

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет
имени И. Т. Трубилина»

Факультет управления
Кафедра экономической теории

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ
В МУНИЦИПАЛЬНОМ ОБРАЗОВАНИИ**

Методические указания
для самостоятельной работы
обучающихся направления
38.04.04 Государственное и муниципальное управление,
направленность «Государственное и муниципальное управление»
очной и заочной форм обучения

Краснодар
КубГАУ
2019

Составители: Е. И. Артемова, Л. В. Лазько

Управление инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании : метод. указания для самостоятельной работы / сост. Е. И. Артемова, Л. В. Лазько. – Краснодар : КубГАУ, 2019. – 14 с.

В методических указаниях содержатся цель, задачи изучения дисциплины, даны вопросы для обсуждения и контроля знаний обучающихся по проблемам управления инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании.

Предназначены для обучающихся в академической магистратуре по направлению 38.04.04 Государственное и муниципальное управление, направленность «Государственное и муниципальное управление»

Рассмотрено и одобрено методической комиссией факультета управления Кубанского госагроуниверситета, протокол № от

Председатель
методической комиссии

М. А. Нестеренко

© Артемова Е. И., Лазько Л. В.,
составление, 2019

© ФГБОУ ВПО «Кубанский
государственный аграрный
университет
имени И.Т. Трубилина», 2019

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Управление инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании» органически увязана с курсами общенаучной подготовки, а также с дисциплинами, определяющими специальную подготовку обучающихся.

Методические указания предназначены для организации самостоятельной работы и рационального использования внеаудиторного времени при овладении содержания дисциплины «Управление инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании».

К современному специалисту общество предъявляет достаточно широкий перечень требований, среди которых немаловажное значение имеет наличие у выпускников определенных способностей и умения самостоятельно добывать знания из различных источников, систематизировать полученную информацию, давать оценку конкретной ситуации и деятельности в целом.

Внеаудиторная самостоятельная работа является обязательной для каждого студента и определяется учебным планом.

Дисциплина «Управление инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании» относится к дисциплинам вариативной части блока Б1 ОП подготовки обучающихся по направлению 38.04.04 «Государственное и муниципальное управление».

Тема 1. Организационно-экономические основы инвестиций и инвестиционной деятельности

Цель практического занятия: изучить организационно-экономические основы инвестиций и инвестиционной деятельности.

Вопросы для обсуждения:

1. Инвестиции: понятие, существенные признаки и функции.
2. Сущность и экономическое содержание инвестиционной деятельности.
3. Классификация инвестиций.
4. Нормативно-правовая регламентация осуществления инвестиционной деятельности в России.

Темы рефератов

1. Основные проблемы инвестиционного развития муниципального сектора экономики в условиях импортозамещения.
2. Задачи инвестиционного развития муниципального сектора экономики в современных условиях.
3. Анализ управления инвестиционным развитием муниципального сектора экономики региона.
4. Проблемы инвестиционного развития муниципального сектора экономики и перспективы их решения.
5. Правовые основы инвестиционной деятельности в муниципальном секторе

Контрольные вопросы

1. Перечислите задачи инвестиционного развития муниципального сектора экономики.
2. Приведите классификационные признаки инвестиций
3. Каковы проблемы управления инвестиционным развитием муниципального сектора экономики в России?
4. Какие существуют особенности управления инвестиционной деятельностью в развитых западных странах?
5. Каковы различия в управлении инвестиционной деятельностью в западных странах и России?

Тема 2. Специфика инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования.

Цель практического занятия: раскрыть специфику инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования

Вопросы для обсуждения:

1. Система инвестиционной деятельности муниципального образования.
2. Методы управления инвестиционной деятельностью на местном уровне.
3. Принципы управления инвестиционной деятельностью в муниципальном образовании.

Темы рефератов

1. Особенности государственного регулирования инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования.
2. Механизмы частно-государственного партнёрства и их реализация в условиях импортозамещения.
3. Особенности инвестиционной деятельности в Краснодарском крае.
4. Опыт развитых стран по управлению инвестиционной деятельностью.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение дефиниции «инвестиционная деятельность».
2. Какие существуют подходы к определению эффективности инвестиционной деятельности?
3. Раскройте содержание экономических категорий: «инвестиционный процесс», «инвестиционная политика», «инвестиционная деятельность».
4. Перечислите инструменты государственного регулирования инвестиционной деятельности на муниципальном уровне.
5. Дайте оценку состояния инвестиционной деятельности в РФ.

Тема 3. Риски инвестирования и их оценка

Цель практического занятия: изучить риски инвестирования и методику их оценки

Вопросы для обсуждения

1. Понятие риска в инвестиционной деятельности и их классификация.
2. Методики измерения риска

Темы рефератов

1. Учет рисков в инвестиционной деятельности
2. Эффективность инвестиционной деятельности муниципального образования в условиях риска.
3. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельностью в условиях риска.
4. Количественный и качественный учет рисков в инвестировании.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение неопределенности и риска.
2. Перечислите виды рисков инвестирования.
3. Какие существуют методики учета рисков?
4. Какие существуют методы снижения рисков при реализации инвестиционных проектов?

Тема 4. Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта

Цель практического занятия: изучить статические и динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

Вопросы для обсуждения

1. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
2. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

Темы рефератов

1. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
2. Особенности финансово-экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
4. Особенности использования показателя «дюрация» и его интерпретация.

Задачи

Задача 1

Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r = 15\%$ при следующих условиях:

Проект	Инвестиции	Прибыль по годам, у.е.		
		1 год (P1)	2 год (P2)	3 год (P3)
А	200	50	100	150
Б	180	140	120	40

Определить: NPV, PI .

Задача 2

Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r = 15\%$ при следующих условиях:

Проект	Инвестиции	Прибыль по годам (P), у.е.			
		P1	P2	P3	P4
А	280	80	100	120	150
Б	280	150	120	100	80

Определить: NPV, PI, IRR проектов.

Задача 3

Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r = 13\%$ при следующих условиях:

Проект	Инвестиции	Прибыль по годам (P), у.е.				
		P1	P2	P3	P4	P5
А	80	15	20	25	30	35
В	80	35	30	25	20	15
С	80	20	20	20	20	20

Определить: NPV, PI, IRR, PP проектов.

Задача 4

Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 15%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

Задача 5

Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, компоненты денежного потока которого приведены в таблице, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года.

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток	-100	50	40	30	20

Задача 6

Рассчитать цену капитала муниципального предприятия по данным, приведенным в таблице:

Источники средств	Доля $W_k, \%$	Требуемая доходность $r_k, \%$
Нераспределенная прибыль	3	12
Привилегированные акции	10	12
Обыкновенные акции	40	15
Заемные средства:		
банковские кредиты	38	20
облигационный заем	9	14

Задача 7

Имеются два варианта инвестиций:

1. $I = 1000$ (д.е.); доходы – 100 % через 1 год в конце года;
2. $I = 1000$ (д.е.); доходы – 25 % каждые 3 месяца в конце квартала.

Какой проект выгоднее?

Задача 8

Муниципальное предприятие планирует приобрести новое оборудование по цене \$36000, которое обеспечивает \$20000 экономии затрат (в виде входного денежного потока) в год в течение трех ближайших лет. За этот период оборудование подвергнется полному износу. Стоимость капитала предприятия составляет 16 %, а ожидаемый темп инфляции - 10% в год. Проект принять или нет?

Контрольные вопросы

1. Перечислите статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
2. В чем заключается метод приведённых затрат и приведённой прибыли?
3. Какие факторы влияют на определение нормативных коэффициентов эффективности инвестиций?
4. Назовите методику расчёта чистой приведённой стоимости (NPV).
5. Что характеризует индекс рентабельности инвестиций (IR)?
6. Каков экономический смысл внутренней нормы доходности инвестиций (IRR)?
7. Как рассчитать дисконтированный срок возврата инвестиций (DPP)?
8. Дайте определение понятиям «дисконтирование» и «компаундирование».

Тема 5. Анализ инвестиционного климата и разработка концепции инвестиционной политики МО в условиях структурной перестройки экономики России.

Цель практического занятия: изучить особенности оценки и выполнить анализ инвестиционного климата муниципального образования. Обосновать концепцию инвестиционной политики муниципального образования в условиях структурной перестройки экономики России.

Вопросы для обсуждения

1. Оценка инвестиционного климата МО
2. Разработка концепции инвестиционной политики МО

Темы рефератов

1. Инвестиционный климат Краснодарского края и методика его оценки.
2. Формирование инвестиционного кластера в Краснодарском крае
3. Инвестиционный потенциал и особенности его реализации в Краснодарском крае.
3. Пути повышения эффективности использования инвестиционного потенциала регионов России.
4. Особенности формирования инвестиционной концепции муниципального образования.
5. Стратегия и концепция развития инвестиционной деятельности муниципального образования.

Контрольные вопросы

1. Какие существуют методики оценки инвестиционного климата муниципального образования?
2. Какие показатели формируют рейтинг инвестиционной активности инвестиционного образования?
3. Какую роль играет Агентство стратегических инициатив (АСИ) в формировании инвестиционного климата региона?
4. В чем заключается сущность концепции развития муниципального образования в условиях современных экономических реалий?
5. Назовите цель и задачи стратегии развития муниципальных образований Краснодарского края.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная

1. Инвестиционная стратегия региона : учеб. пособие / Н.Н. Крупина. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 179 с. – (Высшее образование: Магистратура). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/972329>

2. Казанская А. Ю. Комплексный подход к оценке социально-экономического состояния муниципальных образований : учебное пособие / А. Ю. Казанская, В. С. Компаниец. – 2-е изд. – Саратов : Вузовское образование, 2019. – 225 с. – ISBN 978-5-4487-0390-4. – Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/79637.html>

3. Инвестиционная стратегия региона : учеб. пособие / Н.Н. Новоселова, В.В. Хубулова. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 162 с. – (Высшее образование: Магистратура). – www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5a40ad72d3f035.97174944. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/913958>

4. Проектирование систем управления рисками хозяйствующих субъектов : учеб. пособие / В.И. Авдийский, В.М. Безденежных, А.В. Дадалко, В.В. Земсков, Н.Г. Синявский ; под общ. ред. А.В. Дадалко. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 203 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://znanium.com>]. – (Высшее образование: Магистратура). – www.dx.doi.org/10.12737/23556. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1024505>

5. Ускова, Т.В. Региональная политика по развитию муниципальных образований [Электронный ресурс] : учебное пособие / Т.В. Ускова, Н.В. Ворошилов. - Вологда : ФГБУН ВолНЦ РАН, 2017. - 136 с. - ISBN 978-5-93299-384-2. - Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1019467>

Дополнительная литература :

1. Донцова О. И. Инновационная экономика: стратегия и инструменты формирования : учеб. пособие / О. И. Донцова, С.А. Логвинов. – Москва : Альфа-М : ИНФРА-М, 2017. – 208 с. – (Магистратура). – ISBN 978-5-98281-403-6(Альфа-М) ; ISBN 978-5-16-010029-6(НИЦ ИНФРА-М, print) ; ISBN 978-5-16-101714-2(online). – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/908021>.

2. Инвестиционное проектирование : Учебник / Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И., - 4-е изд. - Москва : Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9 - Текст : электронный. - URL:

<http://znanium.com/catalog/product/415324>

3. Кузнецов, Б. Т. Экономика и финансовое обеспечение инновационной деятельности : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Б. Т. Кузнецов. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 295 с. – ISBN 978-5-238-02183-6. – Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/81595.html>

4. Лукасевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. – Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2017. – 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2(Вузовский учебник) ; ISBN 978-5-16-003847-6(НИЦ ИНФРА-М, print) ; ISBN 978-5-16-105176-4(online). - Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/614951>

5. Осипова И. Н. Оценка регулирующего воздействия проектов муниципальных нормативных правовых актов. Правовые и организационные основы / И. Н. Осипова. – Саратов : Вузовское образование, 2016. – 59 с. – ISBN 2227-8397. – Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/44601.html/>

6. Проектирование систем управления рисками хозяйствующих субъектов : учеб. пособие / В.И. Авдийский, В.М. Безденежных, А.В. Дадалко, В.В. Земсков, Н.Г. Синявский ; под общ. ред. А.В. Дадалко. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 203 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://znanium.com>]. – (Высшее образование: Магистратура). – www.dx.doi.org/10.12737/23556. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1024505>

7. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)» / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – 3-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 311 с. – ISBN 978-5-238-01944-4. – Текст : электронный. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1028899>

8. Управление инвестиционным портфелем / Алиев А.Т., Сомик К.В. - М.: Дашков и К, 2017. - 160 с.: ISBN 978-5-394-01292-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/430392>

Рекомендуемые интернет сайты

– <https://www.minfin.ru/ru/> – Министерство финансов Российской Федерации официальный сайт;

– <http://www.library.ru/2/catalogs/periodical/?sec=48> Каталог сайтов периодических изданий, электронные версии журналов:

- <http://www.infostat.ru> – Информационно-издательский центр «Статистика России»
- <http://www.gks.ru/> – Официальный сайт «Росстата»
- <http://www.gov.ru/> – Сервер органов государственной власти РФ
- <https://krsdstat.gks.ru/> – Управление Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю и Республике Адыгея
- <https://cbr.ru/> – Центральный банк Российской Федерации
- <http://www.consultant.ru/> – Консультант Плюс
- <https://minfinkubani.ru/> – Министерство финансов Краснодарского края
- <https://investkuban.ru/> – Инвестиционный портал Краснодарского края
- <https://admkrain.krasnodar.ru/> – Администрация Краснодарского края
- <https://www.rsl.ru/> – «Российская государственная библиотека»
- <https://elibrary.ru/defaultx.asp> – eLIBRARY.RU Научная электронная библиотека
- <https://znanium.com/> – ЭБС znanium.com
- <http://www.iprbookshop.ru/> – ЭБС IPRbook

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
Тема 1. Организационно-экономические основы инвестиций и инвестиционной деятельности.....	4
Тема 2. Специфика инвестиционной деятельности на уровне муниципального образования.....	4
Тема 3. Риски инвестирования и их оценка.....	5
Тема 4. Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.....	6
Тема 5. Анализ инвестиционного климата и разработка концепции инвестиционной политики МО в условиях структурной перестройки экономики России.....	9
Список рекомендуемой литературы.....	10

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ
В МУНИЦИПАЛЬНОМ ОБРАЗОВАНИИ**

Методические указания

*Составители: **Артемова** Елена Игоревна,
Лазько Людмила Владимировна*

Кубанский государственный аграрный университет
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13