

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета экономики,
менеджмента и
информационных технологий

наименование факультета

С.А.Баркалов /

И.О. Фамилия

31 августа 2021г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины
«Венчурное финансирование»

Направление подготовки 38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Профиль Финансы и кредит

Квалификация выпускника магистр

Нормативный период обучения 2 года / 2 года и 3 м.

Форма обучения очная / заочная

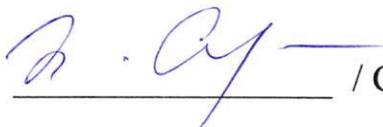
Год начала подготовки 2021

Автор программы



/Андрюнина Я.С./

Заведующий кафедрой
цифровой и отраслевой
экономики



/Сироткина Н.В./

Руководитель ОПОП



/Околелова Э.Ю./

Воронеж 2021

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Целью дисциплины является формирование у обучающихся современных компетенций в области принятия финансово-инвестиционных решений, связанных с функционированием венчурного бизнеса как особого сектора инвестиционного рынка и источника финансирования инновационной деятельности, освоения инструментария анализа эффективности и целесообразности таких решений, моделей функционирования венчурных фондов.

1.2. Задачи освоения дисциплины

- сформировать представление об экономической сущности и значении венчурного бизнеса в инновационном развитии экономики;
- дать оценку эффективности инновационных проектов и рисков венчурного финансирования;
- дать представление об особенностях анализа венчурных проектов;
- раскрыть содержание жизненного цикла и основных бизнес-процессов венчурного фонда;
- раскрыть источники и методы венчурного финансирования;
- выявить особенности финансирования венчурного бизнеса в России.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Венчурное финансирование» относится к дисциплинам блока ФТД.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Венчурное финансирование» направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-4 - Способность осуществлять консультирование экономических субъектов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ПК-4	Знать <ul style="list-style-type: none">- принципы и методы оценки эффективности инвестиционного портфеля, методики и инструментарий финансового планирования;- принципы соотношения риска и доходности, способы управления финансовыми рисками.
	Уметь <ul style="list-style-type: none">- оценивать затраты на реализацию венчурного инвестирования, рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей;- планировать, прогнозировать и оценивать

	изменения финансовой ситуации, оценивать потенциальные риски финансовых вложений.
	Владеть - навыками расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала, методами составления инвестиционного портфеля; - навыками выявления качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Венчурное финансирование» составляет 2 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий
очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		2
Аудиторные занятия (всего)	32	32
В том числе:		
Лекции	16	16
Лабораторные работы (ЛР)	16	16
Самостоятельная работа	40	40
Виды промежуточной аттестации - зачет	+	+
Общая трудоемкость: академические часы	72	72
зач.ед.	2	2

заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		2
Аудиторные занятия (всего)	8	8
В том числе:		
Лекции	4	4
Лабораторные работы (ЛР)	4	4
Самостоятельная работа	60	60
Часы на контроль	4	4
Виды промежуточной аттестации - зачет	+	+
Общая трудоемкость: академические часы	72	72
зач.ед.	2	2

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение

трудоемкости по видам занятий

очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Лаб. зан.	СРС	Всего, час
1	Венчурное финансирование, его отличие от других видов финансирования	Особенности венчурного финансирования, выделяющие его из инвестиционной деятельности в инновационной сфере. Этапы венчурного финансирования. Характеристика рынков рискованного капитала и их роль в финансировании нового предприятия.	2	2	6	10
2	Организационные формы венчурной деятельности	Специальные (профессиональные) инвестиционные венчурные компании. Процесс выбора конкретного объекта финансирования, основные этапы. Система критериев отбора перспективных проектов, показатели. Филиалы промышленных корпораций, малые инновационные предприятия, научно-исследовательские партнерства, инкубаторы малого бизнеса.	2	2	6	10
3	Виды, стадии и источники венчурного финансирования	Венчурные фонды. Краудфандинговые платформы. Бизнес-ангелы. Стадии венчурного финансирования: посевная, стартап, ранняя, расширение, поздняя.	3	3	7	13
4	Анализ рисков и эффективности осуществления венчурных инвестиций	Типовые методики и модели оценки рисков при управлении венчурными инвестициями. Оценка экономической эффективности венчурных инвестиционных проектов	3	3	7	13
5	Типовая сделка с использованием венчурного финансирования	Типовая сделка с использованием венчурного финансирования. Основные элементы структуры сделки. Основные элементы структурирования сделки: комплексная проверка предприятия. Проверка финансового состояния предприятия. Финансовые инструменты используемые в венчурном финансировании. Технологии венчурного финансирования. Основной документооборот, сопровождающий сделку. Формализация условий сделки: письмо об обязательствах; соглашение об условиях сделки. Основные параметры и условия инвестиций. Правовой статус и государственное регулирование венчурного предпринимательства.	3	3	7	13
6	Венчурное предпринимательство в России	Особенности венчурного предпринимательства в России. Принципы рискованного инвестирования. Создание венчурных фондов. Роль банковских систем в развитии венчурного предпринимательства. Формы венчурных предприятий. Проблемы становления венчурного сектора в российском малом предпринимательстве.	3	3	7	13
Контроль						0
Итого			16	16	40	72

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Лаб. зан.	СРС	Всего, час
1	Венчурное финансирование, его отличие от других видов финансирования	Особенности венчурного финансирования, выделяющие его из инвестиционной деятельности в инновационной сфере. Этапы венчурного финансирования. Характеристика рынков рискованного капитала и их роль в финансировании нового предприятия.	1	1	8	10
2	Организационные формы венчурной деятельности	Специальные (профессиональные) инвестиционные венчурные компании. Процесс выбора конкретного объекта финансирования, основные этапы. Система критериев отбора перспективных проектов, показатели. Филиалы промышленных	1	-	8	9

		корпораций, малые инновационные предприятия, научно-исследовательские партнерства, инкубаторы малого бизнеса.				
3	Виды, стадии и источники венчурного финансирования	Венчурные фонды. Краудфандинговые платформы. Бизнес-ангелы. Стадии венчурного финансирования: посевная, стартап, ранняя, расширение, поздняя.	1	1	10	12
4	Анализ рисков и эффективности осуществления венчурных инвестиций	Типовые методики и модели оценки рисков при управлении венчурными инвестициями. Оценка экономической эффективности венчурных инвестиционных проектов	1	1	10	12
5	Типовая сделка с использованием венчурного финансирования	Типовая сделка с использованием венчурного финансирования. Основные элементы структуры сделки. Основные элементы структурирования сделки: комплексная проверка предприятия. Проверка финансового состояния предприятия. Финансовые инструменты используемые в венчурном финансировании. Технологии венчурного финансирования. Основной документооборот, сопровождающий сделку. Формализация условий сделки: письмо об обязательствах; соглашение об условиях сделки. Основные параметры и условия инвестиций. Правовой статус и государственное регулирование венчурного предпринимательства.	-	1	12	13
6	Венчурное предпринимательство в России	Особенности венчурного предпринимательства в России. Принципы рискованного инвестирования. Создание венчурных фондов. Роль банковских систем в развитии венчурного предпринимательства. Формы венчурных предприятий. Проблемы становления венчурного сектора в российском малом предпринимательстве.	-	-	12	12
Контроль						4
Итого			4	4	60	72

5.2 Перечень лабораторных работ

1. Венчурное финансирование, его отличие от других видов финансирования
2. Организационные формы венчурной деятельности
3. Виды, стадии и источники венчурного финансирования
4. Анализ рисков и эффективности осуществления венчурных инвестиций
5. Типовая сделка с использованием венчурного финансирования
6. Венчурное предпринимательство в России

6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ) И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины не предусматривает выполнение курсового проекта (работы) или контрольной работы.

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций

на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

7.1.1 Этап текущего контроля

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
ПК-4	Знать - принципы и методы оценки эффективности инвестиционного портфеля, методики и инструментарий финансового планирования; - принципы соотношения риска и доходности, способы управления финансовыми рисками.	Активная работа на лабораторных занятиях, ответы на теоретические вопросы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь - оценивать затраты на реализацию венчурного инвестирования, рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей; - планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации, оценивать потенциальные риски финансовых вложений.	Решение стандартных практических задач	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть - навыками расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала, методами составления инвестиционного портфеля; - навыками выявления качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах.	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 2 семестре для очной формы обучения, 2 семестре для заочной формы обучения по двухбалльной системе:

«зачтено»

«не зачтено»

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Зачтено	Не зачтено
ПК-4	Знать - принципы и методы оценки эффективности инвестиционного портфеля, методики и инструментарий финансового планирования; - принципы соотношения риска и доходности, способы управления финансовыми рисками.	Тест	Выполнение теста на 70-100%	Выполнение менее 70%
	Уметь - оценивать затраты на реализацию венчурного инвестирования, рассчитывать величину портфеля, достаточную для покрытия финансовых целей; - планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации, оценивать потенциальные риски финансовых вложений.	Решение стандартных практических задач	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть - навыками расчета целевой доходности в зависимости от финансовых целей и начального капитала, методами составления инвестиционного портфеля; - навыками выявления качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах.	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию

1. Венчурными называют капитальные вложения, характеризующиеся:

- А) низкой доходностью инвестирования;
- Б) высоким риском потери инвестиций;
- В) высокой ликвидностью;
- Г) повышенной надежностью.

2. Венчурный бизнес зародился и получил широкое развитие в:

- А) США;
- Б) Великобритании;
- В) Германии;
- Г) Японии;
- Д) России.

3. Субъектами венчурной деятельности являются:

- А) инвесторы;
- Б) венчурные фонды;
- В) венчурные предприятия;
- Г) все вышеперечисленное.

4. Венчурный капитал представлен:

- А) формальным сектором;
- Б) неформальным сектором;
- В) формальным и неформальным секторами.

5. Участниками неформального сектора венчурного капитала являются:

- А) специальные подразделения или дочерние предприятия коммерческих банков;
- Б) бизнес-ангелы;
- В) все вышеперечисленное.

6. Что не относят к элементам инвестиций?

- А) материальные вложения;
- Б) денежно-финансовые вложения;
- В) имущественные права в связи с авторским правом;
- Г) залоговые права

7. Финансовыми инвестициями являются вложения в:

- А) основные фонды;

Б) финансовые инструменты (ценные бумаги, кредитные договоры и др.);

В) банковские депозиты;

Г) акции золотодобывающих компаний.

8. Инвестиционный риск - это:

А) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;

Б) вероятность получения прибыли выше запланированной величины;

В) вероятность смены в стране политической власти.

9. Как учитывается риск в инвестиционном проектировании:

А) в денежных потоках;

Б) в ставке дисконтирования;

В) и в денежных потоках и в ставке дисконтирования;

Г) или в денежных потоках или в ставке дисконтирования.

10. Период пребывания венчурного капитала в компании носит название:

А) совместного бизнеса;

Б) софинансирования;

В) андеррайтинга;

Г) девелопмента;

Д) «совместного проживания».

11. Создание венчурных фирм предполагает наличие следующих компонентов:

А) идеи инновации — нового изделия, технологии;

Б) лицензии ФСФР на право осуществления депозитарной деятельности;

В) общественной потребности и предпринимателя, готового на основе предложенной идеи организовать новую фирму;

Г) иностранного партнера;

Д) рискованного капитала для финансирования.

12. Венчурные предприятия могут быть следующих видов:

А) технопарковые структуры;

Б) высокорисковый малый бизнес;

В) предприятия с участием государства в уставном капитале;

Г) внутренние рискованные проекты крупных корпораций;

Д) крупные корпорации и финансово-промышленные группы.

13. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:

А) в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;

- Б) длительности холдингового периода;
- В) по реакции на темпы инфляции;
- Г) по количеству входящих в них ценных бумаг.

14. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к

- А) 0;
- Б) -1;
- В) 1;
- Г) 100.

15. Экспертный метод оценки рисков инвестиционных проектов относится к ... методам оценки.

- А) количественным;
- Б) качественным.

7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

1. Определить целесообразность вложения инвестором 150 млн. руб. в проект, который через два года может принести 200 млн. руб., а годовой доход от инвестиций составляет 10%.

2. Компания решает вопрос о том, стоит ли вкладывать 18 тыс. дол. в проект, который может дать дополнительную прибыль: в первый год – 10 тыс. дол., во второй год – 8 тыс. дол., в третий – 6 тыс. дол. Проценты на капитал составляют 10%.

3. Пусть имеется следующая схема чистых потоков реальных денег по годам реализации инвестиционного проекта, млн. руб.: -25; -15; -5; 30; 40. Определить доходность реализации проекта при ставке дисконтирования равной 15%.

4. В экспертный совет из разных регионов страны поступили три инвестиционных проекта на предмет определения степени риска по каждому из них. После их детального анализа эксперты получили необходимую информацию для определения степени риска по каждому инвестиционному проекту. Эта информация приводится в таблице. Какой из проектов подвержен наибольшему риску?

№ п/п	Причины возникновения риска	Баллы от 1 до 10			Весовой коэффициент каждой причины		
		Проекты			Проекты		
		1	2	3	1	2	3
1	Инфляция	6	6	6	0,2	0,2	0,2
2	Международные	8	2	2	0,4	0,1	0,1

	отношения						
3	Снижение спроса на продукцию	7	3	4	0,2	0,4	0,4
4	Усиление конкуренции	2	5	5	0,1	0,1	0,2
5	Плохие условия	7	6	6	0,1	0,2	0,1

5. Определите экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций – 5 млн. руб., период реализации проекта – 3 года; доходы по годам: 2;2;2,5 млн. руб.; текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) – 9,5 %; среднегодовой индекс инфляции – 5 %.

6. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Компании	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
А	150	300	320
Б	300	150	180
В	400	200	250

7. Пусть ожидаемая чистая прибыль в конце третьего года составит 5 млн долл., требуемый возврат на инвестиции — 44% (прогнозируемый период — три года), мультипликатор P/E = 10. Рассчитайте объем инвестиций, если доля собственности инвестора составит 40% компании.

8. Проект предполагает объем инвестирования в сумме 800 млн. руб., ожидается получение дохода от реализации проекта по годам: 100; 200; 300; 400; 600. Оценить эффективность реализации проекта по показателю дисконтированного периода окупаемости, если ставка дисконтирования 10%. Нормативный срок окупаемости данного проекта 3 года.

9. Инвестиционный проект имеет следующий денежный поток (млн. руб.): -10; -15; 7; 11; 8; 12. Рассчитайте значение рентабельности инвестиций, если цена источника финансирования данного проекта 12%.

10. Частный инвестор решил вложить свои сбережения в ценные бумаги. Исходя из критерия риска необходимо сделать выбор между обыкновенными акциями компаний А и Б, имеющими одинаковую номинальную стоимость, если за предыдущие 10 лет деятельности компаний дивиденды на акцию составили:

Компания	Дивиденды на акцию за прошлые периоды									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	30	30	30	30	35	35	40	40	40	45
Б	30	30	30	32	32	35	35	40	40	45

7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

1. На основе ежегодных обзоров рынка прямых и венчурных инвестиций РАВИ и РВК выполните следующие задания:

- выделите основные маршруты выхода из венчурных инвестиций,
- проанализируйте распределение по числу реализованных выходов с точки зрения отраслевой принадлежности компаний, из которых были зафиксированы выходы инвесторов,
- к какому сектору экономики относится большинство компаний, из которых осуществляют выходы венчурные фонды,
- определите повлияли ли кризисные явления в экономике на динамику показателей рынка прямых и венчурных инвестиций (особенно в секторе РЕ), каковы причины подобного изменения,
- определите увеличилась ли активность венчурных фондов с точки зрения числа осуществленных выходов в текущем году по сравнению с прошлым годом,
- определите увеличился или уменьшился совокупный объем осуществленных выходов из компаний в течение текущего года, каковы причины подобного изменения,
- проведите сравнительный анализ динамики выходов в РФ и в мире, используя данные ежегодных отчетов европейской и американской ассоциации венчурного инвестирования.

2. Заполните следующую аналитическую таблицу для характеристики показателей, используемых для оценки эффективности инвестиций.

Название показателя	Другие его употребляемые названия	Английский аналог названия	Алгоритм расчета показателя	Условие эффективности
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)				
Внутренняя норма доходности (ВНД)				
Индекс доходности (ИД)				
Срок окупаемости: а) без учета дисконтирования				
б) с учетом дисконтирования				

3. Венчурный фонд рассматривает несколько инвестиционных проектов, денежные потоки которых приведены в таблице

Период времени, лет	Денежный поток, т.р		
	Проект А	Проект Б	Проект В
0	-200	-300	-500
1	64	98,78	215,38
2	64	98,78	215,38
3	64	98,78	215,38
4	64	98,78	
5	64		

Ставка дисконтирования составляет 12% годовых. На основании приведенных выше данных рассчитать по каждому проекту:

- 1) Простой (PB) и дисконтированный (DPB) сроки окупаемости;
- 2) Чистый дисконтированный доход (NPV);
- 3) Внутреннюю норму рентабельности (IRR);
- 4) Индекс рентабельности (PI);
- 5) Составить аналитическое заключение относительно инвестиционной привлекательности альтернативных проектов инвестиций, в котором необходимо учесть преимущества и недостатки, присущие рассчитанным показателям;
- 6) Составить аналитическое заключение о возможности финансирования проектов за счет кредита в банке, который необходимо вернуть не позже, чем через 3 года.

4. Молодой компании «Комстар» требуется объем инвестиций в размере 800 000 долл. Прогнозируемый ликвидационный период для компании составляет три года. Инвестор ожидает рост стоимости в 5 раз за три года, а ожидаемая прибыль третьего года работы компании после уплаты налогов равна 1 000 000 долл. Применяемое значение P/E, основанное на совокупности сравнимых акций, равно 12.

Определите:

- 1) Какую долю в компании будут требовать инвесторы?
- 2) Обоснуйте свои расчеты с помощью метода «хоккейной клюшки».

5. Провести анализ двух взаимоисключающих проектов А и В, имеющих одинаковую продолжительность реализации (5 лет). Проект А, как и проект В, имеет одинаковые ежегодные денежные поступления. Цена капитала составляет 10%. Исходные данные и результаты расчетов приведены в следующей таблице в рублях:

Показатели	Проект А	Проект В
Инвестиции	9	9
Экспертная оценка среднего годового поступления: пессимистическая	2,4	2

наиболее вероятная	3	3,5
оптимистическая	3,6	5

6. На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции (капиталовложения) в размере 80 млн. руб. Чистые денежные притоки (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам составили (млн. руб.) 1-й год — 40, 2-й год — 45, 3-й год — 50, 4-й год — 45. Ставка дисконта составляет 30%. На основе расчета общепринятых показателей сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.

7. На условном примере раскройте сущность субъективного метода определения инвестиционного риска. За основу возьмите любой инвестиционный проект и оцените степень его риска по десятибалльной шкале. Количество причин, которые могут повлиять на величину инвестиционного риска, должно быть не более 4. Для каждой из них установите свой весовой коэффициент и величину риска в баллах. После соответствующего расчета определите степень инвестиционного риска и сделайте вывод.

8. Перед инвестором возникла проблема, куда вложить свои средства: в рекламную или торговую деятельность? Анализ показал, что рентабельность аналогичных фирм за последние пять лет распределилась следующим образом:

Организации	Рентабельность продаж, %				
	1	2	3	4	5
Торговая фирма	15	18	17	13	20
Рекламная фирма	20	17	19	22	25

Исходя из критерия риска и эффективности функционирования, выберите и обоснуйте вид деятельности, приемлемый для инвестора.

9. Производственное предприятие находится в затруднительном финансовом положении. Для выхода из этого положения у него имеется возможность реализовать один из 3 возможных инвестиционных проектов. После реализации каждого из этих проектов возможна следующая ситуация, млн.руб.:

Проект	Возможный убыток	Объем собственных финансовых ресурсов
1	30	100
2	25	80
3	40	60

Определите коэффициент риска по каждому варианту и выберите наилучший из них.

10. Фирма венчурного капитала ABC формирует новый венчурный фонд ABC II с объявленным капиталом 500 млн долл. и рассматривает два альтернативных варианта выплаты вознаграждения генеральному партнеру. Плата за управление в обоих случаях составляет 2,5% в год от объявленного капитала, срок существования фонда – 10 лет. По первому варианту, вознаграждение генерального партнера составит 25% от прибыли, исчисляемой на основе объявленного капитала. По второму варианту – 20% от прибыли, исчисляемой на основе капитала, инвестируемого фондом.

Вы представляете генерального партнера компании. На данных условиях оцените целесообразность инвестирования в представляемый Вам проект.

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Понятие и сущность венчурного финансирования и венчурного бизнеса.
2. Задачи и принципы венчурного финансирования.
3. Объекты и субъекты венчурного финансирования.
4. Преимущества и недостатки венчурного финансирования.
5. Финансовые инструменты, используемые в венчурном финансировании.
6. Источники и формы венчурного капитала.
7. Основные характеристики венчурного капитала.
8. Общая характеристика бизнес-ангелов и их виды.
9. Общая характеристика бизнес-инкубаторов, их роль в венчурном финансировании.
10. Венчурные фонды: понятие, особенности, организационно-правовая форма.
11. Функции венчурного капитала.
12. Распределение венчурных инвестиций по отраслям и стадиям.
13. Общая характеристика рисков, присущих венчурному финансированию.
14. Классификация рисков венчурного финансирования.
15. Общая характеристика методов оценки инвестиционного риска.
16. Механизмы управления и снижения инновационных рисков в рамках венчурного финансирования.
17. Поиск и отбор компаний с позиции венчурного бизнеса.
18. Выход венчурного инвестора из проекта. Анализ различных вариантов.
19. Механизмы поиска венчурным бизнесом инвестиционных возможностей
20. Управление инвестиционными возможностями.

21. Типовая сделка с использованием венчурного финансирования.
22. Проверка финансового состояния венчурного предприятия.
23. Технологии венчурного финансирования.
24. Методы оценки эффективности венчурного финансирования.
25. Перспективы развития венчурного предпринимательства
26. Доступность венчурного капитала в России

7.2.5 Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

Не предусмотрено учебным планом

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Зачет проводится по тест-билетам, каждый из которых состоит из 10 вопросов. Каждый правильный ответ на вопрос в тесте оценивается 1 баллом. Максимальное количество набранных баллов – 10.

1. Оценка «Не зачтено» ставится в случае, если студент набрал менее 7 баллов.
2. Оценка «Зачтено» ставится в случае, если студент набрал от 7 до 10 баллов.

7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Венчурное финансирование, его отличие от других видов финансирования	ПК-4	Тест, защита лабораторных работ, зачет
2	Организационные формы венчурной деятельности	ПК-4	Тест, защита лабораторных работ, зачет
3	Виды, стадии и источники венчурного финансирования	ПК-4	Тест, защита лабораторных работ, зачет
4	Анализ рисков и эффективности осуществления венчурных инвестиций	ПК-4	Тест, защита лабораторных работ, зачет
5	Типовая сделка с использованием венчурного финансирования	ПК-4	Тест, защита лабораторных работ, зачет
6	Венчурное предпринимательство в России	ПК-4	Тест, защита лабораторных работ, зачет

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

Тестирование осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных тест-заданий на бумажном носителе. Время тестирования 30 мин. Затем осуществляется проверка теста экзаменатором и выставляется оценка согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение стандартных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение прикладных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

8 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Короткий, С. В. Венчурный бизнес : учебное пособие / С. В. Короткий. — Саратов : Вузовское образование, 2018. — 174 с. — ISBN 978-5-4487-0133-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/72355.html>

2. Ледяева, Н. Я. Внутрифирменное предпринимательство. Венчурное финансирование : учебное пособие / Н. Я. Ледяева, Е. В. Мельникова, О. С. Мельникова. — Красноярск : Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева, 2020. — 94 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/107198.html>

3. Шиколенко, Е. В. Венчурное предпринимательство : учебно-методическое пособие к практическим занятиям / Е. В. Шиколенко. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2020. — 115 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115822.html>

8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

Лицензионное программное обеспечение

1. Office Professional Plus 2013 Single MVL A Each Academic
2. 1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях. Электронная поставка

Свободное ПО

1. LibreOffice
2. Moodle
3. OpenOffice
4. Skype

5. Zoom

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. <http://www.edu.ru/>
2. Образовательный портал ВГТУ

Информационные справочные системы

1. <http://window.edu.ru>
2. <https://wiki.cchgeu.ru/>

Современные профессиональные базы данных

1. Федеральная служба государственной статистики

Адрес ресурса: <http://www.gks.ru/>

2. Центральный банк Российской Федерации

Адрес ресурса: <http://www.cbr.ru/>

3. Ресурсы издательства World Bank

Адрес ресурса: <https://www.worldbank.org/>

4. РосБизнесКонсалтинг — информационное аналитическое

агентство

Адрес ресурса: <https://www.rbc.ru/>

5. Россия и всемирная торговая организация

Адрес ресурса: <https://wto.ru/>

6. Бухгалтерский учет и налоги

Адрес ресурса: <http://businessuchet.ru/>

7. АК&М — экономическое информационное агентство

Адрес ресурса: <http://www.akm.ru/>

8. Bloomberg -Информационно-аналитическое агентство

Адрес ресурса: <https://www.bloomberg.com/europe>

9. CATBACK.RU — Справочник для экономистов

Адрес ресурса: <http://www.catback.ru/>

10. Библиотека конгресса США

Адрес ресурса: <https://www.loc.gov/>

11. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации

Адрес ресурса: <http://budget.gov.ru/>

12. Независимый финансовый портал

Адрес ресурса: <https://www.finweb.com/>

9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Освоение дисциплины предполагает использование академической аудитории для проведения занятий с необходимыми техническими средствами (компьютер, проектор, доска).

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

По дисциплине «Венчурное финансирование» читаются лекции, проводятся лабораторные работы.

Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Лабораторные работы выполняются на лабораторном оборудовании в соответствии с методиками, приведенными в указаниях к выполнению работ.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов, материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Лабораторная работа	Лабораторные работы позволяют научиться применять теоретические знания, полученные на лекции при решении конкретных задач. Чтобы наиболее рационально и полно использовать все возможности лабораторных для подготовки к ним необходимо: следует разобрать лекцию по соответствующей теме, ознакомиться с соответствующим разделом учебника, проработать дополнительную литературу и источники, решить задачи и выполнить другие письменные задания.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: <ul style="list-style-type: none"> - работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций; - выполнение домашних заданий и расчетов; - работа над темами для самостоятельного изучения; - участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад; - подготовка к промежуточной аттестации.
Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед зачетом три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.