

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 24.12.2021 22:11:07
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита

Проректор по учебной работе
О.Г. Локтионова
« 5 » _____ 2020 г.



ЭКОНОМИКА ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Методические рекомендации по проведению практических занятий
для магистров по направлению подготовки 27.04.05 Инноватика

Курск 2020

УДК 338.3

Составитель: Колмыкова Т.С.

Рецензент

Доктор экономических наук, доцент Ершова И.Г.

Экономика инновационной деятельности: методические рекомендации по проведению практических занятий для магистров по направлению подготовки 27.04.05 Инноватика / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Т.С. Колмыкова. – Курск, 2020. – 24 с. – Библиогр.: с. 24

В методических указаниях определены цели и задачи изучения дисциплины «Экономика инновационной деятельности», указаны темы лекций и практических занятий, изложено их содержание, приведены ключевые термины и понятия, вопросы самоконтроля, тестовые задания, задачи.

Методические рекомендации соответствуют требованиям программы, составленной в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 27.04.05 Инноватика.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать 09.09.2020. Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. 1,2. Уч.-изд. л. 1,1. Тираж 100 экз. Заказ 263. Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

СОДЕРЖАНИЕ

ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	4
ТЕМА 1 «ИННОВАЦИИ И ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ»	5
ТЕМА 2 «ИННОВАЦИОННАЯ СРЕДА»	6
ТЕМА 3 «ИННОВАЦИОННОЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО»	7
ТЕМА 4 «ПРОЕКТНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ»	10
ТЕМА 5 «ПЛАНИРОВАНИЕ И БЮДЖЕТИРОВАНИЕ»	13
ТЕМА 6 «ПРИБЫЛЬ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ».....	14
ТЕМА 7 «ИНВЕСТИЦИИ В ИННОВАЦИИ»	16
ТЕМА 8 «ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИННОВАЦИОННОГО ПРОЕКТА».....	18
ТЕМА 9 «МОНИТОРИНГ И КОНТРОЛЬ ИННОВАЦИОННОГО ПРОЕКТА».....	21
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	22

ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель изучения дисциплины «Экономика инновационной деятельности» состоит в изучении теоретических и методических аспектов управления экономикой инновационных процессов, овладении современным инструментарием поиска резервов и способов повышения эффективности инновационной деятельности, достоверной оценки финансовых возможностей и состояния организации, обосновании стратегии развития, обеспечивающей завоевание рынков сбыта, расширение производства и его диверсификацию, рост инновационной активности.

Основными **задачами** изучения дисциплины являются:

- формирование теоретических знаний в области экономических аспектов осуществления инновационной деятельности;
- изучение информационной базы управления экономикой инновационной деятельности;
- изучение методов анализа экономической эффективности инвестиций в инновации;
- изучение корректного использования данных методов в разработке и экспертизе бизнес–планов проектов инновационного развития;
- обучить студентов корректному использованию результатов прикладных экономических исследований в обосновании оптимальных управленческих решений по инновационному развитию.

Обучающиеся должны **знать**:

- основные категории, характеризующие инновационную деятельность, и концептуальные подходы, раскрывающие ее содержание;
- основные статистические показатели, характеризующие инновационные процессы в экономике;
- закономерности развития национальных инновационных систем, особенности формирования инновационной инфраструктуры;
- основные этапы реализации проектной деятельности: от формирования бизнес-идеи до ее реализации;
- особенности выбора и реализации инновационной стратегии;
- критерии экономической эффективности проектов, методы анализа экономической эффективности инвестиций в инновации.

уметь:

- критически анализировать научные представления различных экономических школ о содержании и перспективных направлениях инновационного развития;
- обосновывать перспективные направления реализации бизнес-идей;
- осуществлять разработку бизнес-плана инновационного проекта;
- осуществлять технико-экономическое обоснование инновационных проектов и программ;
- применять методы анализа эффективности проектов к решению конкретных управленческих задач.

владеть:

- методическими навыками сбора, обработки и анализа данных, используемых с целью принятия управленческих решений в инновационной сфере;
- современным инструментарием экономико-статистического и математического анализа и моделирования в управлении инновационным развитием различных объектов исследования;
- современными компьютерными технологиями в инновационной сфере;
- методами оценки затрат на реализацию научно-исследовательского проекта;
- навыками принятия управленческих решений на основе технико-экономического обоснования инновационных проектов и программ.

ТЕМА 1 «ИННОВАЦИИ И ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ»

Сущность и свойства инноваций, их классификация; базисные инновации и технологические уклады. Развитие теории инноваций. Цикличность экономического развития. Концепция технологических укладов. Передовые производственные технологии. Цифровизация экономики. Современные аспекты развития инновационной деятельности в России.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. *Что понимается под инновациями?*
2. *Каковы свойства инноваций?*
3. *Перечислите виды инноваций. Опишите и приведите примеры эпохальных инноваций.*
4. *В чем отличие инноваций-продуктов от инноваций-процессов?*
5. *Опишите взаимосвязь между базисными инновациями и технологическими укладами.*
6. *Опишите модель инновационного процесса.*
7. *Инновационная активность: содержание категории, подходы к ее оценке?*
8. *В чем особенности развития инновационной деятельности в национальной экономике?*

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

- Задание 1.** Подготовьте доклад и презентацию на темы:
1. Роль государства в стимулировании инноваций.
 2. Проектное финансирование инновационной деятельности.
 3. Теории экономического развития Й. Шумпетера и Н.Д. Кондратьева.
 4. Эволюция технологических укладов по Глазьеву С.Ю.
 5. Исследование проблем нововведений Г. Меншом.
 6. Типология нововведений А. И. Пригожина.
 7. Инновации как фактор экономического роста.
 8. Инновации в финансово-банковской сфере.
 9. Развитие рынков инноваций (на выбор) (Аэронет, Автонет, Маринет, Нейронет, Хелснет, Фуднет, Энерджинет, Технет, Сэйфнет)

ТЕМА 2 «ИННОВАЦИОННАЯ СРЕДА»

Содержание категории «инновационная среда» и факторы ее определяющие. Взаимосвязь инновационной среды и инновационной активности участников рынка инноваций. Национальная инновационная система, концептуальные положения ее формирования и

развития. Инновационная инфраструктура национальной экономики, объекты инновационной инфраструктуры.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Что понимается под инновационной средой? Каковы факторы, обеспечивающие ее развитие?

2. Перечислите элементы инновационной среды и опишите связи между ними.

3. Какова роль государства в развитии инновационных процессов?

4. Какие ведомства, ответственны за разработку и координацию национальной научной и инновационной политики?

5. Опишите современную нормативно-правовую базу формирования национальной инновационной системы.

6. В чем особенности финансового обеспечения национальной инновационной системы?

7. Каковы налоговые стимулы в инновационной деятельности?

8. Опишите объекты инновационной инфраструктуры, дайте им характеристику.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Исследуя библиографические источники, найдите 8 различных определений «национальная инновационная система». По прилагаемой форме укажите автора и источник. Сделайте выводы о сходствах и различиях в подходах к теоретическому определению понятия.

№ п/п	Содержание определения	Автор	Источник
1.			
...			

Задание 2. Исследуя библиографические источники, найдите 8 различных определений «научно-технический прогресс». По прилагаемой форме укажите автора и источник.

№ п/п	Содержание определения	Автор	Источник
-------	------------------------	-------	----------

1.			
...			

Задание 3. Какие показатели могут быть использованы для изучения динамики развития национальной инновационной системы? Используя графические и табличные методы обработки статистических данных, проведите анализ развития национальной инновационной системы России за последние пять лет, составьте аналитическую записку, сделайте выводы.

Задание 4. Проведите международные сопоставления в инновационном развитии России и стран Северной и Южной Америки, Европы, Азии за последние пять лет, составьте аналитическую записку, сделайте выводы.

Задание 5. Опишите модели национальных инновационных систем зарубежных стран, изучите историческую ретроспективу, проведите сопоставительный анализ с другими странами.

Задание 6. Подготовьте доклад и презентацию на темы:

1. Роль академического и вузовского сектора в экономике России.
2. Малые инновационные предприятия.
3. Формы интеграции науки и производства.
4. Венчурный бизнес в инновационной деятельности.
5. Цифровая экосистема: понятие, содержание, примеры развития

ТЕМА 3 «ИННОВАЦИОННОЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО»

Генерирование бизнес-идеи. Базовые основы бизнес-моделирования. Трансформация бизнес-модели в бизнес-план. Формы инновационного предпринимательства, организационная поддержка инноваторов. Механизм формирования прибыли в инновационном предпринимательстве, центры прибыли.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. *Через какие этапы проходит процесс трансформации бизнес-идеи в бизнес-модель?*

2. *Опишите содержание бизнес-модели М. Джонсона, К. Кристенсена, Х. Кагерманн.*

3. *Что понимается под ключевыми ресурсами? Опишите их.*

4. *Что понимается под ключевыми процессами? Опишите их.*

5. *На какие вопросы необходимо ответить при заполнении блока «Ценностное предложение» в модели Остервальдера?*

6. *Какие основные задачи призван решить бизнес-план?*

7. *Опишите типовую структуру бизнес-плана и дайте характеристику отдельным разделам*

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Кейс 1. Обучающий Интернет-сервис.¹

Интернет-сервис для изучения английского языка LinguaLeo – один из наиболее привлекательных сервисов для обучения. Изюминка сервиса – игровая форма: есть область «джунгли», где собраны аудио- и видеоматериалы по английскому языку, которые можно осваивать с помощью сервиса. У всех пользователей есть свой львенок, которого нужно кормить фрикадельками. Фрикадельки пользователь получает за каждое слово, добавленное в словарь, за пройденные тренировки или грамматические курсы.

По посещаемости, согласно Alexa.com, LinguaLeo, входит в топ-3 онлайн-сервисов для изучения языков в мире. LinguaLeo действует на рынке онлайн-обучения английскому языку с множеством аналогичных проектов: Duolingo, OpenEnglish, Busuu и другие. Но сохраняет свою популярность благодаря игровой механике и большому количеству материалов, которые могут добавлять сами пользователи. Модель работы сервиса: freemium: базовые функции бесплатны, а за дополнительные возможности надо платить.

При выходе на рынок Бразилии сотрудники LinguaLeo выяснили, что бразильцы предпочитают проходить стандартизированные обучающие курсы, а не использовать разрозненные аудио- и видеоматериалы, и им привычнее платить за каждый месяц обучения, не покупая годовой абонемент. Кроме того, увидев логотип сервиса – львенка, многие бразильцы решают, что это программа для детей,

¹ Инновационный и проектный менеджмент. Учебное пособие. – Ростов-на-Дону: Изд-во ЮФУ, 2014. – 181 с.

и закрывают ее. LinguaLeo подключил местные способы оплаты, скорректировал PR-кампанию (теперь подробнее рассказывает о стандартизированных курсах сервиса и о том, что LinguaLeo – сервис не только для детей), запустил рекламу в офлайне и получила в Бразилии 500 тыс. зарегистрированных пользователей, из них около 100 тыс. – активные (заходят на сервис хотя бы раз в месяц).

«Переведи LinguaLeo!» – с таким призывом команда стартапа обратилась к пользователям. Перевод интерфейса на другие языки – первый шаг к выходу на новые зарубежные рынки. LinguaLeo создал платформу, позволяющую любому пользователю переводить фразы интерфейса с русского или английского на один из 55 языков. Каждую неделю трем самым активным переводчикам компания дарит золотой статус, дающий доступ ко всем возможностям сервиса. В проекте приняли участие 1300 переводчиков-волонтеров. Самыми активными оказались турки – они почти полностью перевели сервис на родной язык.

Самая большая проблема LinguaLeo – удержание пользователей. Игровые механики должны помочь. До конца года в LinguaLeo планируют выйти на три новых рынка.

Задание:

1. Какие признаки формируют явные источники конкурентного преимущества проекта?
2. Какие дополнительные источники конкурентного преимущества Вы можете предложить?
3. Какие рекомендации для разработки инновационной стратегии Вы можете предложить предприятию?

ТЕМА 4 «ПРОЕКТНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ»

Понятие проектной деятельности, этапы ее реализации. Виды проектов. Участники проекта, их взаимодействие. Коммуникации в проекте. Методы управления проектами – методы на основе стандартов, гибкие методы, комбинированные и «интуитивные»; описание методов, возможности использования.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Понятие проекта и проектной деятельности. Каковы цели проектной деятельности?

2. Каковы этапы реализации проектной деятельности?

3. Опишите роли участников проектной деятельности, распределение ответственности и полномочий: заказчик, инвестор, руководитель проекта, участник проекта.

4. Каковы принципы планирования взаимодействия и коммуникаций в проекте?

5. Сетевая диаграмма и диаграмма Гантта в инвестиционном проектировании.

6. Опишите возможности удержания мотивирования и развития команды инновационного проекта.

7. Управление рисками в инвестиционном проектировании.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Кейс 1. Творческие метры²

Меньше всего дизайн-завод «Флакон» напоминает обычный бизнес-центр. Граффити на стенах, разноцветные скамейки и дизайнерские инсталляции во внутреннем дворе. Летом здесь работает бассейн и проходят пляжные вечеринки, осенью – фермерские ярмарки, зимой открывается каток и выставки современного искусства.

Публика на дизайн-заводе – в основном молодые люди в джинсах. Хозяин «Флакона» и гендиректор УК Realogic выглядит под стать клиентам, посещает все мероприятия, которые проходят на «Флаконе», и раз в месяц проводит встречи с арендаторами. Стоимость аренды 1 кв. м в год на «Флаконе» сейчас 18 тыс. руб. Арендаторы проходят своеобразный «фейс-контроль», а конкурс на освобождающиеся площади – три человека на место.

Владелец «Флакона» предпочитает представлять арендаторов «жильцами», себя – «ревитализатором». Термин «ревитализация» обычно используют косметологи, говоря об омолаживании кожи, но

² Инновационный и проектный менеджмент. Учебное пособие. – Ростов-на-Дону: Изд-во ЮФУ, 2014. – 181 с.

в данном случае он применяется к городским пространствам – он «омолаживает» территории заводов.

Идею для нового бизнеса заключалась в покупке акций «полуживых», а потому дешевых предприятий – очень привлекательной недвижимости в Москве. Первым объектом стал завод «Электролуч» на улице Большая Пироговская, затем – завод «Манометр» возле метро «Курская», в 2003-м – Научно-исследовательский и конструкторский институт химического машиностроения (НИИХиммаш). На площади 40 тыс. кв. м трудились около 300 человек – каждый мог себе позволить 100-метровый кабинет. Было решено и выделить для НИИ 10 тыс. кв. м, а остальные площади сдать в аренду.

Был найден новый идеальный объект для поглощения – Завод им. Калинина, где в советские годы производили хрусталь. Проект реконструкции был разработан агентством Knight Frank – строительство на месте завода бизнес-центра. Инвестиции \$40 млн. За заводом числились арендаторы, которые занимали на заводе около 10 тыс. кв. м. Остальные 15 тыс. кв. м находились в непригодном для эксплуатации состоянии. В основном помещения арендовались под склады. Часть занимал автосервис, часть – крупный продавец бассейнов «Аквалэнд». Выручка от аренды едва покрывала коммунальные платежи. Как увеличить доходы, если нет денег на ремонт и реконструкцию помещений?

Реализована идея: «Флаконе» как место для художественных акций. Творческие мероприятия происходят на «Флаконе» каждую неделю: день Берлина или Нью-Йорка, показ мод, форум молодых предпринимателей или модный спектакль. Имидж творческого кластера помог привлечь лояльных арендаторов из числа креативных компаний.

Якорными арендаторами на «Флаконе» стали Seasons Project, брендинговое и рекламное агентство Firma, компания по пошиву и продаже одежды Fortytwo. Большой трафик людей, посещающих мероприятия, привлек торговые компании (Fun fun, Good Local, Ekerpeople и др.), хотя завод находится отнюдь не в проходном месте. Раз в месяц арендаторы собираются, чтобы обсудить планы друг с другом и с владельцем недвижимости. Например, прежде чем устраивать шумный концерт, необходимо согласовать его время с

другими жителями дизайн-завода. На «Флаконе» около 100 арендаторов, большинство связаны с дизайном. Однородность арендаторов позволила проводить кросс-акции. Например, у жителей «Флакона» действует общая скидочная карта на товары и услуги друг друга, каждый Новый год они проводят общую вечеринку.

Задание:

1. Какие признаки формируют явные источники конкурентного преимущества проекта?
2. Какие дополнительные источники конкурентного преимущества для проекта Вы можете предложить?
3. Какие рекомендации для разработки инновационной стратегии Вы можете предложить предприятию?

ТЕМА 5 «ПЛАНИРОВАНИЕ И БЮДЖЕТИРОВАНИЕ»

План и бюджет: понятие, виды. Этапы бюджетирования, содержание различных видов бюджетов.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. *Финансовая политика и ее направления.*
2. *Принципы финансового планирования.*
3. *Место бюджетирования в системе управления финансами организации.*
4. *Классификация бюджетов экономических субъектов.*
5. *Формирование сводного плана доходов и расходов организации.*
6. *Формирование плана движения денежных средств.*
7. *Формирование прогнозного баланса.*
8. *Операционный и финансовый цикл предприятия.*
9. *Центры ответственности: типы и место в системе бюджетирования предприятия.*

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Бухгалтерия подготовила справку о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном пери-

оде, в которой содержится следующая информация: прибыль о основной деятельности – 420 тыс. руб., начисленная амортизация основных фондов – 65 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов – на 46 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде: А) 232 тыс. руб., Б) 453 тыс. руб., В) 300 тыс. руб.

Задание 2. Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда – 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока: А) 66 тыс. руб., Б) 46 тыс. руб., В) 124 тыс. руб.

Задание 3. Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс. руб., при этом начисленная амортизация составит 230 тыс. руб., текущие активы увеличатся на 620 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 12 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде: А) 40 тыс. руб., Б) 56 тыс. руб., В) 28 тыс. руб.

ТЕМА 6 «ПРИБЫЛЬ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ»

Прибыль: содержание, виды, отражение в финансовой отчетности организации. Доходы и расходы организации: виды, отражение в финансовой отчетности. Система показателей рентабельности в оценке эффективности инновационной деятельности.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Приведите классификацию доходов и расходов.

2. *Какие методы применяются в планировании выручки от реализации продукции? В чем их сущность?*

3. *Какие факторы влияют на рост объема выручки от реализации продукции?*

4. *Дайте определение прибыли.*

5. *Какие виды прибыли Вы можете назвать.*

6. *Перечислите основные факторы роста прибыли.*

7. *Назовите пути распределения и использования прибыли на предприятии.*

8. *Какова методика расчета и экономическое содержание показателей, включаемых в систему показателей рентабельности?*

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции: цена за единицу продукции – 200 руб.; переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.; постоянные издержки 25 000 руб. в месяц; план продаж составляет 500 шт. в месяц. Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию увеличение постоянных расходов на 5 000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить на 25 000 руб. Цена за единицу продукции останется прежней.

Задание 2. Компания имеет следующие показатели производства одного вида продукции:

цена за единицу продукции – 200 руб.;

переменные издержки на единицу продукции – 150 руб.;

постоянные издержки равны 25 000 руб. в месяц;

план продаж составляет 500 шт. в месяц.

Оцените, какую прибыль (убыток) принесет предприятию уменьшение цены продукции на 20 руб. за штуку при увеличении постоянных затрат на 10 000 руб. По прогнозам это приведет к увеличению реализации на 50 %.

Задание 3. Сравнить две компании. Компания «Омега» имеет в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – также 1000 тыс. руб. собственных средств. У компании «Сигма» в активе 1000 тыс. руб., в пассиве – 500 тыс. руб. собственных средств и 500 тыс. руб. заемных средств.

Валовую прибыль компании имеют одинаковую – 200 тыс. руб. Пусть прибыль облагается по ставке 20%, а процентная ставка за

пользование заемным капиталом – 15% годовых. Рассчитать рентабельность собственного капитала.

ТЕМА 7 «ИНВЕСТИЦИИ В ИННОВАЦИИ»

Виды источников инвестирования инновационной деятельности (собственные и заемные), структура источников, отражение в финансовой отчетности; цена основных источников капитала; теоретические подходы к обоснованию оптимальной структуры источников финансирования.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. *Опишите возможный состав источников финансирования инновационной деятельности.*
2. *Дайте характеристику собственным источникам финансирования.*
3. *Дайте характеристику заемным источникам финансирования*
4. *Какие проблемы с привлечением банковских кредитов испытывают инвесторы в России и каковы инструменты решения этих проблем?*
5. *Что понимается под ценой капитала?*
6. *Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия.*
7. *В оценке нераспределенной прибыли что принято использовать в качестве безрисковой рентабельности?*
8. *С какой целью используется эффективная годовая процентная ставка?*
9. *В чем преимущества и особенности финансирования за счет эмиссии акций?*
10. *В чем преимущества и особенности финансирования за счет облигационного займа?*

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Инвестор может получить кредит а) или на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 18% годовых; б) или на условиях ежемесячного начисления процентов из расчета 16% годовых. Какой из вариантов наиболее предпочтителен?

Задание 2. Рассчитать эффективную годовую процентную ставку при различной частоте начисления процентов, если номинальная ставка равна 20%

Задание 3. Необходимо рассчитать цену капитала по приведенным ниже данным.

Данные для расчета, тыс. руб.

Источник средств	Учетная оценка
Обыкновенные акции	7000
Привилегированные акции	1500
Нераспределенная прибыль	500
Долгосрочный кредит	2000
Краткосрочный кредит	6000
Всего	17000

Задание 4. Аналитики компании «Альфа» составили сводные данные о стоимости источников финансирования потенциальных инвестиционных проектов.

Данные о стоимости источников финансирования

Диапазон варьирования величины источника, тыс. руб.	Банковский кредит, %	Облигационный заем, %	Обыкновенные акции %
0 – 500	19	18	25
500 – 1000	21	19	27
1000 – 1500	23	21	29
1500 – 2000	25	21	30

Объем и внутренняя норма доходности различных проектов

Проект	Величина инвестиций, тыс. руб.	IRR, %
A	450	22
B	600	26

<i>C</i>	750	24
<i>D</i>	1200	29

Рассчитать значения *WACC* (*цена авансированного капитала*) для каждого интервала источников финансирования

Задание 5. Выберите наилучший вариант структуры капитала инвестиционного проекта, используя критерии рентабельности собственного капитала (*ROE*) и финансового риска (*FR*).

Исходные данные для анализа структуры капитала инвестиционного проекта

Показатели	Структура капитала ЗК / СК, %				
	0/100	30/70	50/50	70/30	100/0
1. Потребность в капитале из всех источников финансирования, тыс. руб.	6200	6200	6200	6200	6200
2. В том числе:					
2.1. Собственные источники	6200	4340	3100	1860	0
2.2. Заемные источники	0	1860	3100	4340	6200
3. Годовая проектная прибыль до налогообложения и выплаты процентов, тыс. руб.	10000	10000	10000	10000	10000
4. Ставка процента по займам, %	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
5. Ставка налога на прибыль, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
6. Безрисковая ставка доходности, %	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15

ТЕМА 8 «ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИННОВАЦИОННОГО ПРОЕКТА»

Общая характеристика методов оценки эффективности проекта; методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках; методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта?

2. Охарактеризуйте виды эффективности инвестиционного проекта

3. Какие группы оценок экономической эффективности используются в инвестиционном анализе?

4. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при сравнении по критерию NPV?

5. О чем свидетельствует отрицательное значение критерия NPV?

6. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли финансировать инвестиционный проект?

7. Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней норме доходности каждого из них в отдельности?

8. Какому из них будет отдано предпочтение при выборе инвестиционного проекта из ряда альтернативных по критерию PI?

9. Укажите достоинства и недостатки методики расчета срока окупаемости инвестиций PP.

10. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки, возникнет ли разница в полученных результатах? Почему?

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Инвестиции составляют 10 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 5 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

Задание 2. Инвестиции составляют 24 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы – 6 млн. руб. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

Задание 3. Найти срок окупаемости проектов А и Б.

Исходные данные, тыс. руб.

Год	Проект А	Проект Б
0	-1000	-1000
1	500	200
2	400	300
3	300	400

4	200	500
---	-----	-----

Задание 4. Оцените два взаимоисключающих проекта, требующих одинаковый объем инвестиций в размере 5 млн руб. Предусматривается начисление амортизации прямолинейным методом в размере 1 млн руб.

Данные о прогнозируемом поступлении доходов, млн руб.

Год	Проект А		Проект Б	
	денежный поток	прибыль	денежный поток	прибыль
1	8	7	4	3
2	2	1	4	3
3	2	1	4	3

Задание 5. Инвестиционный фонд поддержки предприятий перерабатывающей промышленности принял к рассмотрению инвестиционный проект ОАО «Русский хлеб» по организации производства пшеничной муки и хлебобулочных изделий. Инвестиционный фонд собирается предоставить реципиенту долгосрочный кредит, который полностью покрывает связанные с проектом инвестиционные затраты. Срок реализации проекта определен в пределах пяти лет. Предварительные результаты, полученные на стадии технико-экономического обоснования проекта и выраженные в реальном исчислении, обобщены в специальной аналитической таблице.

По данным таблицы *требуется*:

1. С использованием показателя NPV оценить уровень эффективности представленного варианта капитальных вложений (без учета инфляции).
2. Рассчитать показатель NPV в номинальном исчислении.
3. Построить график зависимости чистой текущей стоимости от уровня среднеотраслевой инфляции.
4. Составить аналитическое заключение.

Исходные данные для расчета показателя NPV с постоянным годовым денежным потоком и среднеотраслевой ставкой инфляции

Показатели	Усл. обозначения	Значения показателей
1. Годовой объем реализации продукции (работ, услуг), т.	Q	857,8
2. Переменные затраты на единицу продукции (работ, услуг), тыс. р.	C_v	1,6
3. Цена единицы продукции (работ, услуг), тыс. р.	P_r	3
4. Годовые постоянные затраты (с учетом амортизации) на производство продукции (работ, услуг), тыс. р.	C_F	342,4
5. Срок реализации инвестиционного проекта, лет	n	5
6. Годовые амортизационные затраты, тыс. р.	D	71,6
7. Инвестиционные затраты (стоимость приобретаемых основных фондов, строительства и реконструкции зданий, увеличения в оборотных средствах и др.), тыс. р.	I_o	1912,6
8. Дисконтная ставка инвестиционного проекта, коэф.	r	0,1
9. Ставка налога на прибыль, коэф.	tax	0,20
10. среднеотраслевая годовая ставка инфляции, коэф.	i	0,2
11. Реальный годовой денежный поток ([стр.1*(стр.3 – стр.2) - стр.4]*(1-стр.9)+стр.6), тыс. р.	CF	
12. Фактор текущей стоимости аннуитета в реальном исчислении, коэф.	$PVI-FA_{r,n}$	
13. Чистая текущая стоимость в реальном исчислении (стр.11*стр.12 – стр.7), тыс. р.	NPV	

ТЕМА 9 «МОНИТОРИНГ И КОНТРОЛЬ ИННОВАЦИОННОГО ПРОЕКТА»

Содержание процессов достижения целей исполнения; отслеживание, проверка и ведение отчетности о ходе исполнения проекта. Изменения в проекте.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Учет рисков в инвестиционном проектировании, классификация проектных рисков.
2. Качественный и количественный анализ рисков.
3. SWOT-анализ как метод оценки рисков проекта.

4. *Опишите методы упреждения и снижения проектных рисков.*

5. *Управление изменениями в проектах. Сопротивление персонала организационным изменениям и методы преодоления.*

6. *Классификация стейкхолдеров в проектах, взаимоотношения со стейкхолдерами.*

7. *Управление качеством, основные положения TQM. Гуру менеджмента качества и их вклад в развитие менеджмента качества: Э.Деминг, Д.Джурман, Шухарт, К.Исикава*

8. *Применение сбалансированной системы показателей для оценки эффективности организационных изменений*

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Задание 1. Разработайте бизнес-план производства новой продукции. Презентуйте его потенциальным инвесторам с обоснованием экономической эффективности реализации проекта.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная учебная литература

1. *Инновационный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / под ред.: В.Я. Горфинкель, Т. Г. Попадюк. – М.: Юнити-Дана, 2015. - 392 с. - (Magister)*

2. *Щербаков, В.Н. Инвестиции и инновации [Электронный ресурс]: учебное пособие / В. Н. Щербаков. – М.: Дашков и К°, 2018. - 658 с.*

Дополнительная учебная литература

3. *Аверченков, В.И. Инновационный менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов / В. И. Аверченков. - 3-е изд., стер. – М.: Издательство «Флинта», 2016. - 293 с.*

4. *Алексеев, А.А. Инновационный менеджмент [Текст]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.А. Алексеев; Санкт-Петербургский гос. экон. ун-т. – М.: Юрайт, 2017. - 247 с.*

5. *Алексеева, М.Б. Анализ инновационной деятельности [Текст]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры /*

М.Б. Алексеева, П.П. Ветренко; Санкт-Петербургский гос. экон. ун-т. – М.: Юрайт, 2017. – 302

6. Джестон, Джон. Управление бизнес-процессами. Практическое руководство по успешной реализации проектов [Текст] / Дж. Джестон, Й. Нелис; [пер. с англ. В. Агапова; ред. Е. Бекназарова]. – М.: Альпина Паблишер, 2015. - 642 с.

7. Кластерная экономика и промышленная политика: теория и инструментарий [Текст]: монография / Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого; ред. А. В. Бабкин. - Санкт-Петербург: Изд-во Политехн. ун-т, 2015. - 587 с.

8. Кожухар, В.М. Инновационный менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / В. М. Кожухар. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 292 с.

9. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ [Текст]: учебное пособие / Т. С. Колмыкова. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. - 207 с.

10. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2015. - 623 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/>

11. Матвеева, Л.Г. Экономико-математические методы и модели в управлении инновациями [Электронный ресурс]: учебное пособие / Л.Г. Матвеева. - Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018. - 205 с.

Перечень методических указаний

1. Управление инновациями [Электронный ресурс]: методические рекомендации по организации самостоятельной работы для магистров направления подготовки 27.04.05 Инноватика / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: И. Г. Ершова, Е. С. Симоненко. - Курск: ЮЗГУ, 2019. - 21 с.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Правительство России <http://government.ru>
2. Министерство экономического развития РФ
<http://economy.gov.ru>
3. Национальная технологическая инициатива (НТИ)
<https://nti2035.ru>

4. Агентство стратегических инициатив <https://asi.ru>
5. Федеральная служба государственной статистики
www.gks.ru
6. Электронная библиотека ЮЗГУ www.lib.swsu.ru
7. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» <http://biblioclub.ru>
8. Научная электронная библиотека eLibrary <http://elibrary.ru>
9. Электронно-библиотечная система «Лань»
<http://e.lanbook.com>
10. Единое окно доступа к образовательным ресурсам
<http://window.edu.ru>