2 работника коммерческого направления (оклад 25 тыс. руб.).

Задания к кейсу:

1. Охарактеризовать особенности формирования денежных потоков инвестиционного проекта.
2. Охарактеризовать полученные значения чистой текущей стоимости, индекса доходности, внутренней нормы доходности, дисконтированного срока окупаемости.
3. Рассчитать показатели оценки экономической эффективности инвестиционного проекта при различном уровне ставок дисконтирования (9, 10 и 14%). Определить, какой из проектов является наиболее выгодным. Привести обоснование выводов.
4. Охарактеризовать результаты анализа чувствительности инвестиционного

Вопросы для контрольной работы

1. Какие виды инноваций выделяют в настоящее время?
2. Какие этапы включает в себя жизненный цикл инновации?
3. Как меняются денежные потоки, связанные с разработкой и использованием инновации, в течение ее жизненного цикла?
4. Что такое технологические пределы и разрывы в инновационном менеджменте?

5. Как осуществляется диффузия инноваций в экономике?
6. Чем объясняется необходимость государственного регулирования инновационных процессов?
7. Каковы рыночные ограничения механизмов создания и распространения инноваций в экономике?
8. Каковы функции государства по регулированию инновационной деятельности?
9. В чем заключается координационная функция государства по регулированию инновационной деятельности?
10. Какие группы включают в себя меры государственной инновационной политики?

Темы рефератов

1. Организационно-экономические механизмы инновационной политики.
2. Государственное управление научно-исследовательскими организациями.
3. Интеграция аграрной науки, образования и производства.
4. Методы ценообразования на научную продукцию.
5. Опыт ценообразования на селекционно-семеноводческую продукцию.
6. Отраслевые издания как источники информации

Тесты

1. В результате научно-технического прогресса должны:

- а) повысится конкурентоспособность производимой техники и оборудования;
- б) вырасти производительность труда;
- в) вырасти удельные затраты материалов;
- г) увеличиться антропогенная нагрузка на окружающую среду;
- д) улучшится уровень жизни населения;
- е) все ответы верные.

2. Расположите в правильном порядке процессы научно-технического прогресса:

- а) научно-исследовательская работа;
- б) опытно-конструкторская работа;
- в) технико-технологическая подготовка производства;
- г) постепенное насыщение рыночного спроса на новую продукцию;
- д) зарождение в недрах рынка новых потребностей;
- е) выпуск новой продукции;
- ж) поиск новых научно-технических решений для удовлетворения меняющегося спроса;
- з) вытеснение с рынков старой продукции.

3. На что направлены фундаментальные научные исследования?

- а) изучение потребительского спроса на наукоемкую и инновационную продукцию;
- б) поиск новых невыясненных закономерностей в природе;
- в) выяснение фундаментальных причин рационального поведения потребителя и производителя;
- г) эти исследования охватывают весь комплекс действий от изучения спроса на наукоемкую и инновационную продукцию до ее разработки и внедрения в производство.

4. В чем заключается эволюционная форма научно-технического прогресса?

- а) в относительно постепенном совершенствовании уже сложившейся научно-технической базы производства;
- б) в коренных и сравнительно быстрых преобразованиях в системе научных знаний и порождаемых ими технических и технологических нововведениях;
- в) в отсутствии качественных изменений в уровне технологий и реализуемой их техники.

5. В чем заключается революционная форма научно-технического прогресса?

- а) в относительно постепенном совершенствовании уже сложившейся научно-технической базы производства;
- б) в коренных и сравнительно быстрых преобразованиях в системе научных знаний и порождаемых ими технических и технологических нововведениях;
- в) в отсутствии качественных изменений в уровне технологий и реализуемой их техники.

6. По мере насыщения платежеспособного рыночного спроса на новую продукцию прикладная наука:

- а) предпринимает меры по стимулированию такого спроса с целью продления жизненного цикла наукоемкой продукции;
- б) улавливает зарождающиеся новые потребности и учитывает их в своих исследованиях;
- в) сокращает объемы производства продукции, платежеспособный спрос на которую оказался ниже прогнозного уровня;
- г) оказывает влияние на производителей с целью снижения цены на такую продукцию;
- д) прикладная наука не должна реагировать на динамику рыночного спроса.

Для промежуточного контроля

Вопросы к экзамену

1. Основные структуры управления инновационными процессами в АПК.
2. Инновационно-технологическое развитие АПК развитых стран.

3. Рыночные механизмы управления инновациями.
4. Нормативно-правовые акты, регулирующие инновационную деятельность АПК.
5. Организационно-экономические механизмы инновационной политики.
6. Государственное управление научно-исследовательскими организациями.
7. Интеграция аграрной науки, образования и производства.
8. Методы ценообразования на научную продукцию.
9. Разновидности метода затратного ценообразования на наукоемкую продукцию.

Компетенция: Способен управлять и осуществлять контроль подготовки и реализации проекта государственно-частного партнерства ПК-7.

Вопросы для контрольной работы

1. Что понимают под государственной инновационной политикой?
2. Какие основные элементы входят в состав национальной инновационной системы?
3. Как осуществляется взаимодействие государственного и частного секторов в рамках национальной инновационной системы?
4. Каковы особенности формирования и развития инновационной политики в различных регионах России?
5. Каковы цели инновационного регионального развития?
6. Какие основные федеральные законы регулируют осуществление инновационной деятельности в России?
7. Какие основные федеральные стратегии и программы регулируют развитие инновационной деятельности в России?
8. Какие особенности имеет государственная поддержка развития инноваций в США?
9. Какие особенности имеет государственная поддержка инновационного развития предприятий в Японии и странах Европейского Союза?
10. В чем заключается проблема определения критериев эффективности государственных расходов на НИОКР?
11. В чем заключается подход к оценке эффективности бюджетных расходов на научные исследования в США?

Темы рефератов

1. Инновационная деятельность сельскохозяйственных предприятий как фактор их конкурентоспособности.
2. Роль федерального и регионального уровней в инновационном развитии АПК.
3. Организация управления инновациями на региональном и муниципальном уровнях.

4. Инновационно-технологическое развитие АПК развитых стран.
5. Рыночные механизмы управления инновациями.
6. Нормативно-правовые акты, регулирующие инновационную деятельность АПК.

Тесты

1. Как значением обычно имеет кумулятивный чистый денежный поток проекта на этапе создания инновации?

- а) отрицательное значение;
- б) положительное значение;
- в) равен 0.

2. Что такое технологический предел для кривой роста?

- а) верхняя граница значения отдельного параметра продукта или технологии;
- б) фактическое значение отдельного параметра продукта или технологии на текущий момент времени;
- в) максимальная денежная сумма, выделенная на развитие продукта или технологии.

3. Какую форму обычно имеют кривые роста?

- а) прямой;
- б) параболы;
- в) S-образной кривой;
- г) L-образной кривой.

4. Что такое технологический разрыв?

- а) расстояние между параметрами двух технологий, которое не может быть сокращено посредством увеличения затрат на развитие отстающей из них;
- б) это разница между фактическими эмпирическими показателями использования двух технологий в различных предприятиях;
- в) это сумма значений производственно-экономических показателей использования технологии по совокупности предприятий.

5. Что такое диффузия инновации?

- а) это показатель отставания производителя, использующего инновационную технологию, от технологической отраслевой границы;
- б) процесс распространения инновации в отрасли;
- в) это рост основных производственно-экономических показателей производителя, использующего инновационную технологию.

6. В качестве кривой роста могут быть использованы следующий функциональные формы:

- а) кривая Кондратьева;
- б) кривая Перла;
- в) кривая Гомперца;
- г) кривая Шумпетера.

7. С помощью какого метода могут быть корректно оценены неизвестные параметры модели а и б при построении кривой роста?

- а) метода наименьших квадратов;
- б) экспертного метода;
- в) метода последовательных постановок.

8. Что можно считать синонимом по отношению к термину «Инновационный менеджмент»?

- а) операционный менеджмент;
- б) фундаментальные научные исследования;
- в) инновационный маркетинг;
- г) управление научно-техническим прогрессом.

9. Ограниченность рыночных механизмов для создания и распространения инновации заключается в следующем:

- а) конкурентное давление со стороны иностранных компаний;
- б) некоммерческий характер фундаментальных НИР;
- в) значительная потребность в инвестициях при разработке масштабных инноваций, превышающая возможности отдельных хозяйствующих субъектов;
- г) высокий уровень неопределенности и финансового риска.

10. К функциям государства по регулированию инноваций относят:

- а) стимулирование инноваций;
- б) регулирование экологической направленности инновационной деятельности;
- в) создание правовой базы инновационных процессов;
- г) проведение фундаментальных исследований;
- д) кадровое обеспечение инновационной деятельности.

Для промежуточного контроля

Вопросы к экзамену

1. Формирование и функционирование конкурентных рынков наукоемкой и высокотехнологической продукции.
2. Общие принципы инновационно-инвестиционного анализа.
3. Показатели эффективности инновационных проектов.
4. Методы учета и анализа рисков инновационных проектов.
5. Метод имитационного моделирования .
6. Метод сценариев и дерева решений.
7. Научно-техническая информация в АПК.
8. Отраслевые издания как источники информации.
9. Научно-техническая пропаганда и реклама инновационных достижений.

7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся производится в соответствии с Пл КубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».

Критериями оценки устного опроса является способность наиболее полно и точно раскрыть поставленный вопрос, умение приводить примеры.

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями, дает полный ответ на поставленный вопрос, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, который показал полные знания заданного вопроса, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала по заданному вопросу в объеме достаточном и необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы, знаком с основной литературой, рекомендованной программой.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который не знает ответ на вопрос или допускает грубые ошибки.

Критерии оценки знаний при написании контрольной работы

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

Оценка **«хорошо»** – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка **«удовлетворительно»** – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка **«неудовлетворительно»** – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формули-

ровках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка **«отлично»** – выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

Критерии оценки знаний при проведении тестирования

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий;

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий;

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %;

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

Результаты текущего контроля используются при проведении промежуточной аттестации.

Критерии оценивания выполнения кейс-заданий

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

- полнота проработки ситуации;
- полнота выполнения задания;
- новизна и неординарность представленного материала и решений;
- перспективность и универсальность решений;
- умение аргументировано обосновать выбранный вариант решения.

Если результат выполнения кейс-задания соответствует обозначенному критерию студенту присваивается один балл (за каждый критерий по 1 баллу).

Оценка **«отлично»** – при наборе в 5 баллов.

Оценка **«хорошо»** – при наборе в 4 балла.

Оценка **«удовлетворительно»** – при наборе в 3 балла.

Оценка **«неудовлетворительно»** – при наборе в 2 балла.

Критерии оценки на экзамене

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, допустившему погрешности в ответах на экзамене или выполнении экзаменационных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством преподавателя для устранения этих погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная учебная литература:

1. Инвестиции : учеб. пособие / Ю. Г. Лесных, Н. В. Погребная. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 206 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicii_425671_v1_.PDF
2. Секерин В.Д. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие / В. Д. Секерин, В. И. Гайдук, А. Е. Горохова, А. В. Кондрашова. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 104 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnyi_menedzhment_435236_v1_.PDF
3. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

Дополнительная учебная литература

1. Инвестиционное проектирование: Учебник / Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И., - 4-е изд. - Москва : Дашков и К, 2018. - 368 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://new.znaniy.com/catalog/product/415324>
2. Инвестиционное проектирование: основы теории и практики : учебное пособие / А.П. Москаленко, С.А. Москаленко, Р.В. Ревунов, Н.И. Вильдяева. — Санкт-Петербург : Лань, 2018. — 376 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/106728>
3. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растова, С. Н. Бочаров, С. И. Межов ; под редакцией И. С. Межова, Ю. И. Растовой. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. — 432 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/91717.html>
4. Лавровский, Б. Л. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Б. Л. Лавровский, И. В. Позднякова. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 172 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/91202.html>
5. Новоселова, Н. Н. Инвестиционная стратегия региона : учеб. пособие / Н.Н. Новоселова, В.В. Хубулова. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 162 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://new.znaniy.com/catalog/product/913958>
6. Управление проектами : учебник / В.Н. Островская, Г.В. Воронцова, О.Н. Момотова [и др.]. — 2-е изд., стер. — Санкт-Петербург : Лань, 2019. — 400 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/114700>.
7. Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник / И. З. Тогузова, Т. А. Хубаев, Л. А. Туаева, З. Р. Тавасиева. — М. : Прометей, 2018. — 376 с.

– [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/94576.html>

8. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

9. Чернова, О. А. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / О. А. Чернова. — Ростов-на-Дону, Таганрог : Издательство Южного федерального университета, 2018. — 150 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/87411.html>

10. Яцко В. А. Инвестиционный менеджмент. Лабораторный практикум : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 158 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/99343.html>

11. Яцко В. А. Инвестиционный менеджмент. Практикум : учебное пособие / В. А. Яцко. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 84 с. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/99181.html>

9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

— ЭБС

№	Наименование ресурса	Тематика
1	Znanium.com	Универсальная
2	IPRbook	Универсальная
3	Научная электронная библиотека eLibrary (РИНЦ), Science Index	Универсальная
4	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная

— рекомендуемые интернет сайты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.07.2016; с изм. с 01.08.2016) / Консультант Плюс. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 23.05.2016) / Консультант Плюс. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

3. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс] : Федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) / Консультант Плюс. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

4. О стимулировании инвестиционной деятельности в Краснодарском крае [Электронный ресурс] : Закон Краснодарского края от 2.07.2004 № 731-КЗ (ред. от 03.07.2012 № 2531-КЗ) / Официальный сайт инвестиционного

портала Краснодарского края. – Режим доступа:
<http://www.investkuban.ru/investor1.html>

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

6. Информационно-правовой портал «Консультант Плюс»
<http://www.consultant.ru/>

7. Журнал «ЭкспертЮГ» <http://expertsouth.ru/magazine>;

8. Научная электронная библиотека www.eLIBRARY.RU;

9. Политематический сетевой электронный научный журнал
Кубанского ГАУ <http://ej.kubagro.ru/archive.asp?n=109>

10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Секерин В.Д. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие / В. Д. Секерин, В. И. Гайдук, А. Е. Горохова, А. В. Кондрашова. – Краснодар : КубГАУ, 2018. – 104 с.

https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnyi_menedzhment_435236_v1_.PDF

2. Инвестиционный менеджмент: метод. указания / В. И. Гайдук, А. В. Кондрашова. – Краснодар : КубГАУ, 2016. – 40 с.

https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Metod_Invest_men-t_- _dlja_magistr_ENkon_- _30_ijunja.pdf

11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, позволяют: обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие, посредством сети «Интернет»; фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы; организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов; контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

Перечень лицензионного ПО

№	Наименование	Краткое описание
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, Power-	Пакет офисных приложений

	Point)	
3	Система тестирования INDIGO	Тестирование

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование	Тематика	Электронная почта
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	https://www.elibrary.ru/defaultx.asp
2	Гарант	Правовая	http://www.garant.ru/
3	КонсультантПлюс	Правовая	http://www.consultant.ru/

12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещения для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1.	Инвестиционный менеджмент	402 ЭК, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации Помещение №402 ЭК, посадочных мест — 50; площадь — 60,8м²; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации . технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную образовательную среду университета; программное обеспечение: Windows, Office. специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель). Помещение №224 ГУК, посадочных мест — 16; площадь — 36,2м²; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. технические средства обучения (компьютер персональный — 17 шт.); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещения для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
		университета; программное обеспечение: Windows, Office, Indigo, специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель). 211а НОТ, помещение для самостоятельной работы обучающихся Помещение №211а НОТ, посадочных мест — 30; площадь — 47,1м²; помещение для самостоятельной работы обучающихся. кондиционер — 2 шт.; технические средства обучения (принтер — 2 шт.; экран — 1 шт.; проектор — 1 шт.; сетевое оборудование — 1 шт.; ибп — 1 шт.; компьютер персональный — 6 шт.); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе. специализированная мебель (учебная мебель).	

Практическая подготовка по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

Практические занятия:

Элементы работ, связанные с будущей профессиональной деятельностью	Трудоемкость, час.	Используемые оборудование и программное обеспечение
<u>Управление выбором инвестиционных проектов и формированием программы реальных инвестиций</u> 1. Инвестиционная деятельность. Фазы жизненного цикла проекта (идентификация, разработка, предварительная оценка (экспертиза), переговоры, осуществление и оценка результатов реализации); 2. Принципы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, исходные данные и основные показатели для расчета; 3. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта; 4. Влияние риска и неопределенности при оценке эффективности проекта; 5. Формирование программы реальных инвестиций.	4	«Альт Инвест» «Альт Инвест Сумм»
Итого	4	х