

**Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Московский физико-технический институт
(национальный исследовательский университет)»**

УТВЕРЖДЕНО
Проректор по учебной работе

А.А. Воронов

	Рабочая программа дисциплины (модуля)
по дисциплине:	Экономика, организация и управление технологическими инновациями
по направлению:	Наукоёмкие технологии и экономика инноваций
профиль подготовки:	Прикладной системный инжиниринг центр "Высшая школа системного инжиниринга МФТИ" кафедра системного инжиниринга
курс:	1
квалификация:	магистр

Семестр, формы промежуточной аттестации: 1 (осенний) - Экзамен

Аудиторных часов: 85 всего, в том числе:

лекции: 51 час.

семинары: 34 час.

лабораторные занятия: 0 час.

Самостоятельная работа: 29 час.

Подготовка к экзамену: 30 час.

Всего часов: 144, всего зач. ед.: 4

Количество контрольных работ, заданий: 1

Программу составил: А.В. Иванов

Программа обсуждена на заседании кафедры системного инжиниринга 29.04.2022

Аннотация

Дисциплина является составной частью учебной программы подготовки магистров. В дисциплине изучаются принципы принятия инвестиционных и финансовых решений в области технологических инноваций, методы, инструменты и алгоритмы финансово-экономического обоснования технологических инноваций.

Дисциплина формирует у будущих специалистов теоретические знания и практические навыки по анализу денежных потоков инвестиционных проектов: доходы, операционные расходы, амортизация, налоги, прибыль, денежные потоки. В процессе обучения у обучающихся формируются знания о временной ценности денег, появляются навыки по расчету меры эффективности инвестиций: чистая приведенная ценность, внутренняя норма доходности, индекс прибыльности. Формирование инвестиционного портфеля и бюджетирование капитала.

Дисциплина позволяет обучающимся понимать, как просчитывать риски проекта и обоснование стоимости капитала, проводить анализ эффективности технологии с учетом стадий жизненного цикла продукта, осуществлять моделирование бизнеса в процессе тестирования новых технологий, просчитывать риски, связанные с тестированием новых технологий, проводить оценку инновационных, в том числе венчурных проектов, оценивать и управлять интеллектуальными активами. Дисциплина содержит примеры решений, конкретные рекомендации и значительное число практических заданий и упражнений.

При прохождении дисциплины используются технологии контекстного образования: интерактивные лекции и интерактивные формы обучения (командная аудиторная работа, работа в мини-группах, коллективный разбор мини-кейсов). Объем дисциплины определяется учебным планом, составленным в соответствии с ФГОС ВО, и составляет 4 зачетных единицы.

Дисциплина составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 27.04.07 Наукоемкие технологии и экономика инноваций на основании учебного плана по профилю Прикладной системный инжиниринг.

1. Цели и задачи

Цель дисциплины

Целью дисциплины является - формирование у слушателей системы компетенций в сфере решения задач оценки и управления инвестициями в технологические инновации на основе целостного понимания методологии построения и применения финансовых моделей для оценки инвестиционных проектов, бизнеса и активов.

Задачи дисциплины

- Дать обучающимся теоретические и практические знания о:
 - принципах принятия инвестиционных и финансовых решений;
 - концепции временной ценности денег, связи риска и доходности;
 - методах анализа и прогнозирования денежных потоков инвестиционных проектов;
 - мерах и критериях оценки эффективности инвестиций;
 - формировании инвестиционного портфеля и бюджетировании капитала;
 - рисках проекта и обосновании стоимости капитала;
 - анализе эффективности технологии с учетом стадий жизненного цикла продукта;
 - моделировании ценности бизнеса в процессе тестирования новых технологий и риска, связанных с тестированием новых технологий;
 - особенностях оценки инновационных, в том числе венчурных проектов;
 - интеллектуальных активах, их оценке и управлении;
 - методах, инструментах и алгоритмах финансового-экономического обоснования технологических инноваций.
- Дать студентам практические навыки и умения, необходимые для экономического обоснования инновационных проектов и управления инновационной деятельностью

2. Перечень формируемых компетенций

Освоение дисциплины направлено на формирование следующих компетенций:

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.1 Знает этапы реализации, ограничения и показатели эффективности проекта, содержание маркетинговой, производственно-технологической и финансово-инвестиционной составляющих проекта
	УК-2.2 Способен прогнозировать результат деятельности и планировать последовательность шагов для достижения данного результата. Формирует план-график реализации проекта в целом и план контроля его выполнения
	УК-2.3 Владеет известными методологиями разработки и реализации проектов, методами оценки проектных рисков и эффективности проекта
ОПК-4 Способен определять и применять критерии оценки эффективности полученных результатов и их внедрения в сфере разработки наукоемких технологий	ОПК-4.1 Знает методологию выявления ключевых факторов и принципы формирования критериев эффективности, рациональности и результативности новых наукоемких технологий
	ОПК-4.2 Способен аргументировано выбирать эффективный способ проведения исследования и разработки проекта создания наукоемкой продукции, способен сформулировать критерии этого выбора
	ОПК-4.3 Владеет современными методиками и критериями оценки эффективности разработки и внедрения новой наукоемкой продукции
ОПК-8 Способен использовать на практике умения и навыки организации процесса принятия и экономического обоснования управленческих решений в сфере своей профессиональной деятельности	ОПК-8.1 Знает теорию и владеет современными методами принятия управленческих решений
	ОПК-8.2 Умеет разрабатывать экономически обоснованные управленческие решения; принимать управленческие решения в условиях неопределенности; планировать, организовывать и контролировать выполнение принятых управленческих решений
	ОПК-8.3 Владеет методами математического моделирования оптимальных управленческих решений; методами оценки управленческих рисков и выбора альтернатив; методикой оценки экономической эффективности управленческих решений
ПК-10 Способен осуществлять технико-экономический анализ и обоснование инновационных проектов, способен привлекать финансовые ресурсы для реализации наукоемких инноваций	ПК-10.1 Знает инфраструктуру запуска и поддержки наукоемких инновационных проектов
	ПК-10.2 Умеет анализировать затраты и результаты инновационной деятельности, выделять человеческий фактор, вырабатывать корректирующие воздействия
	ПК-10.3 Знает экономические, социальные и правовые основы договорной деятельности
	ПК-10.4 Владеет методами оценки ресурсов инновационного проекта, осуществляет планирование этапов реализации инновационного проекта
ПК-3 Способен планировать, организовывать и управлять наукоемким производством	ПК-3.1 Знает методы организации, планирования и управления наукоемким производством
	ПК-3.2 Умеет анализировать затраты и результаты деятельности наукоемкого производства, выделять технический и человеческий фактор, вырабатывать корректирующие воздействия
	ПК-3.3 Владеет навыками организации, планирования и управления наукоемким производством
ПК-5 Способен управлять инновационными проектами, использовать в деятельности организации современные прикладные стандарты и методики в области	ПК-5.1 Знает методы управления инновационными проектами
	ПК-5.2 Способен применять стандарты систем оценки качества

стандарты и инструменты в области управления проектами, систем управления качеством, оценки инвестиций и бизнеса, моделирования бизнес-процессов	ПК-5.3 Владеет инструментами в области управления проектами, систем управления качеством, оценки инвестиций и бизнеса, моделирования бизнес-процессов
	ПК-5.4 Способен моделировать бизнес-процессы
ПК-7 Способен эффективно использовать организационно-управленческие знания и навыки при выполнении технологических проектов	ПК-7.1 Знает теорию и владеет методами запуска и управления технологическими проектами для эффективного достижения целей проекта в рамках утвержденных заказчиком требований бюджета и сроков
	ПК-7.2 Владеет методами планирования, организации исполнения, контроля, анализа отклонений и коррекции исполнения технологических проектов

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)

В результате освоения дисциплины обучающиеся должны

знать:

- научные основы инвестиционного и финансового анализа;
- содержание, цель, задачи, методы и приемы инвестиционного и финансового анализа в области технологических инноваций;
- систему абсолютных и относительных финансовых показателей характеризующих наличие, размещение и эффективность использования финансовых ресурсов инновационного проекта.

уметь:

- анализировать финансовое состояние хозяйствующего субъекта;
- аналитически обрабатывать финансовую отчетность с целью принятия управленческих решений и получения оценки эффективности реализации инновационного проекта;
- рассчитывать и правильно оценивать значение финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние инновационного проекта;
- выявлять внутренние резервы укрепления финансового состояния анализируемого субъекта;
- самостоятельно выбирать оптимальный вариант решения хозяйственно-финансовых ситуаций;
- оценивать риски при инвестировании;
- делать аргументированные выводы и предложения по результатам проделанного анализа с целью повышения эффективности реализации инновационного проекта;
- моделировать бизнес в процессе тестирования новых технологий.

владеть:

- навыками проведения анализа денежных потоков инвестиционных проектов;
- навыками расчетов меры эффективности инвестиций;
- навыками формирования инвестиционного портфеля и бюджетированию капитала;
- навыками проведения оценки инновационных, в том числе венчурных проектов, проведения оценки интеллектуальных активов и управления ими.

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

4.1. Разделы дисциплины (модуля) и трудоемкости по видам учебных занятий

№	Тема (раздел) дисциплины	Трудоемкость по видам учебных занятий, включая самостоятельную работу, час.			
		Лекции	Семинары	Лаборат. работы	Самост. работа
1	Анализ финансового состояния технологичной компании	10	6		5
2	Управленческий учет и принятие решений	6	4		4
3	Обоснование инвестиционных решений в развитии технологий	8	10		5

4	Оценка бизнеса и активов технологичной компании	8	4		5
5	Управление ценностью технологичной компании	9	4		5
6	Алгоритмы обоснования инновационных стратегических решений	10	6		5
Итого часов		51	34		29
Подготовка к экзамену		30 час.			
Общая трудоёмкость		144 час., 4 зач.ед.			

4.2. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)

Семестр: 1 (Осенний)

1. Анализ финансового состояния технологичной компании

Цели компании и понимание бизнеса как системы

Финансовая отчетность. Основные формы: бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств, баланс. Оборотный капитал компании (бизнеса)

Основные финансовые коэффициенты. Расчет. Экономический смысл. Ограничения.

2. Управленческий учет и принятие решений

Понятия и термины управленческого учета

Классификация, методы и системы учета затрат

Моделирование структуры затрат и принятие решений

3. Обоснование инвестиционных решений в развитии технологий

Критерии принятия инвестиционных и финансовых решений. Ловушки и методы решения

Методы разработки и оценки инвестиционных проектов

4. Оценка бизнеса и активов технологичной компании

Методы оценки бизнеса. Доходный, сравнительный и затратный подходы. Методы согласования оценки

Интеллектуальные активы: оценка и управление. Инструменты и методы оценки стоимости нематериальных активов

Особенности оценки инновационных, в том числе венчурных проектов. Методы оценки инновационных проектов (метод "Хоккейной клюшки", метод First Chicago, метод венчурного капитала)

5. Управление ценностью технологичной компании

Концепция менеджмента, ориентированного на ценность (VBM, Value Based Management)

Рычаги управления ценностью

Финансовые модели для управления ценностью компании. Выбор факторов и выводы из анализа чувствительности финансового результата проекта (компании)

6. Алгоритмы обоснования инновационных стратегических решений

Стратегический выбор на основе оценки альтернатив

Алгоритмы выработки стратегических решений

5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Персональный компьютер преподавателя (ноутбук) с установленным Microsoft Office.

Проектор, экран (или плазменная панель большого формата).

Флипчарт, блокноты к флипчарту, комплекты цветных маркеров для флипчарта.

Обеспечение самостоятельной работы: компьютер с установленным Microsoft Office и доступом в интернет.

6. Перечень рекомендуемой литературы

Основная литература

1. Оценка стоимости технологий: проблемы бизнеса и финансов в мире исследований и разработок = The valuation of technology: business and financial issues in R&D / Ф. П. Боер. - Москва : Олимп, 2007. - 423 с. - Указ. имен.: с. 409. - Указ. орг. и компаний: с. 411-413. - Предмет.-тем. указ.: с. 414-423. - ISBN 978-5-9693-0082-8
2. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. — Москва, Альпина Паблишер, 2016.— URL: <https://e.lanbook.com/book/95177> (дата обращения: 21.04.2021). - Полный текст (Режим доступа : из сети МФТИ / Удаленный доступ)
3. Современный стратегический анализ = Contemporary strategy analysis / Р. Грант; пер. с англ. С. Дмитриев. - 9-е изд. - Санкт-Петербург : Питер, 2021. - 670 с. - (Серия "Классика МВА"). - Библиогр. в конце глав. - ISBN 978-5-4461-0381-2).
4. Финансовый анализ для менеджеров : оценка, прогноз, учебник для вузов / Т. И. Григорьева. — Москва, Юрайт, 2020.— URL: <https://urait.ru/bcode/449661> (дата обращения: 20.04.2021). - Полный текст (Режим доступа : из сети МФТИ / Удаленный доступ)
5. Корпоративный финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент как сфера прикладного использования прикладного использования корпоративных финансов, учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, Е. Н. Лобанова, В. Б. Минасян, В. П. Паламарчук. — Москва, Юрайт, 2019.— URL: <https://urait.ru/bcode/425325> (дата обращения: 20.04.2021). - Полный текст (Режим доступа : из сети МФТИ / Удаленный доступ)
6. Венчурный менеджмент, учебное пособие / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко, Э. А. Фияксель. — Москва, Высшая школа экономики, 2011.— URL: <https://e.lanbook.com/book/66076> (дата обращения: 21.04.2021). - Полный текст (Режим доступа : из сети МФТИ / Удаленный доступ)

Рекомендуемая литература для самостоятельного изучения

1. Higgins Robert C. Analysis for Financial Management - 8th Edition.

Дополнительная литература

1. Стратегия голубого океана = Blue ocean strategy : Как найти или создать рынок, свободный от других игроков / В. Чан Ким, Рене Моборн ; пер с англ. И. Ющенко. - [Научно-популярное изд.]. - 11-е изд., испр. и доп. - Москва : Манн, Иванов и Фербер, 2021. - 333 с. : ил. - 3500 экз. - ISBN 978-5-00169-457-1
2. Организация, ориентированная на стратегию. Как в новой бизнес-среде преуспевают организации, применяющие сбалансированную систему показателей [Текст], The strategy-focused organization/Р. С. Каплан, Д. П. Нортон, пер. с англ. М. Павловой, -М., Олимп-Бизнес, 2005

Рекомендуемая литература для самостоятельного изучения

1. Александр Остервальдер Ив Пинье. Построение бизнес-моделей – М.: Альпина Паблишер 2013.
2. Стратегический менеджмент : концепции и ситуации, учебник / А. А. Томпсон мл., А. Дж. Стрикленд III . — Москва, Инфра-М, 2000.

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

- Электронная библиотека МФТИ: <http://books.mipt.ru/>

- Электронно-библиотечная система "Лань": <https://e.lanbook.com/>
- ЭБС «Юрайт»: <https://urait.ru/>
- Научная Электронная Библиотека eLibrary: <https://www.elibrary.ru/>
- журналы издательства Кембриджского университета: <https://www.cambridge.org/core>

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

На лекциях и практических занятиях используются мультимедийные технологии: мультимедийные презентации, работа с персональными компьютерами, использование различных ресурсов сети Интернет.

Информационные технологии:

- проверка выполнения заданий и консультирование на платформе LMS - СДО Высшей школы системного инжиниринга МФТИ;
- проведение лекций и практических занятий с использованием мультимедийных технологий.

Программное обеспечение:

- платформа LMS - СДО Высшей школы системного инжиниринга МФТИ: <http://lms.se.mipt.ru/login/index.php>;
- программы Skype/Zoom для проведения занятий
- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (Google Chrome, Rambler, Yandex);
- программы, обеспечивающие демонстрации видео материалов (проигрыватель «Windows Media Player»);
- программы для работы на компьютере («Microsoft Office»).

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

В программе дисциплины приведено примерное распределение времени, необходимого для работы обучающегося над темами дисциплины.

Для успешного освоения данной дисциплины обучающимся необходимо:

- посещать лекции;
- посещать занятия, конспектировать материал;
- выполнять задания, выдаваемые преподавателем;
- самостоятельно прорабатывать все материалы, публикуемые в СДО по данной дисциплине;
- выполнить промежуточные задания и итоговую работу по дисциплине, которые вносят вклад в изучение дисциплины, а также в итоговую оценку по данной дисциплине.

Возможен промежуточный контроль знаний обучающегося в виде выполнения заданий в соответствии с тематикой занятий. При затруднениях с пониманием материала следует обращаться за консультациями к преподавателю. Успешное освоение дисциплины требует напряжённой самостоятельной работы обучающегося.

Руководство и контроль за самостоятельной работой обучающегося осуществляется посредством СДО.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

по направлению: Научноёмкие технологии и экономика инноваций
профиль подготовки: Прикладной системный инжиниринг
Центр "Высшая школа системного инжиниринга МФТИ"
кафедра системного инжиниринга
курс: 1
квалификация: магистр

Семестр, формы промежуточной аттестации: 1 (осенний) - Экзамен

Разработчик: А.В. Иванов

1. Компетенции, формируемые в процессе изучения дисциплины

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.1 Знает этапы реализации, ограничения и показатели эффективности проекта, содержание маркетинговой, производственно-технологической и финансово-инвестиционной составляющих проекта
	УК-2.2 Способен прогнозировать результат деятельности и планировать последовательность шагов для достижения данного результата. Формирует план-график реализации проекта в целом и план контроля его выполнения
	УК-2.3 Владеет известными методологиями разработки и реализации проектов, методами оценки проектных рисков и эффективности проекта
ОПК-4 Способен определять и применять критерии оценки эффективности полученных результатов и их внедрения в сфере разработки наукоемких технологий	ОПК-4.1 Знает методологию выявления ключевых факторов и принципы формирования критериев эффективности, рациональности и результативности новых наукоемких технологий
	ОПК-4.2 Способен аргументировано выбирать эффективный способ проведения исследования и разработки проекта создания наукоемкой продукции, способен сформулировать критерии этого выбора
	ОПК-4.3 Владеет современными методиками и критериями оценки эффективности разработки и внедрения новой наукоемкой продукции
ОПК-8 Способен использовать на практике умения и навыки организации процесса принятия и экономического обоснования управленческих решений в сфере своей профессиональной деятельности	ОПК-8.1 Знает теорию и владеет современными методами принятия управленческих решений
	ОПК-8.2 Умеет разрабатывать экономически обоснованные управленческие решения; принимать управленческие решения в условиях неопределенности; планировать, организовывать и контролировать выполнение принятых управленческих решений
	ОПК-8.3 Владеет методами математического моделирования оптимальных управленческих решений; методами оценки управленческих рисков и выбора альтернатив; методикой оценки экономической эффективности управленческих решений
ПК-10 Способен осуществлять технико-экономический анализ и обоснование инновационных проектов, способен привлекать финансовые ресурсы для реализации наукоемких инноваций	ПК-10.1 Знает инфраструктуру запуска и поддержки наукоемких инновационных проектов
	ПК-10.2 Умеет анализировать затраты и результаты инновационной деятельности, выделять человеческий фактор, вырабатывать корректирующие воздействия
	ПК-10.3 Знает экономические, социальные и правовые основы договорной деятельности
	ПК-10.4 Владеет методами оценки ресурсов инновационного проекта, осуществляет планирование этапов реализации инновационного проекта
ПК-3 Способен планировать, организовывать и управлять наукоемким производством	ПК-3.1 Знает методы организации, планирования и управления наукоемким производством
	ПК-3.2 Умеет анализировать затраты и результаты деятельности наукоемкого производства, выделять технический и человеческий фактор, вырабатывать корректирующие воздействия
	ПК-3.3 Владеет навыками организации, планирования и управления наукоемким производством

ПК-5 Способен управлять инновационными проектами, использовать в деятельности организации современные прикладные стандарты и инструменты в области управления проектами, систем управления качеством, оценки инвестиций и бизнеса, моделирования бизнес-процессов	ПК-5.1 Знает методы управления инновационными проектами
	ПК-5.2 Способен применять стандарты систем оценки качества
	ПК-5.3 Владеет инструментами в области управления проектами, систем управления качеством, оценки инвестиций и бизнеса, моделирования бизнес-процессов
	ПК-5.4 Способен моделировать бизнес-процессы
ПК-7 Способен эффективно использовать организационно-управленческие знания и навыки при выполнении технологических проектов	ПК-7.1 Знает теорию и владеет методами запуска и управления технологическими проектами для эффективного достижения целей проекта в рамках утвержденных заказчиком требований бюджета и сроков
	ПК-7.2 Владеет методами планирования, организации исполнения, контроля, анализа отклонений и коррекции исполнения технологических проектов

2. Показатели оценивания компетенций

В результате изучения дисциплины «Экономика, организация и управление технологическими инновациями» обучающийся должен:

знать:

- научные основы инвестиционного и финансового анализа;
- содержание, цель, задачи, методы и приемы инвестиционного и финансового анализа в области технологических инноваций;
- систему абсолютных и относительных финансовых показателей характеризующих наличие, размещение и эффективность использования финансовых ресурсов инновационного проекта.

уметь:

- анализировать финансовое состояние хозяйствующего субъекта;
- аналитически обрабатывать финансовую отчетность с целью принятия управленческих решений и получения оценки эффективности реализации инновационного проекта;
- рассчитывать и правильно оценивать значение финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние инновационного проекта;
- выявлять внутренние резервы укрепления финансового состояния анализируемого субъекта;
- самостоятельно выбирать оптимальный вариант решения хозяйственно-финансовых ситуаций;
- оценивать риски при инвестировании;
- делать аргументированные выводы и предложения по результатам проделанного анализа с целью повышения эффективности реализации инновационного проекта;
- моделировать бизнес в процессе тестирования новых технологий.

владеть:

- навыками проведения анализа денежных потоков инвестиционных проектов;
- навыками расчетов меры эффективности инвестиций;
- навыками формирования инвестиционного портфеля и бюджетированию капитала;
- навыками проведения оценки инновационных, в том числе венчурных проектов, проведения оценки интеллектуальных активов и управления ими.

3. Перечень типовых (примерных) вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

3.1. Примерные задачи для текущего контроля:

Задача 1. Компания предполагает профинансировать один из своих проектов. Для его осуществления необходимы:

- дорога, построенная в прошлом году силами компании. Стоимость ее строительства для компании составила 2200 тыс. руб. (Увеличение грузопотока по дороге в связи с проектом не приведет к дополнительным издержкам для компании);
- оборудование стоимостью 3000 тыс. руб., которое предполагается купить и доставить на предприятие (стоимость транспортировки и установки 500 тыс. руб.);

- использовать оборудование, уже имеющееся у компании, купленное пять лет назад по первоначальной стоимости 2000 тыс. руб. В настоящее время чистая выручка от его ликвидации составила бы не более 500 тыс. руб.

- инвестировать средства в запасы сырья и материалов на сумму 400 тыс. руб. (в том числе запасы стоимостью 100 тыс. руб. уже имеются у компании и могли бы быть реализованы по этой стоимости на рынке).

Оцените инвестиции (с комментариями), которые предполагает сделать в проект компания-инициатор.

3.2. Примерный список вопросов контрольной работы:

1. Модель Дюпона позволяет:

- а) регулировать доходность продаж
- б) выявлять факторы, влияющие на себестоимость
- в) управлять рентабельностью собственного капитала за счет влияния на рентабельность продаж скорости оборота оборотных средств и финансового рычага
- г) управлять рентабельностью собственного капитала за счет повышения рентабельности активов и увеличения финансового рычага
- д) управлять рентабельностью собственного капитала за счет повышения рентабельности продаж и снижения финансового рычага

2. Верным является утверждение:

- а) соотношение долга и собственного капитала компании всегда меньше единицы
- б) коэффициент срочной ликвидности всегда меньше коэффициента текущей ликвидности
- в) рентабельность собственного капитала всегда больше рентабельности активов

3. Внутри области релевантности количество переменных затрат на единицу продукции:

- а) различно при каждом объеме производства;
- б) постоянно при различных объемах производства;
- в) увеличивается пропорционально увеличению объема производства;
- г) уменьшается при уменьшении объема.

4. Компания предполагает продавать продукцию по \$27 за единицу, переменные расходы предполагаются равными \$15 на единицу. Постоянные расходы составят \$197,040 за месяц. Критическая точка в единицах продаж равна

- а) 16,420
- б) 11,590
- в) 11,950
- г) 16,240

5. Используя данные вопроса 4, рассчитать критическую точку в долларах:

- а) \$312,930
- б) \$322,650
- в) \$443,340
- г) \$438,480

6. Используя данные вопроса 4, определить, сколько единиц продукции должно быть продано за месяц, чтобы компания получила \$6,000 прибыли за месяц

- а) 12,450 единиц
- б) 16,740 единиц
- в) 12,090 единиц
- г) 16,920 единиц

7. Какие из следующих потоков денежных средств следует учитывать, как релевантные для проекта строительства завода:

- а) рыночная ценность принадлежащего компании участка земли и находящихся на нем зданий;
- б) расходы на сносение зданий и расчистку участка;
- в) затраты на строительство подъезда к дороге, сделанные в прошлом году
- г) затраты на инженерное конструирование нового завода сделанные в прошлом году.

8. Что означает статья в активе баланса компании под названием «гудвилл»?

- а) стоимость нематериальных активов компании.

- б) разница между ценой покупки присоединяемой компании и рыночной ценностью ее чистых активов
 - в) стоимость неосязаемых активов компании
9. У компании «А» мультипликатор P/E равен 15, а у сопоставимой компании «В» равен 10. Какую из компаний рынок оценивает как более рискованную?
- а) компанию «А».
 - б) компанию «В».
 - в) мультипликатор не связан с оценкой риска компании.
10. Если показатель $WACC > ROIC$, то к чему приведет увеличение нормы reinvestирования прибыли, при сохранении этого неравенства.
- а) к уменьшению ценности компании
 - б) к росту ценности компании
 - в) не повлияет на ценность компании.
11. Об увеличении ценности компании свидетельствует:
- а) рост EVA за отчетный период
 - б) принятие проекта с положительным NPV
 - в) превышение темпов роста выручки над ростом рынка
12. Оценка компании верна:
- а) на предстоящий год
 - б) на прогнозный период
 - в) на дату оценки

4. Перечень типовых (примерных) вопросов и тем для проведения промежуточной аттестации обучающихся

Примерные задачи для промежуточной аттестации:

- 1) Оценить приемлемость условий поглощения для поглощаемой компании

Компания "А" оценивает возможное приобретение компании "В". В настоящее время акции компании "В" котируются по цене 160 рублей за штуку. Руководство компании "В" запрашивает премию 40 рублей на акцию. Количество акций в обращении у компании "В" составляет 3 000 000 штук.

Денежный поток от активов компании (FCF) "В" в базовом году составил 100 млн. руб. и предполагается, что темп его роста будет постоянным и составит 2% в год.

Поглощение не повлияет на динамику денежного потока компании "В". По оценкам специалистов компании "А", безрисковая ставка составляет 3%, рыночная премия для российских компаний - 9%, рыночное значение "бета" (с учетом финансового рычага) компании "В" перед поглощением равно 1,04, премия за несистематические риски - 3%. Ставка надежного банка по депозитам в рублях 7,7%, ставка этого же банка по депозитам в долларах 3.2%. Рыночное отношение долга к собственному капиталу (D/E) компании "В" равно 0,75 и в результате поглощения не изменится. Стоимость заемного капитала составляет 14% годовых

Задание: Следует ли компании "А" соглашаться приобретать компанию "В" на таких условиях? Обоснуйте свой ответ

- 2) Компания рассматривает приобретение машин и оборудования на сумму 1.500.000 рублей. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 500.000 рублей, материалы – 250.000 рублей. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 700.000 рублей, в третий – 800.000 рублей, в четвертый – 900.000 рублей, в пятый – 1.000.000 рублей, в шестой – 1.100.000 рублей, в седьмой – 1.200.000 рублей.

Задание: Оцените целесообразность проекта, используя критерии: NPV, IRR, PB, DPB, при условии, что WACC компании составляет 10% и, если это необходимо, предложите меры по улучшению данного проекта.

Критерии оценивания

Оценка «отлично» (10,9,8) выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений;

Оценка «хорошо» (7,6,5) 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;

Оценка «удовлетворительно» (4,3) 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 разделами учебной программы, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации;

Оценка «неудовлетворительно» (2,1) выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Оценка качества освоения дисциплины проводится по десятибалльной системе по результатам текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации (экзамен). Текущий контроль успеваемости предполагает систему коллективных и индивидуальных аналитических, творческих и проектных заданий для самостоятельной работы и контроль посещаемости практических занятий. В рамках прохождения текущего контроля проводится письменная контрольная работа в форме теста. Время на прохождение тестирования – 30 мин.

Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме и имеет целью проверить уровень сформированности отдельных навыков и умений по проведению финансового анализа предприятия. На выполнение промежуточной аттестации (экзамена) отводится 3 часа. Дополнительные вопросов со стороны экзаменатора не предусмотрено. Во время выполнения промежуточной аттестации не разрешается пользоваться дополнительной литературой.

Составляющие процесса обучения, которые оцениваются в ходе обучения, и их вклад в итоговую оценку:

Основные показатели оценки	Вклад в итоговую оценку
Задания текущего контроля	65%
Контрольная работа	15%
Экзамен	20%