

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Институт управления, экономики и финансов

УТВЕРЖДАЮ

Проректор

по образовательной деятельности КФУ
проф. Минзарипов Р.Г.

_____ г.
" ____ " _____ 20 ____

Учебно-методический комплекс дисциплины
Управление инвестиционной привлекательностью города

(наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

направление подготовки: 081100.68 Государственное и муниципальное управление
(шифр и наименование образовательной программы)

Казань 2014 г.

КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

Тема 1. Инвестиции как основа экономического развития. Сущность и содержание инвестиционного климата.

Существуют различные модификации определений понятия «инвестиции», отражающие множественность подходов к пониманию их экономической сущности. В значительной степени это обусловлено экономической эволюцией, спецификой конкретных этапов историко-экономического развития, господствующих форм и методов хозяйствования.

Инвестиции (капитальные вложения) рассматривались в двух аспектах: как процесс, отражающий движение стоимости в ходе воспроизводства основных фондов, и как экономическая категория — система экономических отношений, связанных с движением стоимости, авансированной в основные фонды от момента мобилизации денежных средств до момента их возмещения.

Более широкая трактовка инвестиций в рассматриваемый период была представлена позицией, согласно которой инвестиции выступают как вложения не только в основные фонды, но и в прирост оборотных средств, нашедшая отражение в Типовой методике определения экономической эффективности капитальных вложений 1981 г. и других методических рекомендациях.

Обращение к трактовке термина «инвестиции» в зарубежной экономической литературе показывает, что в различных школах и направлениях экономической мысли определения понятия «инвестиции» содержат общую существенную черту — *связь инвестиций с получением дохода как целевой установки инвестора.*

В наиболее общем виде инвестиции понимаются как вложения капитала с целью его увеличения в будущем. Такой подход к определению понятия «инвестиции» является господствующим как в европейской, так и в американской методологии.

Вместе с тем нередко встречается позиция, в соответствии с которой предлагается различать категории «инвестиций», с одной стороны, и «вложений капитала», с другой стороны, на том основании, что отличительным признаком инвестиций, по мнению ее представителей, является производительный характер данной категории. При этом под инвестициями понимается, как правило, приобретение средств производства, а под вложениями капитала — покупка финансовых активов.

В современной экономической теории присутствует большой разброс мнений при определении самого понятия «инвестиционный процесс».

Так Ф. Шарп дает следующее определение: *«инвестиционный процесс представляет собой принятие инвестором решения относительно ценных бумаг, в которые осуществляются инвестиции, объемов и сроков инвестирования»*.

В данном случае автор сужает объект инвестирования, под которым он понимает только ценные бумаги, а сущность инвестиционного процесса сводит к «принятию инвестором решения». Другими словами, это не что иное, как некий мыслительный процесс инвестора с целью принятия инвестиционного решения, который не является исчерпывающей смысловой характеристикой рассматриваемой категории.

Некоторые авторы считают, что *инвестиционный процесс заключается в приращении вложенного капитала, другие отождествляют его с инвестиционной деятельностью*, третьи утверждают, что *инвестиционный процесс - это механизм передачи средств от имеющего свободные деньги желающему получить эти деньги лишь в финансовых институтах и на финансовых рынках*. Эти толкования рассматриваемой категории не раскрывают суть инвестиционного процесса, смещая акценты и сужая смысловую нагрузку понятия.

Инвестиционный процесс - специфичный для определенной инвестиционной среды процесс приобщения инвестора к объекту инвестиций, осуществляемый с целью получения управляемого

инвестиционного дохода посредством инвестирования.

Инвестиционная среда - единичная или множественная сфера деятельности, преимущественно определяющая специфику и предметное содержание инвестиционного процесса.

Инвестиция - вложение инвестора в объект инвестиций, делающее его участником этого объекта, при этом предметная наполненность вложения определяет характер связи инвестора с объектом инвестиций и возможные способы воздействия на этот объект. Инвестиции могут быть не только финансовыми, но, например, управленческими или научными.

Инвестирование - процесс непосредственного или опосредованного воздействия инвестора на объект инвестиций, осуществляемый с целью изменения его свойств.

Инвестор - субъект, ориентированный на изменение свойств объекта инвестиций, позволяющее при минимальных вложениях в этот объект восполнить дефицит необходимых для собственного развития ресурсов и изменить собственные свойства в нужном для себя направлении.

Инвестиционный объект - объект, нуждающийся в привлечении инвестиций для обеспечения дальнейшего существования или развития и готовый разделить с инвестором инвестиционный доход.

Объект инвестиций - объект, свойства которого позволяют инвестору посредством участия в нем получить инвестиционный доход.

Инвестиционный доход - измененные свойства объекта инвестиций, приводящие к изменению свойств инвестора.

Инвестиционный климат — это условия для приложения капитала, прежде всего иностранного. Инвестиционный климат определяется, прежде всего, экономическими условиями для капитала, но важное значение имеют социальные и политические условия, в которых действует инвестор (забастовки, социальные волнения, угроза войны и т.д.).

Важный фактор формирования инвестиционного климата — **предоставление гарантий инвесторам**. При нынешнем состоянии

экономики соответствующие возможности государства резко ограничены. Однако с учетом острого дефицита долгосрочных инвестиционных ресурсов господдержка зарубежных инвесторов (разумеется, адресная, конкурсная и сконцентрированная в точках экономического роста) безальтернативна. В этой связи, закон, о котором идет речь, предоставляет иностранным инвесторам такие гарантии, как: полная и безусловная защита их прав на инвестиции и интересов и условий предпринимательской деятельности на территории России; использование на этой территории и перевод за ее пределы доходов, прибыли и других правомерно полученных денежных доходов (естественно, после уплаты предусмотренных законодательством налогов и сборов).

К числу факторов формирования благоприятного инвестиционного климата относятся шаги по развитию соответствующей правовой базы. К этому следует добавить, что вступившая в действие первая часть Налогового кодекса РФ содержит положения, касающиеся обеспечения стабильности, прозрачности и предсказуемости налогообложения. Документом, в частности, предусмотрено, что акты законодательства о налогах (сборах) вступают в силу не ранее чем по истечении одного месяца со дня их официального опубликования и не ранее первого числа очередного налогового периода по налогу (сбору), а федеральные законы, вносящие изменения в Налоговый кодекс РФ в части установления новых налогов, а также акты законодательства субъектов РФ о налогах и сборах и акты представительных органов местного самоуправления, вводящие налоги (сборы), вступают в силу не ранее 1 января года, следующего за годом их принятия. Определено далее, что акты законодательства о налогах и сборах, ухудшающие положение налогоплательщиков, не имеют обратной силы, а акты, смягчающие его, имеют.

И все же инвестиционный климат в России остается в целом неблагоприятным: объем иностранных инвестиций, как уже отмечалось, не отвечает потребностям страны, а иностранные инвесторы занимают

выжидательную позицию. Каковы же основные факторы консервации неблагоприятного инвестиционного климата?

Прежде всего — это очевидное отсутствие результативной государственной инвестиционной политики, мизерность государственных гарантий. Недостаточное участие государства в инвестиционном процессе, мягко говоря, слабо стимулирует частного отечественного и иностранного инвестора к финансированию развития реального сектора экономики.

Другой негативный фактор — поведение естественных монополий, в том числе их ценовая политика. Если государство своей экономической политикой перенесло бремя инвестиций на частного инвестора, оно обязано создавать условия, при которых предприятия могли бы зарабатывать средства на инвестиционную деятельность. В этой связи одна из важнейших, но не решенных пока задач госрегулирования — не допускать роста цен на продукцию и услуги естественных монополий и тем самым роста затрат в данной части издержек производства предприятий реального сектора.

Основа для оценки инвестиционного климата — соотношение риска и прибыли.

Инвестиционный климат может оцениваться с точки зрения разных категорий инвесторов — прямых, портфельных или кредиторов. При этом для всех этих основных категорий инвесторов существуют разные методики оценки инвестиционного климата. Количественная оценка (в баллах или по степеням) инвестиционного климата по той или иной методике называется инвестиционным рейтингом.

Корпоративный инвестиционный рейтинг - определяет привлекательность компаний с точки зрения покупателей их ценных бумаг.

Отраслевой инвестиционный климат - определяется инвестиционной привлекательностью отрасли.

Региональный инвестиционный климат - определяется инвестиционной привлекательностью региона.

Интегральный инвестиционный риск, который характеризует

вероятность потери инвестиций и дохода от них, складывается из семи видов (показателей) риска: законодательный, политический, социальный, экономический, финансовый, криминальный, экологический.

Страновой инвестиционный климат (инвестиционный климат в стране) – определяется по кредитным рейтингам, рассчитываемых для отдельных стран (так называемых суверенных рейтингов), наиболее известны в мире рейтинги агентств Moody's, Standart and Poor's (S&P), Fitch-IBCA, Dun & Bradstreet и рейтинговых агентств британской газеты «Financial Times» и британского журнала «Euromoney».

Тема 2. Введение в теорию инвестиционных процессов.

Инвестиции делятся на:

- 1) интеллектуальные направлены на подготовку и переподготовку специалистов на курсах, передачу опыта, лицензий и нововведений, совместные научные разработки;
- 2) капиталобразующие – затраты на капитальный ремонт, приобретение земельных участков;
- 3) прямые – инвестиции, сделанные юридическими и физическими лицами, имеющими право на участие в управлении предприятием и полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10 % акций или акционерного капитала предприятия;
- 4) портфельные – не дающие право вкладчикам влиять на работу фирм и компаний, вкладываемые в долгосрочные ценные бумаги, покупку акций;
- 5) реальные – долгосрочные вложения средств в отрасли материального производства;
- 6) финансовые – долговые обязательства государства;
- 7) тезаврационные – так называются инвестиции, осуществляемые с целью накопления сокровищ. Они включают вложения в золото, серебро, другие драгоценные металлы, драгоценные камни и изделия из них, а также в предметы коллекционного спроса.

Общей специфической чертой этих инвестиций является отсутствие текущего дохода по ним.

Прибыль от таких инвестиций может быть получена инвестором только за счет роста стоимости самих объектов инвестирования, т. е. за счет разницы между ценой покупки и продажи.

Долгое время в нашей стране тезаврационный вид инвестиций представлял практически единственную возможную форму инвестирования, и до сих пор для многих инвесторов остается основным способом хранения и накопления капиталов.

Признаками инвестиций являются:

- 1) осуществление вложений инвесторами, которые имеют собственные цели;
- 2) способность инвестиций приносить доход;
- 3) целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования;
- 4) определенный срок вложения средств;
- 5) использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся в процессе осуществления спросом, предложением и ценой.

По характеру формирования инвестиций в современной макроэкономике принято различать автономные и индуцированные инвестиции.

Образование нового капитала, независимо от нормы процента или уровня национального дохода, называется автономными инвестициями.

Появление автономных инвестиций связано с внешними факторами – инновациями (нововведениями), главным образом связанными с техническим прогрессом. Некоторую роль в этом появлении играют расширение внешних рынков, прирост населения, а также перевороты и войны.

Примером автономных инвестиций можно назвать инвестиции

государственных или общественных организаций. Они связаны со строительством военных и гражданских сооружений, дорог и т. д.

Образование нового капитала в результате увеличения уровня потребительских расходов попадает под индуцированные инвестиции.

Первый толчок росту экономики дают автономные инвестиции, вызывая эффект мультипликации, а уже являясь результатом возросшего дохода, индуцированные инвестиции приводят к его будущему росту.

Было бы неправильно связывать рост национального дохода только с производственными инвестициями.

Несмотря на то что они непосредственно определяют увеличение производственных мощностей и выпуска продукции, все-таки следует отметить, что на этот рост оказывают значительное, хотя и косвенное воздействие также и инвестиции в сферу нематериального производства, причем общемировая тенденция состоит в том, что их значение в дальнейшем увеличении экономического потенциала возрастает.

Средства, предназначенные для инвестирования, в основном выступают в форме денежных средств.

Есть расходы, связанные с основными средствами, которые четко разделяются на категории относящихся либо к капитальным затратам, либо к обычным производственным расходам.

К капитальным затратам обычно относятся:

- 1) дополнения: новые основные средства, которые увеличивают производственные мощности без замены существующего оборудования;
- 2) обновление или замена оборудования, приобретенного для замены тех же основных средств, приблизительно такой же мощности;
- 3) усовершенствование или модернизация капитальных затрат, ведущие к фактической замене или изменению основных средств.

К производственным затратам относятся: содержание и ремонт, амортизация, страхование, налоги, собственность.

Инвестиции реализуются путем кредитования, прямых затрат

денежных средств, покупки ценных бумаг.

С финансовой точки зрения, целью анализа капитальных вложений является избежание ненужных капитальных затрат путем соответствующего планирования и составления бюджета капитальных затрат. Для этого необходимы: постоянное обновление средств производства, выявление потребности в замене или усовершенствовании оборудования.

Не стоит ждать, даже если оно может работать еще несколько лет, окончательный износ основных средств может быть опасным.

Чрезвычайно важно иметь средства для того, чтобы финансировать капитальные затраты, не угрожая долгосрочным финансовым планам предприятия.

Инвестиционные ресурсы – это все произведенные средства производства. Все виды инструмента, машины, оборудование, фабрично-заводские, складские, транспортные средства и сбытовая сеть, используемая в производстве товаров и услуг, и доставка их к конечному потребителю.

Инвестиционные товары (средства производства) отличаются от потребительских. Последние удовлетворяют потребности непосредственно, а первые делают это косвенно, обеспечивая производство потребительских товаров.

Имея в виду деньги, которые используются для закупки машин, оборудования и других средств производства, менеджеры часто говорят о «денежном капитале». **Реальный капитал** – это экономический ресурс, деньги или финансовый капитал, машины, оборудование, здания и другие производственные мощности. Фактически инвестиции представляют тот капитал, при помощи которого умножается богатство.

Инвестиции классифицируют:

- 1) по объемам вложений:
 - а) реальные;
 - б) финансовые;
- 2) по срокам вложений:

- а) краткосрочные;
- б) среднесрочные;
- в) долгосрочные;
- 3) по цели инвестирования:
 - а) прямые;
 - б) портфельные;
- 4) по сфере вложений:
 - а) производственные;
 - б) непроизводственные;
- 5) по формам собственности на инвестиционные ресурсы:
 - а) частные;
 - б) государственные;
 - в) иностранные;
 - г) смешанные;
- 6) по регионам:
 - а) внутри страны;
 - б) за рубежом;
- 7) по рискам:
 - а) агрессивные;
 - б) умеренные;
 - в) консервативные.

По срокам вложений выделяют кратко-, средне– и долгосрочные инвестиции.

Для *краткосрочных инвестиций* характерно вложение средств на период до одного года.

Под *среднесрочными инвестициями* понимают вложение средств на срок от одного года до трех лет, а долгосрочные инвестиции вкладывают на три и более.

По формам собственности выделяют *частные, государственные, иностранные и совместные (смешанные) инвестиции*. Под *частными*

(негосударственными) инвестициями понимают вложения средств частных инвесторов: граждан и предприятий негосударственной формы собственности.

Государственные инвестиции – это государственные вложения, осуществляемые органами власти и управления, а также предприятиями государственной формы собственности.

Они осуществляются центральными и местными органами власти и управления за счет бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств.

К основным инвестициям относятся вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств.

Под собственными (смешанными) инвестициями понимают вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

По региональному признаку различают инвестиции внутри страны и за рубежом.

Внутренние (национальные) инвестиции включают вложение средств внутри страны.

Инвестиции за рубежом (зарубежные инвестиции) понимаются как вложения средств за рубежом нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.

Совместные инвестиции осуществляются совместно субъектами страны и иностранных государств.

По отраслевому признаку выделяют инвестиции в различные отрасли экономики, такие как: промышленность (топливная, энергетическая, химическая, нефтехимическая, пищевая, легкая, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная, черная и цветная металлургия, машиностроение и металлообработка и др.), сельское хозяйство, строительство, транспорт и связь, оптовая и розничная торговля, общественное питание и пр.

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений,

подразделяются на *валовые и чистые*.

Валовые инвестиции – направляются на поддержание и увеличение основного капитала (основных средств) и запасов. Они складываются из амортизации, которая представляет собой инвестиционные ресурсы, необходимые для возмещения износа основных средств, их ремонта, восстановления до прежнего уровня, предшествовавшего производственному использованию, и из чистых инвестиций т. е. вложения капитала с целью увеличения основных средств на строительство зданий и сооружений, производство и установку нового, дополнительного оборудования, обновления и усовершенствования действующих производственных мощностей.

На микроуровне инвестиции играют очень важную роль. Они необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятия, стабильного финансового состояния и увеличения прибыли хозяйствующего субъекта.

Значительная часть инвестиций направляется в социально-культурную сферу, в отрасли науки, культуры, образования, здравоохранения, физической культуры и спорта, информатики, в охрану окружающей среды, для строительства новых объектов этих отраслей, совершенствования применяемой в них техники и технологий, осуществление инноваций. Есть инвестиции, вкладываемые в человека и человеческий капитал. Это вложение инвестиций преимущественно в образование и здравоохранение, на создание средств, обеспечивающих развитие и духовное совершенствование личности, укрепление здоровья людей, продление жизни.

Эффективность использования инвестиций в значительной мере зависит от их структуры.

Под структурой инвестиций понимается их состав по видам, по направлению использования, по источникам финансирования и т. д.

Прибыльность – вот важнейший структурообразующий критерий, который определяет приоритетность инвестиций.

Негосударственные источники инвестиций направлены на прибыльные отрасли с быстрой оборачиваемостью капитала. При этом сферы экономики с малой прибыльностью вложенных средств остаются не до конца инвестированными.

Чрезмерное инвестирование приводит к инфляции, недостаточное же – к дефляции.

Эти крайности экономической политики регулируются с помощью эффективной стратегии в области налогов, государственных расходов, кредитно-денежных и финансово-бюджетных мероприятий, осуществляемых правительством.

В системе воспроизводства, безотносительно к его общественной форме, инвестициям принадлежит важнейшая роль в деле возобновления и увеличения производственных ресурсов, а следовательно, и в обеспечении определенных темпов экономического роста.

В представлении общественного воспроизводства как системы производства, обмена и потребления инвестиции касаются первого этапа производства и составляют материальную основу его развития.

Портфельные инвестиции — инвестиции в ценные бумаги, формируемые в виде портфеля ценных бумаг. Портфельные инвестиции представляют собой пассивное владение ценными бумагами, например акциями компаний, облигациями и пр., и не предусматривает со стороны инвестора участия в оперативном управлении предприятием, выпустившим ценные бумаги.

Прямые инвестиции — вложения (инвестиции) денежных средств в материальное производство и сбыт с целью участия в управлении предприятием или компанией, в которые вкладываются деньги, и получения дохода от участия в их деятельности (прямые инвестиции обеспечивают обладание контрольным пакетом акций).

В соответствии с принятой международной классификацией иностранных инвестиций, к прямым инвестициям относятся инвестиции, в

результате которых инвестор получает долю в уставном капитале предприятия не менее 10 %. Приобретение доли в капитале предприятия не менее этой величины даёт возможность непосредственно участвовать в управлении предприятием, в частности иметь своего представителя в совете директоров. Прямые инвестиции позволяют непосредственно влиять на проинвестированный бизнес. В современном мире прослеживается тенденция к увеличению объёма именно прямых инвестиций и сокращению портфельных.

Прямые инвестиции обычно осуществляются через фонды Private Equity (фонды прямых инвестиций) — специализированные компании, имеющие обязательства своих «подписчиков» перечислять заранее согласованные суммы денег в случае одобрения фондом тех или иных сделок. Интерес подписчика заключается в получении прибыли после закрытия фонда через 3-5 лет после создания за счёт продажи всех проинвестированных компаний стратегическим инвесторам или другим фондам.

Тема 3. Функции и роль государства в организации инвестиционной деятельности.

Необходимость государственного регулирования инвестиционных процессов, принятие долгосрочных программ в этой сфере давно осознаны в промышленно развитых странах. В самом широком смысле инвестиционная политика рассматривается как часть государственной экономической политики, направленная на обеспечение эффективной инвестиционной деятельности.

Инвестиционная политика государства — комплекс взаимосвязанных целей и мероприятий по обеспечению необходимого уровня и структуры капитальных вложений в экономику страны и отдельные ее сферы и отрасли, меры по повышению инвестиционной активности всех основных агентов воспроизводственной деятельности: населения, предприятий,

предпринимателей, государства.

Регулирование инвестиционной деятельности

Государственное регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации предполагает:

- инвестиционное планирование государством;
- возобновление кредитования российских банков и нефинансовых предприятий западными инвесторами;
- повышение конкурентоспособности продукции российского производства, то есть привлечение инвестиций в развитие производства внутри страны;
- разработку программы развития рынка ценных бумаг.

Регулирование инвестиционной деятельности связано с определением наиболее важных направлений капитальных вложений. Согласно действующему законодательству, инвесторы не ограничиваются в выборе объектов вложения средств, исключения составляют те случаи, когда нарушаются права граждан, юридических лиц. В современных условиях приоритетными сферами инвестирования являются:

- агропромышленный комплекс;
- машиностроение;
- металлургический комплекс;
- топливно-энергетический комплекс и др.

Государственная инвестиционная политика должна быть нацелена:

- на повышение инвестиционной активности предпринимательства, а также внутренних и зарубежных инвесторов;
- преодоление препятствий, связанных с ограничением роста инвестиций в производство;
- обновление производственных фондов;
- стабилизацию банковско-финансовой деятельности;
- развитие инноваций.

Государственное и местное регулирование инвестированием в России необходимо осуществлять:

- а) на федеральном уровне;
- б) региональном уровне;
- в) муниципальном уровне.

Инвестиционная политика государства – это сложный процесс, который зависит от множества факторов. Так, например, государством не разработана генеральная схема размещения производительных сил как важнейшей составляющей системы стратегического планирования, задача которой заключается в обосновании целесообразности развития тех или иных отраслей в конкретных регионах с точки зрения интересов государства. Поэтому в целях повышения эффективности взаимодействия с регионами в области инвестиционной политики усилия федеральных органов власти концентрируются на стратегически наиболее важных направлениях структурных преобразований.

Министерство экономического развития РФ определяет основные направления инвестиционно-структурной политики (программа Правительства РФ «Социально-экономическое развитие Российской Федерации на 2010–2012 годы»), и общие положения (федеральные налоги³, санкции, условия льготного кредитования и т.п.). Субъектам федерации разрешается вносить собственные дополнения и уточнения с учетом транспортной доступности, наличия подготовительных объектов для инвестирования, наличия квалифицированных трудовых ресурсов, наличия преференций, наличия доступной информационной поддержки. Все это должно обеспечивать целевое использование инвестиционных ресурсов и контроль за достижением заданных результатов.

Таким образом, определим, что оказывает влияние на формирование государственной политики России в инвестиционной сфере.

Во-первых, это традиционно сложившаяся сильная роль государства в

управлении экономикой. Именно от государства исходила инициатива радикальных экономических реформ.

Во-вторых, функционирование рыночной экономики, которая призвана обеспечивать наибольшую отдачу от действий субъектов инвестиционной деятельности и от долгосрочных перспектив государственной инвестиционной политики.

В-третьих, это особенности переходного периода, такие как политическая, экономическая нестабильность, мировой финансовый кризис, отсутствие четкого и правильного развития реального сектора экономики.

Основные принципы государственного регулирования в инвестиционной сфере можно представить следующим образом:

- а) благоприятный инвестиционный климат для инвесторов;
- б) государственная поддержка реального сектора экономики;
- в) инновационное обеспечение различных сфер экономики.

Благоприятный инвестиционный климат и поддержка реального сектора экономики

Создание благоприятного инвестиционного климата должно осуществляться:

- 1) путем усиления роли государства как гаранта прав субъектов инвестиционной деятельности. Это позволит участникам быть уверенными в том, что в условиях кризисных ситуаций вложенный капитал не будет безвозвратно потерян;
- 2) предоставления льготных кредитов инвесторам, для сохранения стабильных поступлений в инвестиционные проекты;
- 3) создания равных конкурентных условий всем инвесторам, независимо от форм собственности, что может способствовать эффективному размещению капитала и устойчивому развитию;
- 4) устранения противоречий в законодательстве, что часто приводит к судебным тяжбам между субъектами инвестиционной деятельности;

5) упрощения процедур согласования документации, при разработке инвестиционных программ, для ускоренного внедрения инвестиционных проектов;

6) создания информационно-аналитических центров, осуществляющих рейтинговую оценку потенциальных инвесторов;

7) становления современной инфраструктуры рынка инвестиций, что будет способствовать сбережению средств инвестиционного процесса при межотраслевом переливе капитала.

В области поддержки реального сектора экономики необходимы следующие меры:

1) создание благоприятных условий для развития инвестиционно-финансового потенциала российских предприятий путем снижения налогового бремени, совершенствования амортизационной политики. При этом вся система налоговых мер должна ориентировать бизнес на усиление инвестиционной активности;

2) оптимизация налоговых режимов для ввоза нового оборудования, необходимого для реализации инвестиционного проекта;

3) реформирование бухгалтерского учета и аудиторской деятельности по международным стандартам;

4) создание специализированных компаний по страхованию инвестиционных рисков, развитие агентских отношений с коммерческими банками;

5) создание крупных обществ взаимного кредитования, что обеспечит четкое взаимодействие между участниками инвестиционного процесса и сведет к минимуму потери, связанные с финансовым обеспечением инвестиционного проекта.

Для инновационного обеспечения различных сфер экономики необходимо:

- 1) создание в производственной и инновационной сферах благоприятной атмосферы для выпуска пользующейся спросом конкурентоспособной продукции;
- 2) создание образовательной, консалтинговой сети услуг, что может способствовать подбору квалифицированных специалистов;
- 3) формирование охраны интеллектуальной собственности, для поддержки научных центров и разработки новых технологических проектов;
- 4) увеличение доли фундаментальных теоретических исследований, способствующих обновлению производственных мощностей;
- 5) создание трех и двух уровневых систем подготовки специалистов, предполагающих работу в инвестиционной сфере;
- 6) введение налоговых льгот для учреждений образования, готовящих кадровый потенциал;
- 7) финансирование стратегических исследований;
- 8) создание обслуживающей отрасли, для предприятий занимающихся, инновационной деятельностью;
- 9) усиление социальной направленности инвестиционной деятельности в стране, безусловное преимущество инвестиций в инновации, здравоохранение, образование;

Роль государства в инвестиционном процессе

Для того чтобы модернизация экономики действительно состоялась и принесла положительные результаты, необходимы четкие сбалансированные действия всех участников инвестиционного рынка.

В этом процессе государству отводиться двоякая роль.

Оно должно являться, с одной стороны, координатором инвестиционных процессов на макроуровне, а с другой – одним из крупнейших субъектов инвестиционной деятельности, основным и стабильным источником инвестиций в социально значимые инвестиционные проекты.

В современных экономических условиях низкого уровня инвестиционных потоков и продолжающегося восстановления рынка инвестиций роль государства является по сути определяющей. Особенно это касается инфраструктурных проектов, носящих стратегический и социальный характер.

Тема 4. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование.

Инвестиционный процесс выступает как совокупное движение инвестиций различных форм и уровней. Осуществление инвестиционного процесса в экономике любого типа предполагает наличие ряда условий, основными из которых являются: достаточный для функционирования инвестиционной сферы ресурсный потенциал; существование экономических субъектов, способных обеспечить инвестиционный процесс в необходимых масштабах; механизм трансформации инвестиционных ресурсов в объекты инвестиционной деятельности.

В рыночном хозяйстве инвестиционный процесс реализуется посредством механизма инвестиционного рынка.

Инвестиционный рынок — сложное динамическое экономическое явление, которое характеризуется такими основными элементами, как инвестиционный спрос и предложение, конкуренция, цена.

Условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике приобретают специфические формы, отражающие особенности взаимодействия субъектов инвестирования в системе рыночных отношений:

- наличие значительного инвестиционного капитала с диверсифицированной по формам собственности структурой, характеризующейся преобладанием частного инвестиционного капитала по сравнению с государственным;
- многообразие субъектов инвестиционной деятельности в аспекте отношений собственности и институциональной организации, разделение

функций государства и частных инвесторов в инвестиционном процессе; наличие разветвленной сети финансовых посредников, способствующих реализации инвестиционного спроса и предложения;

- наличие развитого многосегментного рынка объектов инвестиционной деятельности, выступающих в форме инвестиционных товаров;
- распределение инвестиционного капитала по объектам инвестирования в соответствии с экономическими критериями оценки привлекательности инвестиций через механизм инвестиционного рынка.

В экономических публикациях встречаются различные подходы к пониманию *инвестиционного рынка*. В отечественной экономической литературе, где в последние годы термин «инвестиционный рынок» получил широкое распространение, его наиболее часто рассматривают как *рынок инвестиционных товаров*. При этом одни авторы, отождествляющие понятие «инвестиций» с понятием «капитальные вложения», под инвестиционными товарами подразумевают только определенные разновидности объектов вложений (основной капитал, строительные материалы и строительно-монтажные работы), другие трактуют инвестиционный рынок более широко — как рынок объектов инвестирования во всех его формах. Зарубежные экономисты под инвестиционным рынком, как правило, понимают фондовый рынок, так как доминирующей формой инвестиций в развитом рыночном хозяйстве являются вложения в ценные бумаги.

В наиболее общем виде инвестиционный рынок может рассматриваться как *форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, воплощающих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение*. Он характеризуется определенным соотношением спроса, предложения, уровнем цен, конкуренции и объемами реализации.

Посредством инвестиционного рынка в рыночной экономике

осуществляется кругооборот инвестиций, преобразование инвестиционных ресурсов (инвестиционный спрос) во вложения, определяющие будущий прирост капитальной стоимости (реализованный инвестиционный спрос и предложение).

Конъюнктура инвестиционного рынка — совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке или сегменте инвестиционного рынка.

Циклическое развитие и постоянная изменчивость инвестиционного рынка обуславливают необходимость постоянного изучения текущей конъюнктуры, выявления основных тенденций ее развития и прогнозирование будущей конъюнктуры. Конъюнктурный цикл инвестиционного рынка включает четыре стадии: подъем, конъюнктурный бум, ослабление и спад конъюнктуры.

Подъем конъюнктуры инвестиционного рынка происходит, как правило, в связи с общим повышением деловой активности в экономике. Он проявляется в увеличении спроса на объекты инвестирования, росте цен на них, оживлении инвестиционного рынка.

Конъюнктурный бум выражается в резком возрастании объемов реализации на инвестиционном рынке, увеличении предложения и спроса на объекты инвестирования при опережающем росте последнего, соответствующем повышении цен на объекты инвестирования, доходов инвесторов и инвестиционных посредников.

Ослабление конъюнктуры имеет место при снижении инвестиционной активности в результате общеэкономического спада. Данная стадия характеризуется относительно полным удовлетворением спроса на объекты инвестирования при некотором избытке их предложения, стабилизацией, а затем снижением цен на объекты инвестирования, уменьшением доходов инвесторов и инвестиционных посредников.

Спад конъюнктуры на инвестиционном рынке отличается критически

низким уровнем инвестиционной активности, резким снижением спроса и предложения на объекты инвестирования при превышении предложения. На стадии конъюнктурного спада цены на инвестиционные объекты существенно снижаются, доходы инвесторов и инвестиционных посредников падают до самых низких значений, инвестиционная деятельность в ряде случаев становится убыточной.

Инвестиционный спрос. Различают потенциальный и реальный инвестиционный спрос. Потенциальный инвестиционный спрос отражает величину аккумулированного экономическими субъектами дохода, который может быть направлен на инвестирование и составляет потенциальный инвестиционный капитал. Реальный инвестиционный спрос характеризует действительную потребность хозяйственных субъектов в инвестировании и представляет собой инвестиционные ресурсы, которые непосредственно предназначены для инвестиционных целей — планируемые или преднамеренные инвестиции.

Инвестиционное предложение. Инвестиционное предложение составляет совокупность объектов инвестирования во всех его формах: вновь создаваемые и реконструируемые основные фонды, оборотные средства, ценные бумаги, научно-техническая продукция, имущественные и интеллектуальные права и др. Объекты инвестиционной деятельности отражают спрос на инвестиционный капитал.

Воплощая инвестиционный спрос и предложение, инвестиционный капитал и объекты инвестиционной деятельности, выступающие в форме инвестиционных товаров, находятся на различных, противостоящих полюсах инвестиционного рынка. В зависимости от исходной позиции анализа инвестиционный рынок можно рассматривать в двух аспектах: как рынок инвестиционного капитала, размещаемого инвесторами, и как рынок инвестиционных товаров, представляющих объекты вложений инвесторов. Данный подход обусловлен рассмотренным выше двойственным характером инвестиций, выступающих, с одной стороны, как ресурсы (инвестиционный

капитал), а с другой стороны, как вложения (инвестиционные товары), и отражает специфику инвестиций в рыночных условиях.

Рынок инвестиционного капитала. На рынке инвестиционного капитала осуществляется движение инвестиций. Он характеризуется предложением инвестиционного капитала со стороны инвесторов, выступающих при этом в роли продавцов, и спросом на инвестиции со стороны субъектов инвестиционной деятельности, выступающих в роли покупателей.

Инвестиционный капитал составляют элементы капитальных ценностей, которые могут принимать как материальную, так и денежную форму. Несмотря на разнообразие форм инвестиций, как уже отмечалось, все они являются результатом накопления капитала. Обмен инвестиций на рынке инвестиционного капитала производится исходя из ожидаемой отдачи от них в будущем, которая должна превосходить доход.

Рынок инвестиционных товаров. Рынок инвестиционных товаров предполагает процесс обмена объектов инвестиционной деятельности. На этом рынке инвестиционный спрос представляют инвесторы, выступающие как покупатели инвестиционных товаров, а инвестиционное предложение — производители инвестиционных товаров или другие участники инвестиционной деятельности, являющиеся продавцами объектов вложений для инвесторов.

Инвестиционные товары. Объекты инвестиционных вложений составляют особый вид товаров, представленных элементами капитального имущества, которые в отличие от потребительских товаров используются в различных сферах экономической деятельности с целью получения дохода (эффекта) в перспективе.

Инвестиционные товары, как и инвестиции, характеризуются качественной разнородностью. Они могут существовать в материальной форме (элементы физического капитала), в денежной форме (деньги, целевые денежные вклады, пай, ценные бумаги), а также и в материальной и в

денежной форме (основной и оборотный капитал, научно-техническая продукция и т.д.). Их обобщающей характеристикой является способность приносить доход.

Определенные виды инвестиций и инвестиционных товаров в силу их связанности в производительной форме не могут непосредственно обращаться на инвестиционном рынке. В странах с развитой рыночной экономикой они обычно замещаются на рынке долговыми обязательствами или свидетельствами о вложении капитала, дающими право на присвоение дохода (долговыми и долевыми ценными бумагами). Обращаясь на инвестиционных рынках, финансовые инструменты, возникшие на основе реального капитала и являющиеся его представителями, приобретают самостоятельное значение, собственные формы и закономерности функционирования.

Тема 5. Методы и методический инструментарий управления финансовыми рисками.

Инвестиционный риск – это риск обесценивания вложенного капитала (потеря первоначальной стоимости) в результате неэффективных действий руководства предприятия или государства. Умный управляющий, составляя инвестиционный портфель должен оценивать в первую очередь риски инвестирования и лишь затем смотреть на потенциальную доходность. Верно и то, что высокая потенциальная доходность включает в себе инвестиционный риск.

Классификация инвестиционных рисков:

Системный (он же рыночный, недиверсифицируемый) риск – связан с внешними факторами, влияющими на рынок в целом. Это неотъемлемая часть любой инвестиционной деятельности. Сюда можно отнести валютный, инфляционный, политический риски, риск изменения процентной ставки. На такой риск могут повлиять смена стадий экономического цикла, изменения в налоговом законодательстве, уровень платежеспособного спроса.

Риск нерыночный (несистемный) подразумевает отраслевой, деловой и кредитный риски. Такие риски присущи либо одному инструменту инвестирования, либо деятельности конкретного инвестора. Их можно минимизировать, составив оптимальный по набору инвестиционный портфель (диверсифицировав риски), сменив стратегию инвестирования, рационально управляя объектом.

Подобная классификация затрагивает лишь самые большие группы рисков, рассмотрим теперь более подробно каждый из видов:

Инфляционный – риск, вызываемый ростом инфляции – имеет негативное влияние, поскольку уменьшает реальную прибыль. Реальная стоимость активов может уменьшаться, несмотря на сохранение или рост его номинальной стоимости, прогнозируемая доходность по инвестициям может быть не достигнута по причине неконтролируемого роста темпов инфляции, опережающих доходность по инвестициям. Данный риск тесно связан с риском изменения процентной ставки (процентным риском).

Риск изменения процентной ставки – риски, возникающие из-за возможности изменения процентной ставки, установленной центральным банком. Снижение процентной ставки ведет к снижению стоимости кредитов для бизнеса, что в свою очередь приводит к увеличению прибыли предприятий и в целом положительно сказывается на рынке акций

Валютный – риск, связанный с возможными изменением курса одной валюты по отношению к другой, связаны с первой очередь с экономической и политической ситуациями в стране

Политические риски – риск негативного влияния политических процессов на экономические. Под такими рисками следует понимать возможности смены правительства, войны, революции и т.п.

Эти риски в первую очередь являются рыночными и не поддаются контролю со стороны инвестора. К несистемным инвестиционным рискам можно отнести:

Отраслевой – риск, которым подвержены все акционерные

предприятия данной отрасли

Деловой – риск, связанный с нерациональным управлением акционерным обществом менеджментом компании и низкой производственной эффективностью.

Кредитный инвестиционный – возникает в случаях, когда инвестиции осуществляются за счет заемных средств и выражается в потенциальном риске инвестора не вернуть кредитные средства в полном объеме за счет изменения стоимости принадлежащих ему активов в непрогнозируемую сторону, недостаточной доходности или ухудшения качества самих этих активов.

Страновой – возможность потерь по причине инвестирования в объекты, находящиеся под юрисдикцией страны, не имеющей прочного экономического и социального положения

Риск упущенной выгоды – возможность получить косвенные убытки (понести убытки или недополучить прибыль) по причине невыполнения определенного мероприятия

Риск ликвидности – возможность получить потери за счет невозможности быстрого перевода активов в наличные средства. Иногда рассматривается как возможность нехватки средств для оплаты обязательств перед контрагентами.

Селективный инвестиционный – вероятность выбора менее доходного инструмента в сравнении с другими

Функциональный инвестиционный – вероятность получения потерь в следствие неправильного формирования инвестиционного портфеля и его управления

Операционный инвестиционный – возможность получения инвестиционных потерь вследствие технических ошибок при проведении операций, сбоев программного обеспечения и т.п.

Методы оценки инвестиционных рисков подразделяются на **качественный метод**, то есть описание всех предполагаемых рисков

проекта, оценка их последствий и мер по снижению, а так же **количественный**, заключающийся в расчетах изменений эффективности проекта в связи с рисками.

Качественная оценка рисков - процесс представления качественного анализа идентификации рисков, требующих быстрого реагирования. Такая оценка рисков определяет степень важности риска и выбирает способ реагирования.

В качественной оценке выделяют экспертный метод, метод анализа уместности затрат, метод аналогий.

Экспертный метод представляет собой обработку оценок экспертов имеющих опыт реализации инновационных проектов по каждому виду рисков и определение интегрального уровня риска. К числу наиболее распространенных методов экспертных оценок относят *метод Дельфи, метод бальных оценок, ранжирование, попарное сравнение.*

Метод анализа уместности затрат ориентирован на выявление потенциальных зон риска и используется лицом, принимающим решение об инвестировании средств, для минимизации риска, угрожающего капиталу.

Метод аналогии представляет собой разработку стратегии управления риском конкретного инновационного проекта на основе анализа базы данных о реализации аналогичных проектов и условий их реализации. Данный метод позволяет учесть возможные ошибки, последствия воздействия неблагоприятных факторов и экстремальные ситуации как источники потенциального риска. Метод аналогии применяется как на отдельных стадиях жизненного цикла проекта, так и по всему циклу и используется для разработки сценариев реализации инновационного проекта.

Достоинствами качественных методов оценки следует признать простоту расчетов, отсутствие необходимости в точной информации и в применении компьютеров; так же данные методы используются, когда другие инструменты оценки неприемлемы; методы позволяют учесть

возможные ошибки, последствия воздействия неблагоприятных факторов и экстремальные ситуации как источники потенциального риска; применяется как на отдельных стадиях жизненного цикла проекта, так и по всему циклу.

К недостаткам следует отнести субъективность оценок, качество оценок зависит от квалификации экспертов; сложность метода аналогий состоит в правильном подборе аналога, т.к. отсутствуют формальные критерии, позволяющие оценить степень аналогичности ситуаций, в трудности анализа сценариев ввиду качественного различия большинства подобных ситуаций, в невозможности оценить точность, с которой уровень риска аналогичного проекта можно принять за риск рассматриваемого, в отсутствии методических разработок оценки риска. В экспертном методе сравнения объектов осуществляются по нескольким показателям, и результаты могут быть неоднозначными, попарное ранжирование невозможно применить, если список объектов остается открытым.

Метод анализа иерархий – методологическая основа для решения задач выбора альтернатив посредством их многокритериального рейтингования.

Метод позволяет провести анализ проблемы, провести сбор данных по проблеме, оценить противоречивость данных и минимизировать ее, провести синтез проблемы принятия решения, позволяет организовать обсуждение проблемы, способствует достижению консенсуса, оценить важность учета каждого решения и важность учета каждого фактора, влияющего на приоритеты решений, оценить устойчивость принимаемого решения.

Метод анализа иерархий позволяет учитывать «человеческий фактор» при подготовке принятия решения; является универсальным - применим для различных отраслей; может служить надстройкой для других методов, призванных решать плохо формализованные задачи, где более адекватно подходят человеческие опыт и интуиция, нежели сложные математические расчеты.

К недостаткам метода относят тот факт, что сбор данных для

поддержки принятия решения осуществляется, главным образом, с помощью процедуры парных сравнений. Результаты парных сравнений могут быть противоречивыми; в рамках метода анализа иерархий нет средств для проверки достоверности данных; метод дает только способ рейтингования альтернатив, но не имеет внутренних средств для интерпретации рейтингов.

В качестве методов количественного анализа рисков инвестиционных проектов используют: метод корректировки нормы дисконта; анализ чувствительности критериев эффективности; метод сценариев; анализ вероятностных распределений потоков платежей; деревья решений; метод Монте-Карло (имитационное моделирование); нечетко-множественный анализ и др.

В традиционных моделях дисконтированных денежных потоков влияние риска учитывается в ставке дисконтирования и носит название **метода корректировки нормы дисконта**. Данный метод предполагает приведение будущих денежных потоков к настоящему времени по более высокой ставке, но не дает никакой информации о степени риска. В данном методе различные виды неопределенности и риска формализуются в виде премии за риск, которая включается в ставку дисконтирования. Ее величина определяется экспертно и зависит от степени изученности объекта, освоенности региона, стабильности рыночной ситуации и других факторов.

Нечетко-множественный анализ возник, во многом, как альтернатива вероятностным и статистическим расчетам. Главным недостатком последних является то, что в большинстве практических задач объем исходной информации не является достаточным для его статистической обработки, а это впоследствии существенно искажает результат. Важное свойство нечеткого подхода – возможность непосредственной оценки неопределенности результата без проведения анализа чувствительности, данный подход позволяет напрямую связать неопределенность входных и выходных данных. С математической точки зрения, теория вероятностей оценивает вероятность наступления некоторого

события, а нечеткие методы оценивают его возможность.

Имитационное моделирование (метод Монте-Карло) представляет собой серию численных экспериментов, призванных получить эмпирические оценки степени влияния различных факторов (исходных величин) на некоторые зависящие от них результаты (показатели). Метод позволяет оценить влияние одновременного изменения значений нескольких исходных параметров на стоимость объекта, (т.е. результат анализа риска выражается не каким-либо единственным значением ЧДД, а в виде вероятностного распределения всех возможных значений этого показателя) в данном случае инвестор обеспечен полным набором данных, характеризующих риск проекта. Однако система не защищена от противоречий, взаимосвязи явлений и ошибок прогноза, ожидаемые распределения вероятностей строятся с привлечением экспертной информации, поэтому трудоемкость расчетов не всегда сопровождается адекватным увеличением их точности.

В настоящее время в теории хозяйствования и практики одним из направлений оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях нестабильной внешней среды является метод сценариев. Данный метод предполагает прогнозирование вариантов развития внешней среды и расчет оценок эффективности инвестиций для каждого сценария. Если сценариям приписываются определенные вероятности, то можно построить профиль риска, оценить стандартное отклонение и асимметрию распределения. Часто разрабатывают так называемые "пессимистический", "наиболее вероятный" и "оптимистический" сценарии, позволяющие приблизительно оценить разброс результатов проекта и его прибыльность (убыточность) при ухудшении экономической ситуации.

Метод построения "дерева решений" сходен с методом сценариев и основан на построении многовариантного прогноза динамики внешней среды. В отличие от метода сценариев он предполагает возможность принятия самой организацией решений, изменяющих ход реализации проекта

(осуществление выбора) и особую графическую форму представления результатов ("дерево решений"). "Дерево решений" может применяться как в условиях риска, так и в условиях неопределенности или полной определенности. Аналитик подсчитывает значения выбранного критерия эффективности вдоль каждой "ветви" дерева, а при анализе рисков – также и вероятность каждого значения.

Использование пессимистичного, оптимистичного и реалистичного сценариев помогает ограничить неопределенность, однако статичность остается на уровне каждого из этих сценариев. Сценарный подход распознает существование неопределенности, но при этом не учитывает ценность гибкости, которая заложена в саму ситуацию, и тем самым оказывается не очень полезным при принятии решений. В отличие от данного подхода использование реальных опционов обеспечивает всестороннюю оценку стратегического решения даже при наличии неопределенности. ***Метод реальных опционов*** позволяет принимать оптимальные решения в будущем в соответствии с поступающей информацией, оценивая их уже в момент анализа. Но некритичное применение этого метода может негативно влиять на бизнес компании и ее конкурентную позицию. Излишняя гибкость в решениях ведет и к частому пересмотру планов, потере стратегического ориентира.

Тема 6. Оценка инвестиционной привлекательности города.

Таблица 1

Основные параметры факторов инвестиционно-привлекательного города

Факторы	Параметры

Географическое положение	Выгодное
Обеспеченность природными ресурсами	Уровень обеспеченности природными ресурсами высокий и ресурсы доступны
Структурное разнообразие экономики	Структура экономики адекватна требованиям рынка
Развитие культуры и образования населения	Уровень образования и квалификации населения высокий и существуют возможности для обучения нужным профессиям
Социально-политическая стабильность	Социально-политический климат является безопасным
Экономическая стабильность города	Уровень производственных затрат, которые контролируются властями, низок; существует доступ к инвестиционному капиталу и кредитным ресурсам; оказывается содействие внешнеэкономической деятельности со стороны администрации
Состояние окружающей среды	Экологическая обстановка нормальная
Состояние и развитие инфраструктуры	Системы инфраструктуры работают быстро и надежно

Нормативно-правовое поле	Состояние хозяйственного законодательства и регулирования не ограничивают развитие производства
Информационное и коммуникационное поле	Уровень оснащенности передовыми технологиями высокий
Взаимодействие органов управления с предприятиями	Взаимодействие администрации города и предприятий города взаимовыгодное и прозрачное
Система льгот инвесторам	Налоговая система приемлема и стабильна

По уровню регулируемости местными органами самоуправления выделенные факторы делятся на две группы: нерегулируемые (неизменяемые) и поддающиеся регулированию (изменяемые) факторы. К неизменяемым факторам относятся:

- географическое положение города (удобство расположения, возможность доступа к основным рынкам, транспортным путям и ресурсам);
- обеспеченность природными ресурсами.

Это те факторы, с которыми приходится мириться - они могут быть как в высшей степени благоприятными, так и неблагоприятными, определены априори.

Изменяемые факторы поддаются изменениям, но различаются по срокам их осуществления.

В связи с этим они делятся на две группы:

- медленно изменяемые, такие как транспортная и техническая инфраструктура (наличие дорог, портов, аэропортов, газо- и нефтепроводов, линий электропередач, средств связи, очистных сооружений и стоимость их получения), социальная, политическая и экологическая обстановка, а также

интеллектуальный потенциал территории (квалификация рабочей силы, наличие инновационных центров);

- быстро изменяемые, такие как местное законодательство (система нормативных правовых актов, регулирующих инвестиционную деятельность на территории муниципального образования) и политика органов местного самоуправления в отношении инвесторов (например, создание системы развития и сопровождения бизнеса, разработка имиджа города). Воздействуя на изменяемые факторы, можно изменить ИПГ.

Неблагоприятные неизменяемые факторы вовсе не означают, что город не может стать инвестиционно привлекательным. ИПГ независима от значения неизменных факторов в том случае, если изменяемые факторы имеют положительную динамику, то есть постоянно улучшаются под воздействием грамотного муниципального управления.

Потенциал города – это количественная характеристика, учитывающая важнейшие макроэкономические показатели, насыщенность территории факторами производства (природными ресурсами, рабочей силой, основными фондами, инфраструктурой), потребительский спрос населения и другие факторы.

При принятии решения о начале работы в России или в конкретном городе отечественные и иностранные инвесторы рассматривают две группы факторов:

- инвестиционный потенциал и степень его реализации (общий уровень инвестиционной активности);
- уровень и характер региональных инвестиционных рисков.

Однако помимо инвестиционного потенциала принимаются во внимание и риски, сопутствующие осуществлению предпринимательской деятельности, среди которых обычно выделяют: экономический, политический, законодательный, финансовый, социальный, криминальный и экологический риски.

Оптимальное соотношение инвестиционного потенциала и риска на

конкретной территории - необходимое условие для принятия решения о реализации инвестиционного проекта.

Таким образом, информация, необходимая инвестору, носит комплексный характер. Отсутствие даже части требуемых данных заставляет потенциального инвестора затрачивать дополнительные временные и финансовые ресурсы на поиск информации, а в ряде случаев ведет и к отказу от работы в данном городе или субъекте федерации.

Собственный инвестиционный потенциал города складывается из финансового потенциала предприятий, населения, бюджета города. К индикаторам финансового потенциала предприятия относятся: их валовая прибыль на единицу валового дохода, доля чистой прибыли в валовой, сальдо дебиторско-кредиторской задолженности, доля амортизационных отчислений предприятия в собственных инвестициях, доля капитала финансово-промышленных групп в валовых инвестициях города. Инвестиционный потенциал населения измеряется долей накопления в душевых доходах населения, средним размером банковских вкладов населения, долей средств населения в непроизводственных капитальных вложениях.

Индикаторами инвестиционного потенциала бюджетной системы города служат бюджетные инвестиции по отношению к собственным доходам регионального города, инвестиции из городского бюджета в расчете на душу населения.

Таким образом, категория «инвестиционный потенциал» отражает степень возможности вложения средств в активы длительного пользования, включая вложения в ценные бумаги с целью получения прибыли или иных народнохозяйственных результатов.

При этом следует отметить, что некоторые экономисты под «инвестиционным потенциалом» понимают «определенным образом упорядоченную совокупность инвестиционных ресурсов, позволяющих добиться эффекта синергизма при их использовании».

Более того, авторы подразумевают наличие прямой связи между инвестиционным потенциалом и его конкретной реализацией. Следует в этой связи заметить, что реализация инвестиционного потенциала подразумевает наряду с мерами, обеспечивающими его формирование и повышение уровня, также и комплекс мер по созданию условий его включения в реальный инвестиционный процесс и процесс эффективной реализации через мотивацию (активизацию) инвестиционного потенциала.

Инвестиционный потенциал города мы понимаем, как совокупность имеющихся в регионе факторов производства и сфер приложения капитала, т.е. – это количественная характеристика, учитывающая основные макроэкономические характеристики, насыщенность территории факторами производства (природными ресурсами, рабочей силой, основными фондами, инфраструктурой и т. п.), потребительский спрос населения и другие показатели.

С нашей точки зрения, городской инвестиционный потенциал представляет собой не простую, а некоторым образом упорядоченную совокупность инвестиционных ресурсов, расположенных на определенной территории, которая позволяет добиться ожидаемого эффекта при их использовании.

С другой стороны, было бы ошибкой отождествлять городской инвестиционный потенциал с понятием «основные средства производства», имеющиеся в наличии на данной территории. Нами термин «инвестиционный потенциал» применяется для характеристики возможных в перспективе вложений, которые, хотя в определенной мере могут косвенно зависеть от размера ранее накопленных основных средств (в частности, эта зависимость может сказываться при анализе возможностей перенасыщения капиталом, «переинвестирования» в какую-либо конкретную отрасль), но эта зависимость не определяется прямолинейно.

Другой подход в определении «инвестиционного потенциала», базируется на теории сравнительных и абсолютных преимуществ. Исходным

постулатом теории рыночной экономики является условие ограниченности ресурсов функционирования хозяйствующих субъектов. Из постулата ограниченности ресурсов и неравноценного их распределения между хозяйствующими субъектами можно сделать методологический вывод, что каждый субъект предпринимательства, как элемент общей хозяйствующей системы обладает определенными видами преимуществ.

Данный подход применим и к более ограниченному и материализуемому понятию как «инвестиционный потенциал города».

Абсолютные преимущества складываются из геостратегических, географических, природно-климатических, демографических условий. Сравнительные преимущества в рамках современной науки могут быть охарактеризованы как обусловленные инвестиционным потенциалом, позволяющим реализовывать стратегии снижения издержек или дифференцировать выпуск.

Таким образом, исходя из этих допущений, под категорией «городской инвестиционный потенциал» понимается «совокупная возможность отраслевых непостоянных ресурсов, позволяющих увеличивать капиталовооруженность труда и способность хозяйствующих субъектов, оперирующих запасами этих ресурсов, обеспечивать во времени устойчивый экономический доход».

Инструменты повышения инвестиционной привлекательности крупного города

К числу основных инструментов, направленных на повышение конкурентоспособности территории, можно отнести:

- разработку среднесрочной стратегии и целевых программ;
- анализ социально-экономического развития и ресурсного потенциала территории;
- анализ и выбор целевых рынков;
- эффективное позиционирование территории;

- коммуникационные мероприятия, демонстрирующие открытость территории для контактов;
- выбор и анализ площадок для размещения бизнеса;
- тактический маркетинг и PR территории;
- SWOT, PEST и GAP-анализ, а также сопровождение приоритетных для территории инвестиционных проектов.

Коммуникативные мероприятия и PR территории являются достаточно эффективными инструментами повышения инвестиционной привлекательности города. Их грамотное применение предполагает организацию выставок, фестивалей, конференций и концертов, тематических парков на высочайшем уровне, что находит наиболее активный отклик посещаемости среди туристов и молодежи, а также повышает интерес со стороны внешних инвесторов.

Методические наработки, касающиеся балльно-рейтинговой системы оценки знаний студентов

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);
 71-85 баллов - "хорошо" (хор.);
 55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);
 54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

Отчетность	экзамен
Количество баллов, выделенных на курс	100

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ БАЛЛОВ ПО ВИДАМ ЗАНЯТИЙ

Блоки	Контрольные точки	Баллы
I	Тест	25
	Тест	25
II	экзамен	50

РАБОЧИЙ ПЛАН

№ п/п	Вид работы	Срок отчетности	Баллы
-------	------------	-----------------	-------

Блок 1			
Текущая работа (Контрольная точка)			
1	тест	Октябрь	25
2	тест	Ноябрь	25
Блок 2			
Экзамен/зачет			
	тест	Декабрь	50

ФГАОУ ВПО «Казанский (Приволжский) федеральный университет»

Институт управления, экономики и финансов

Кафедра государственного и муниципального управления

«УТВЕРЖДЕНО»

Заседанием кафедры _____

Протокол № _____ от _____

**Методические рекомендации
для преподавателя
ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

«Управление инвестиционной привлекательностью»

Направление подготовки
081100.68 Государственное и муниципальное управление

Программа подготовки
Управление городским развитием

Квалификация (степень) выпускника
Магистр

Форма обучения
очная

Казань
2014 г

Курс "Управление инвестиционной привлекательностью города" нацелен на подготовку специалистов, способных решать сложные комплексные задачи муниципального управления, понимающих как внутренние проблемы муниципалитетов, так и внешние по повышению инвестиционной привлекательности города. Предлагаемый курс должен обеспечить слушателей как солидной теоретической базой в сфере экономики муниципальных образований, привлечения инвестиций, так и разнообразными практическими знаниями и навыками, которые дадут им возможность непосредственно участвовать в реализации программ и проектов, связанных с повышением инвестиционной привлекательности города.

При чтении *лекций* необходимо придерживаться следующих рекомендаций:

В лекциях необходимо сочетать теоретические материалы и практические примеры (кейсы), представляющие практику муниципальных образований.

С учетом того, что тематика муниципального экономического развития в ее современной трактовке является для России относительно новым явлением, в лекциях необходимо достаточно широко освещать его зарубежный опыт, постоянно, однако, сопоставляя его с возможностями применения в российских условиях.

Российский опыт в лекциях необходимо рассматривать в динамике перехода от советской практики к современной, учитывая то обстоятельство, что этот процесс в разных содержательных сферах и даже в разных российских регионах находится на различных этапах. Рассматривая российский опыт, необходимо постоянно проводить сопоставления разных ситуаций, анализировать их и выделять лучшие практики муниципального управления.

Для закрепления лекционного материала, подготовки к семинарам и выполнения самостоятельных работ рекомендуется достаточно большое количество литературы. Учитывая то, что тема управления инвестиционной привлекательностью города, и муниципального экономического развития в частности, является очень динамичной, необходимо добиваться того, чтобы наряду с базовыми учебниками слушатели активно использовали другие источники – нормативно-правовые документы, аналитические и мониторинговые материалы экспертных организаций, материалы периодических изданий, включая интернет-сайты городов, регионов, различных организаций.

Практические занятия следует организовывать так, чтобы закрепление

лекционного материала проводилось в активных формах, предполагающих значительную работу слушателей с конкретными документами, статистическими материалами и другими информационными источниками. Программа предполагает проведение семинарских занятий в следующих основных формах:

Диспуты, в ходе которых слушатели обсуждают материал предварительно прочитанной лекции в свободной форме по перечню вопросов, которые предварительно готовит ведущий. Ведущим может быть либо преподаватель, либо один или несколько слушателей, которые в этом случае получают возможность практиковаться в ведении дискуссии и экспресс-анализе высказанных в ходе дискуссии суждений. Диспут заканчивается подведением итогов и обобщением основных высказанных позиций.

Подготовка и презентация докладов. Слушатели самостоятельно работают с первоисточниками, такими как нормативно-правовые документы, программы и планы регионов и муниципальных образований и делают в ходе каждого занятия несколько докладов, которые потом обсуждаются в режиме «вопросы-ответы». Эффективной практикой в данном случае является подготовка докладов по отличающимся друг от друга объектам (например, разные по населению или функциональному типу города, различные регионы и пр.).

Самостоятельные домашние задания, в ходе которых слушатели проводят расчеты (например, по статистическим муниципальным или региональным материалам), небольшие аналитические разработки, изучение методик, правовых документов. На семинаре преподаватель делает анализ выполненных работ.

Одним из важнейших направлений работы слушателей является изучение реальных документов муниципальных образований – стратегий, планов и программ, инвестиционных паспортов, управленческих схем и т. д. Анализ таких документов, в том числе сравнительный, позволяет слушателям проникнуть в практические проблемы и предложить свои решения.

Деловые игры, имитирующие ситуацию в муниципальных образованиях. В ходе курса предполагается проведение одной-двух деловых игр, посвященных, в частности, SWOT-анализу ситуации в муниципальном образовании в ходе разработки стратегии его развития и имитации схемы частно-государственного партнерства в ходе разработки и реализации какого-либо муниципального проекта по повышению инвестиционной привлекательности.

В программе предложен перечень форм проведения для каждого практического занятия, однако он может быть скорректирован в соответствии с актуальностью той или иной проблемы муниципального экономического развития на каждом конкретном этапе,

интересами и возможностями слушателей. Возможны также комбинации групповых и индивидуальных форм проведения практических занятий, при этом приоритет должен отдаваться групповым проектам. Промежуточные результаты таких проектов обсуждаются на практических занятиях по соответствующим темам, конечные результаты являются одной из форм итогового контроля.

Особое место в программе отводится самостоятельной работе, в ходе которой слушатели готовят реферат и эссе. Они являются важной итоговой формой, позволяющей оценить способность слушателя:

реферат - работать с различными источниками материалов, отобрать из всего их разнообразия наиболее важные и интересные, выстроить логику представления обработанных материалов и сделать свои выводы по реферируемым источникам;

эссе – самостоятельно и аналитично мыслить, изложить свои соображения четко, логично, структурированно, обоснованно, дать понимание проблемы или, по крайней мере, грамотно ее поставить.

Достаточная новизна материалов дисциплины для России, и, соответственно, необходимость изучения значительного объема материалов по опыту зарубежных стран, предполагает повышенные требования к уровню владения студентами иностранным языком (языками). Работа с источниками, опубликованными на английском и иных иностранных языках является одним из ключевых элементов самостоятельной работы.

Таким образом, необходимо:

1. При изучении дисциплины для подготовки к занятиям необходимо ориентировать студентов делать акцент на использовании нормативных источников, а также на монографической, периодической литературе и иных источниках.
2. Каждое занятие необходимо начинать с контроля присутствия студентов на занятии. Отмечать присутствие студентов, вести рейтинг успеваемости необходимо в соответствующих предусмотренных для этого формах документов (журналах).
3. В начале каждого семинарского или практического занятия необходимо проводить небольшие контрольные работы (на 10-15 мин.) для выявления уровня изучения лекционного материала и выполнения заданий для самостоятельной работы по теме занятия, и только после этого целесообразно приступать к опросу и рассмотрению материалов занятия.
4. В соответствии с тематическим планом необходимо проводить контрольные работы на занятиях. Контрольные работы можно проводить в тестовой форме или форме небольших заданий. Вопросы и задания заранее студентам не предоставляются. Основой для тестов и заданий являются вопросы, которые рассматривались на лекциях, семинарских и практических занятиях, а также в процессе выполнения студентом самостоятельной работы. В связи с этим при рассмотрении вопросов необходимо делать акцент на тех аспектах, которые впоследствии будут выноситься на контрольные работы.
5. В конце каждого занятия необходимо довести до сведения студентов оценки, полученные за устные ответы. Оценки, полученные за контрольные работы, необходимо довести до сведения студентов в начале следующего занятия.
6. Занятия, проводимые в интерактивной форме, предполагают одновременную работу

группы студентов (например, участие в обсуждении). Такие занятия требуют предварительной подготовки, поэтому целесообразно планировать распределение участников и довести это до сведения студентов. А также заранее определить какие аспекты будут оцениваться и по каким критериям. Эту информацию необходимо довести до сведения студентов с целью мотивации их участия в занятии.

ФГАОУ ВПО «Казанский (Приволжский) федеральный университет»

Институт управления, экономики и финансов

Кафедра государственного и муниципального управления

«УТВЕРЖДЕНО»

Заседанием кафедры _____

Протокол № _____ от _____

**Методические рекомендации
для студентов
ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

«Управление инвестиционной привлекательностью города»

Направление подготовки

081100.68 Государственное и муниципальное управление

Программа подготовки

Управление городским развитием

Квалификация (степень) выпускника

Магистр

Форма обучения

очная

Казань 2014 г

Дисциплина считается освоенной студентом, если он имеет положительные результаты промежуточного и текущего контроля. Это означает, что студент освоил необходимый уровень теоретических знаний в области аудиторской деятельности и получил достаточно практических навыков осуществления аудиторских процедур.

Для достижения вышеуказанного студент должен соблюдать следующие правила, позволяющие освоить дисциплину на высоком уровне:

1. Начало освоения курса должно быть связано с изучением всех компонентов Учебно-методического комплекса дисциплины с целью понимания его содержания и указаний, которые будут доведены до сведения студентов на первой лекции и первом семинарском занятии. Это связано с

- установлением сроков и контроля выполнения индивидуального задания каждым студентом,
- распределением тем докладов и сроки их представления,
- критериями оценки текущей работы студента (контрольных работ, индивидуального задания, работы на семинарских/практических занятиях)

Перед началом курса целесообразно ознакомиться со структурой дисциплины на основании программы, а так же с последовательностью изучения тем и их объемом. С целью оптимальной самоорганизации необходимо сопоставить эту информацию с графиком занятий и выявить наиболее затратные по времени и объему темы, чтобы заранее определить для себя периоды объемных заданий.

2. Каждая тема содержит лекционный материал, список литературы для самостоятельного изучения, вопросы и задания для подготовки к семинарским и/или практическим занятиям, а также материалы для самостоятельной работы. Необходимо заранее обеспечить себя этими материалами и литературой или доступом к ним.

3. Лекционный материал и указанные литературные источники по соответствующей теме необходимо изучить до посещения соответствующего лекционного занятия, так как лекция в аудитории предполагает раскрытие актуальных и проблемных вопросов рассматриваемой темы, а не содержания лекционного материала. Таким образом, для понимания того, что будет сказано на лекции, необходимо получить базовые знания по теме, которые содержатся в лекционном материале.

4. Семинар по дисциплине является аудиторным занятием, в процессе которого преимущественно осуществляется контроль знаний, полученных студентом самостоятельно. В связи с этим такое занятие начинается либо с устного опроса либо с контрольной работы, которая может проводиться по

- лекционному материалу темы,
- литературным источникам, указанным по данной теме
- заданиям для самостоятельной работы.

В связи с этим подготовка к семинарскому занятию заключается в том, что бы до семинарского занятия

- изучить лекционный материал и указанные по теме литературные источники
- выполнить задания для самостоятельной работы.

5. В конце изучения каждой темы проводится тематическая контрольная работа, которая является средством промежуточного контроля оценки знаний.

Подготовка к ней заключается в повторении пройденного материала и повторном решении заданий, которые рассматривались на занятиях, а также в выполнении заданий для самостоятельной работы.

6. Подготовка к экзамену является заключительным этапом изучения дисциплины и является средством текущего контроля. В процессе подготовки к экзамену выявляются вопросы, по которым нет уверенности в ответе либо ответ студенту не ясен. Данные вопросы можно уточнить у преподавателя на консультации, которая проводится перед

экзаменом.

Формы организации работы студентов:

Индивидуальная форма – углубленная индивидуализация обучения, когда каждому студенту дается самостоятельное задание и предполагается высокий уровень познавательной активности и самостоятельности каждого студента. Данная форма используется при выполнении заданий для самостоятельной работы, углублении знаний и ликвидации в них пробелов.

Групповая форма – предусматривает разделение группы студентов на подгруппы для выполнения определенных одинаковых или различных заданий, выполнение практических работ, решение заданий.

Работа в команде – совместная работа студентов в группе при выполнении практических работ и интерактивных заданий. Данная форма относится к групповой форме.

Фронтальная форма – предполагает совместную деятельность всей учебной группы: преподаватель ставит для всех одинаковые задачи, излагает программный материал, студенты работают над одной проблемой. Преподаватель спрашивает всех, беседует со всеми, контролирует всех и т.д. Студентам обеспечивается одновременное продвижение в учении.

Домашняя работа – логическое продолжение аудиторных занятий по заданию преподавателя с установленными сроками исполнения. Дидактические цели: закрепление, углубление, расширение и систематизация знаний; формирование умений и навыков; самостоятельное овладение новым программным материалом; развитие самостоятельности мышления. Различают домашние работы текущего и опережающего характера.

Консультация – предполагает вторичный разбор учебного материала, слабо усвоенного, либо совсем не усвоенного студентами. Дидактические цели консультаций: ликвидация пробелов в знаниях студентов, оказание помощи в самостоятельной работе, расширение и углубление знаний. Задача преподавателя – показать причинно-следственные связи, раскрыть закономерности в содержании программного материала. Консультации бывают: индивидуальные и групповые.

Собеседование – обсуждение проблемных вопросов.

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Комплексное изучение студентами основного содержания дисциплины предполагает овладение материалами лекций, учебников и учебных пособий, творческую работу в ходе проведения практических занятий, а также целенаправленную, систематическую деятельность по самостоятельному закреплению, углублению и расширению знаний данной дисциплины.

В процессе лекции студент должен усвоить и законспектировать название темы, учебных вопросов и основные блоки теоретического материала, то есть, сделанные преподавателем теоретические посылки (гипотезы), их аргументацию и выводы. В случае, если какое-либо положение не совсем понятно студенту или представляется недостаточно убедительным, целесообразно задавать преподавателю уточняющие вопросы. Наличие у студента конспекта лекции обязательно. Материалы лекции являются основой для подготовки к практическим занятиям.

Основной целью практических занятий является комплексный контроль усвоения пройденного материала, хода выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы занятия. Ряд вопросов дисциплины, требующих авторского подхода к их рассмотрению,

заслушиваются на практических занятиях в форме подготовленных студентами выступлений (7 – 10 минут) с последующей их оценкой всеми студентами группы.

Самостоятельная работа преследует цель закрепить, углубить и расширить знания, полученные студентами в ходе аудиторных занятий, а также сформировать навыки работы с научной, учебной и учебно-методической литературой, развивать творческое, продуктивное мышление обучаемых, их креативные качества, формирование общекультурных и профессиональных компетенций.

Изучение основной и дополнительной литературы является наиболее распространённой формой самостоятельной работы студентов и в процессе изучения настоящей дисциплины применяется при рассмотрении всех тем. Результаты анализа основной и дополнительной литературы в виде короткого конспекта основных положений той или иной работы фиксируются в рабочей тетради, наличие которой у студента обязательно.

Одной из форм самостоятельной работы студента при изучении дисциплины является подготовка устных выступлений. Целями устных выступлений являются:

- формирование умения грамотно осуществлять выбор литературы и первоисточников по теме сообщения и доклада;
- анализ наиболее важных результатов концептуальных научных исследований по выбранной теме;
- структурированная и логичная подача / презентация материала;
- осуществление взаимодействия с преподавателем и студентами при последующем обсуждении сообщения или доклада.

Подготовка устного выступления включает в себя следующие этапы:

1. Определение темы и примерного плана выступления.
2. Работа с рекомендуемой литературой по теме выступления.
3. Выделение наиболее важных и проблемных аспектов исследуемого вопроса.
4. Предложение возможных путей интерпретации проблем, затронутых в сообщении или докладе.
5. Выработка целостного текста устного выступления.

Кроме того, при выступлении возможно использование наглядных материалов, например, таблиц, иллюстраций, схем. Оптимальным методом завершения устного сообщения или доклада была бы дискуссия с аудиторией по теме выступления.

При устном выступлении студенту следует придерживаться регламента, т.е. соблюдать указанное преподавателем время выступления. Как правило, продолжительность выступления с докладом на занятии не превышает 10 – 15 минут. Далее, целесообразно перед началом презентации материала уточнить форму и порядок ответов на вопросы аудитории, т.е. предусмотреть такую возможность по ходу выступления либо по его окончании.

Организация самостоятельной работы студентов

СРС включает следующие виды работ:

- подготовка конспектов и докладов к семинарским занятиям;
- изучение нормативно-правовых документов;
- написание рефератов;
- написание проблемного сочинения;
- самостоятельное изучение отдельных тем;
- составление структурно-логических схем;
- решение задач-практикумов;
- разбор кейсов;
- подготовка к самостоятельным работам и тестированию.

По результатам осуществления СРС применяются следующие виды контроля:

- проверка докладов и рефератов, проблемных сочинений;
- обсуждение отдельных вопросов и тем;
- обсуждение задач-практикумов, разбор кейсов;
- тестирование;
- проверка структурно-логических схем;
- экзамен.

Методическое обеспечение самостоятельной работы преподавателем состоит из:

- определения учебных тем/аспектов/вопросов, которые студенты должны изучить самостоятельно;
- подбора необходимой учебной литературы, обязательной для проработки и изучения;
- поиска дополнительной научной литературы, к которой студенты могут обращаться по желанию, при наличии интереса к данной теме;
- определения контрольных вопросов и практических заданий, позволяющих студентам самостоятельно проверить качество полученных знаний;
- организации консультаций преподавателя со студентами для разъяснения вопросов, вызвавших у студентов затруднения при самостоятельном освоении учебного материала.

Самостоятельная работа может выполняться обучающимся в читальном зале библиотеки, в компьютерных классах, а также в домашних условиях. Организация самостоятельной работы студентов предусматривает контролируемый доступ к лабораторному оборудованию, приборам, базам данных, к ресурсу Интернет. Предусмотрено получение студентами профессиональных консультаций, контроля и помощи со стороны преподавателя.

Самостоятельная работа обучающихся подкрепляется учебно-методическим и информационным обеспечением, включающим учебники, учебно-методические пособия, конспекты лекций.

Банк практических заданий по выбору для самостоятельной работы и рекомендации по их выполнению.

Выполнение заданий имеет целью научить студента пользоваться полученными теоретическими знаниями, закрепить навыки работы с лекционным материалом и литературой, помочь глубже усвоить изученный материал.

Прежде чем приступить к решению задания, необходимо внимательно его прочитать, уяснить смысл поставленных вопросов, определить область применения теоретического материала. После этого следует найти необходимые источники, разобраться в их содержании и дать обоснованный ответ. Ответы должны быть максимально полными и содержать ссылки на конкретную литературу.

Подготовка заданий для самостоятельной работы подразумевает следующее:

1. Изучение рекомендуемой литературы.
2. Краткий конспект необходимых теоретических материалов в рабочей тетради.
3. План ответа в рабочей тетради.
4. Письменный ответ в рабочей тетради или на листах формата А 4 (не более 3 на каждый вопрос).
5. Список использованной литературы.
6. Предоставление отчета для проверки преподавателю.

Рекомендации по выполнению:

Цель предлагаемых заданий – аналитическая работа с теоретическим материалом, подразумевающая творческий подход к применению знаний студентом.

Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

Фонды оценочных средств.

Фонды оценочных средств, позволяющие оценить результаты обучения по данной дисциплине, включают:

- контрольные вопросы для закрепления на практических занятиях;
- перечень вопросов к экзамену;
- тесты по темам для самостоятельного выполнения;
- банк практических заданий по проблематике тем;
- итоговый тест по дисциплине;
- темы проблемных выступлений.

Критерии оценивания.

Приводятся критерии оценивания каждого вида элементов текущего, промежуточного и рубежного (итогового) контроля (выполнение домашних заданий, работа на практических занятиях).

Текущий контроль осуществляется в течение семестра в устной и письменной форме в виде различных работ, устных опросов.

Итоговый контроль проводится в виде устного экзамена за весь курс обучения. Объектом контроля является достижение заданного Рабочей программой уровня владения дисциплиной.

ФГАОУ ВПО «Казанский (Приволжский) федеральный университет»

Институт управления, экономики и финансов

Кафедра государственного и муниципального управления

«УТВЕРЖДЕНО»

Заседанием кафедры _____

Протокол № _____ от _____

**Методические рекомендации
по самостоятельной работе для студентов
ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

«Управление инвестиционной привлекательностью города»

Направление подготовки

081100.68 Государственное и муниципальное управление

Программа подготовки
Управление городским развитием

Квалификация (степень) выпускника
Магистр

Форма обучения
очная

Казань
2014 г.

Методические рекомендации по самостоятельной работе для студентов

Данные методические рекомендации предназначены для организации самостоятельной работы студентов направления 081100.68 – «Государственное и муниципальное управление» с целью формирования у будущих магистров навыков в области управления муниципальным имуществом, а также формирования компетенций для реализации их в будущей практической деятельности.

Самостоятельная работа студента (далее – СРС) является неотъемлемой частью процесса обучения по дисциплине. Значение СРС объясняется ее ключевой ролью в формировании профессионально подготовленного и творчески активного специалиста, способного к аналитической работе и самостоятельному принятию решений в сложной, меняющейся обстановке. СРС призвана развить у будущих специалистов способность разбираться в обширном потоке информации, видеть проблему и находить ее решение, оценивать вариантность возможных результатов, что повышает эффективность получаемых в вузе знаний и навыков.

Самостоятельная работа студентов предполагает развитие навыка управления своим собственным процессом восприятия материала, в том числе навыка эффективного восприятия и обдумывания.

Самостоятельная работа студентов осуществляется по следующим направлениям: при подготовке к лекционным занятиям, при подготовке к практическим и семинарским занятиям, при выполнении контрольной работы, при подготовке к промежуточному и итоговому контролю качества знаний студентов.

Самостоятельная работа – основа знаний. Лекции задают схему материала, канву, которая заполняется студентом во время его самостоятельной работы по дисциплине.

Организация самостоятельной работы студентов в рамках подготовки к лекционным занятиям требует наличия методического обеспечения учебного процесса. Студентам должны быть доступны: учебная программа дисциплины, определяющая ее структуру, содержание, в которой должен быть детально разработан учебно-тематический план с распределением часов аудиторной и внеаудиторной работы студентов; методические

материалы относительно того, каким образом будут оцениваться преподавателем все аспекты самостоятельной работы студентов с указанием критериев оценки их работы; методические рекомендации по выполнению тех или иных видов самостоятельной работы, содержащие возможные технологии и способы выполнения работы, а также информация о том, что студенту рекомендуется для подготовки к текущей лекции.

Важным моментом в организации самостоятельной работы при подготовке к лекционным занятиям является четко сформулированная цель и структура (план) изложения рассматриваемой темы. Это будет способствовать мотивации к обучению, так как студенты понимают, почему им преподают данный материал. С целью развития интереса у студентов к излагаемому материалу и мотивации их к самостоятельной работе целесообразно иллюстрировать лекционный материал примерами, приближенными к реальным условиям. Кроме того, преподаватель на лекции должен получить обратную связь, например, задавая краткие вопросы, чтобы получить информацию относительно понимания студентами преподаваемого материала. Для этого важно донести до студентов требования, связанные с подготовкой к лекционным занятиям, прежде всего это:

- самостоятельное изучение студентами истории развития темы, вопроса, проблемы;
- самостоятельное повторение тем, разделов, концепций, связанных с той темой, которая будет рассмотрена на лекции;
- самостоятельный подбор студентами практических примеров и иллюстраций концепции, которая будет рассматриваться на лекции;
- самостоятельная работа студентов с доказательствами или формулировкой выводов относительно концепции или теории, которая будет рассмотрена.

Самостоятельная работа студента должна начинаться с рассмотрения тематического плана дисциплины и подбора рекомендуемой литературы. Приступая к проработке материала по каждой теме курса, следует ознакомиться с содержанием и методическими указаниями по ее изучению. После прочтения основных и дополнительных литературных источников по теме, следует ответить на предлагаемые вопросы для самопроверки полученных знаний. С целью их закрепления и углубления рекомендуется выполнить индивидуальные и тестовые задания.

Как правило, лекции тесно связаны с семинарскими и практическими занятиями. Семинарские занятия отводятся под обсуждение проблем, дебатов, в том числе исследовательской работы студентов. Цель семинаров – помочь студенту преодолеть те трудности, с которыми он уже столкнулся при изучении предмета. Поэтому принципиально важно, чтобы на семинары студенты приходили уже подготовительными. Организация самостоятельной работы в рамках подготовки и проведения практических и семинарских занятий включает:

- самостоятельную работу студентов при подготовке к занятиям, которая заключается в выполнении индивидуальных или групповых занятий, выданных преподавателем, изучении лекционного материала, рекомендуемой литературы и опорных лекций по теме занятия, написании рефератов и в подготовке доклада для выступления на занятии;
- проведение самого занятия, которое предусматривает самостоятельную работу студентов по выполнению индивидуальных или групповых заданий преподавателя на основе учебно-методических пособий по проведению практических и семинарских занятий, к которым можно отнести: сборники тестов и заданий, сборники практических ситуаций и др. источники.

Важная роль самостоятельной работе студентов отводится при выполнении ими контрольных работ. В случае выполнения контрольной работы студент знакомится с содержанием своего варианта, изучает теоретические вопросы по списку рекомендуемой литературы, готовит на них ответы в соответствии с методическими указаниями по их выполнению.

Важно отметить возрастающую роль самостоятельной работы в повышении качества

подготовки и контроля качества знаний студентов. Оценка качества знаний студентов по изучаемой дисциплине должна учитывать:

- результаты текущего контроля при выполнении домашних заданий, контрольных работ, рефератов, докладов и выступлений студентов на практических и семинарских занятиях;
- результаты промежуточного контроля при проведении тестовых, рубежных опросов;
- результаты итогового контроля знаний при сдаче зачетов и экзаменов.

Поэтому роль преподавателя, совершенно очевидно, заключается в разработке и обеспечении студентов методическими разработками, позволяющими активизировать самостоятельную работу студентов.

Таким образом, самостоятельная работа студентов проводится с целью:

- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубления и расширения теоретических знаний;
- формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развития познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирования самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развития способности, знаний и умений в научно-исследовательской деятельности;
- творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Отсюда следует, что основной задачей самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю подготовки, опытом творческой, научно-исследовательской деятельности.

Далее представлена тематика вопросов и заданий для самостоятельной работы студентов:

1. Управление финансовым лизингом
2. Экономическая сущность и формы инвестиций
3. Классификация инвестиций
4. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий
5. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов
6. Ситуационный анализ инвестиционных проектов в условиях неопределенности
7. Модели оценки инвестиционной привлекательности акций
8. Модели оценки инвестиционной привлекательности облигаций
9. Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиционных проектов
10. Особенности формирования и оценки портфеля ценных бумаг
11. Характеристика активного и пассивного управления инвестиционным портфелем
12. Формы участия государства в инвестиционном процессе.
13. Способы финансирования инвестиционных проектов.
14. Содержание инвестиционного кредитования. Участие банков в финансировании инвестиционного проекта
15. Содержание и основные источники формирования инвестиционных ресурсов и их структура.
16. Собственные источники инвестиционных ресурсов. Способы их мобилизации.
17. Роль государственного финансирования инвестиций
18. Особенности формирования портфеля реальных инвестиций.
19. Цели мониторинга сформированного инвестиционного портфеля.

- 20. Стратегические приоритеты инвестирования.
- 21. Проблемы бюджетного финансирования инвестиций.
- 22. Основные типы инвестиционных проектов.
- 23. Общие и специфические инвестиционные риски.

ФГАОУ ВПО «Казанский (Приволжский) федеральный университет»

Институт управления, экономики и финансов

Кафедра государственного и муниципального управления

«УТВЕРЖДЕНО»

Заседанием кафедры _____

Протокол № _____ от _____

**Методические указания
по выполнению рефератов, контрольных работ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

«Управление муниципальной собственностью»

Направление подготовки
081100.68 Государственное и муниципальное управление

Программа подготовки
Управление городским развитием

Квалификация (степень) выпускника
Магистр

Форма обучения
очная

Казань
2014 г

Методические указания по выполнению рефератов, контрольных работ по дисциплине
«Управление инвестиционной привлекательностью города»

Данные методические указания предназначены для студентов направления 081100.68 – «Государственное и муниципальное управление» по выполнению рефератов, контрольных работ и формирования у будущих бакалавров навыков в области управления муниципальным имуществом, а также формирования компетенций для реализации их в будущей практической деятельности.

Реферат — письменная работа объемом 10-18 печатных страниц, выполняемая студентом в течение длительного срока (от одной недели до месяца). Реферат (от лат. *referre* — докладывать, сообщать) — краткое точное изложение сущности какого-либо вопроса, темы на основе одной или нескольких книг, монографий или других первоисточников. Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу. Реферат отвечает на вопрос — что содержится в данной публикации (публикациях). Однако реферат — не механический пересказ работы, а изложение ее сущности.

В настоящее время, помимо реферирования прочитанной литературы, от студента требуется аргументированное изложение собственных мыслей по рассматриваемому вопросу. Тему реферата может предложить преподаватель или сам студент, в последнем случае она должна быть согласована с преподавателем. В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания. Содержание реферируемого произведения излагается объективно от имени автора. Если в первичном документе главная мысль сформулирована недостаточно четко, в реферате она должна быть конкретизирована и выделена.

Функции реферата: информативная (ознакомительная); поисковая; справочная; сигнальная; индикативная; адресная коммуникативная. Степень выполнения этих функций зависит от содержательных и формальных качеств реферата, а также от того, кто и для каких целей их использует. Требования к языку реферата: он должен отличаться точностью, краткостью, ясностью и простотой.

Структура реферата:

Титульный лист

1. После титульного листа на отдельной странице следует оглавление (план, содержание), в котором указаны названия всех разделов (пунктов плана) реферата и номера страниц, указывающие начало этих разделов в тексте реферата.
2. После оглавления следует введение. Объем введения составляет 1,5-2 страницы.
3. Основная часть реферата может иметь одну или несколько глав, состоящих из 2-3 параграфов (подпунктов, разделов) и предполагает осмысленное и логичное изложение главных положений и идей, содержащихся в изученной литературе. В тексте обязательны ссылки на первоисточники. В том случае если цитируется или используется чья-либо неординарная мысль, идея, вывод, приводится какой-либо цифрой материал, таблицу - обязательно сделайте ссылку на того автора у кого вы взяли данный материал.
4. Заключение содержит главные выводы, и итоги из текста основной части, в нем отмечается, как выполнены задачи и достигнуты ли цели, сформулированные во введении.
5. Приложение может включать графики, таблицы, расчеты.
6. Библиография (список литературы) здесь указывается реально использованная для написания реферата литература. Список составляется согласно правилам библиографического описания (Приложение 3).

Этапы работы над рефератом.

Работу над рефератом можно условно подразделить на три этапа:

1. Подготовительный этап, включающий изучение предмета исследования;
2. Изложение результатов изучения в виде связного текста;
3. Устное сообщение по теме реферата.

Подготовительный этап работы.

Подготовительная работа над рефератом начинается с формулировки темы. Тема в концентрированном виде выражает содержание будущего текста, фиксируя как предмет исследования, так и его ожидаемый результат. Для того чтобы работа над рефератом была успешной, необходимо, чтобы тема заключала в себе проблему, скрытый вопрос (даже если наука уже давно дала ответ на этот вопрос, студент, только знакомящийся с соответствующей областью знаний, будет вынужден искать ответ заново, что даст толчок к развитию проблемного, исследовательского мышления).

Поиск источников. Грамотно сформулированная тема зафиксировала предмет изучения; задача студента — найти информацию, относящуюся к данному предмету и разрешить поставленную проблему. Выполнение этой задачи начинается с поиска источников. На этом этапе необходимо вспомнить, как работать с энциклопедиями и энциклопедическими словарями (обращать особое внимание на список литературы, приведенный в конце тематической статьи); как работать с систематическими и алфавитными каталогами библиотек; как оформлять список литературы (выписывая выходные данные книги и отмечая библиотечный шифр).

Работу с источниками надо начинать с ознакомительного чтения, т.е. просмотреть текст, выделяя его структурные единицы. При ознакомительном чтении закладками отмечаются те страницы, которые требуют более внимательного изучения. В зависимости от результатов ознакомительного чтения выбирается дальнейший способ работы с источником. Если для разрешения поставленной задачи требуется изучение некоторых фрагментов текста, то используется метод выборочного чтения. Если в книге нет подробного оглавления, следует обратить внимание ученика на предметные и именные указатели. Избранные фрагменты или весь текст (если он целиком имеет отношение к теме) требуют вдумчивого, неторопливого чтения с «мысленной проработкой» материала. Такое чтение предполагает выделение: 1) главного в тексте; 2) основных аргументов; 3) выводов. Особое внимание следует обратить на то, вытекает тезис из аргументов или нет. Необходимо также проанализировать, какие из утверждений автора носят проблематичный, гипотетический характер и уловить скрытые вопросы. Понятно, что умение таким образом работать с текстом приходит далеко не сразу. Наилучший способ научиться выделять главное в тексте, улавливать проблематичный характер утверждений, давать оценку авторской позиции — это сравнительное чтение, в ходе которого студент знакомится с различными мнениями по одному и тому же вопросу, сравнивает весомость и доказательность аргументов сторон и делает вывод о наибольшей убедительности той или иной позиции.

Подготовительный этап работы завершается созданием конспектов, фиксирующих основные тезисы и аргументы. Здесь важно вспомнить, что конспекты пишутся на одной стороне листа, с полями и достаточным для исправления и ремарок межстрочным расстоянием (эти правила соблюдаются для удобства редактирования). Если в конспектах приводятся цитаты, то непременно должно быть дано указание на источник (автор, название, выходные данные, № страницы).

По завершении предварительного этапа можно переходить непосредственно к созданию текста реферата. Текст реферата должен подчиняться определенным требованиям: он должен раскрывать тему, обладать связностью и цельностью. Раскрытие темы предполагает, что в тексте реферата излагается относящийся к теме материал и предлагаются пути решения содержащейся в теме проблемы; связность текста предполагает смысловую соотносительность отдельных компонентов, а цельность — смысловую законченность текста. С точки зрения связности все тексты делятся на тексты — констатации и тексты — рассуждения. Тексты-констатации содержат результаты

ознакомления с предметом и фиксируют устойчивые и несомненные суждения. В текстах-рассуждениях одни мысли извлекаются из других, некоторые ставятся под сомнение, дается им оценка, выдвигаются различные предположения.

Изложение материала в тексте должно подчиняться определенному плану - мыслительной схеме, позволяющей контролировать порядок расположения частей текста. Универсальный план научного текста, помимо формулировки темы, предполагает изложение вводного материала, основного текста и заключения. Все научные работы - от реферата до докторской диссертации - строятся по этому плану, поэтому важно с самого начала научиться придерживаться данной схемы.

Введение - начальная часть текста. Оно имеет своей целью сориентировать читателя в дальнейшем изложении. Во введении аргументируется актуальность исследования, - т.е. выявляется практическое и теоретическое значение данного исследования. Далее констатируется, что сделано в данной области предшественниками; перечисляются положения, которые должны быть обоснованы. Введение может также содержать обзор источников или экспериментальных данных, уточнение исходных понятий и терминов, сведения о методах исследования. Во введении обязательно формулируются цель и задачи реферата. Объем введения - в среднем около 10% от общего объема реферата.

Основная часть реферата раскрывает содержание темы. Она наиболее значительна по объему, наиболее значима и ответственна. В ней обосновываются основные тезисы реферата, приводятся развернутые аргументы, предполагаются гипотезы, касающиеся существа обсуждаемого вопроса. Важно проследить, чтобы основная часть не имела форму монолога. Аргументируя собственную позицию, можно и должно анализировать и оценивать позиции различных исследователей, с чем-то соглашаться, чему-то возражать, кого-то опровергать. Установка на диалог позволит избежать некритического заимствования материала из чужих трудов - компиляции. Изложение материала основной части подчиняется собственному плану, что отражается в разделении текста на главы, параграфы, пункты. План основной части может быть составлен с использованием различных методов группировки материала: классификации (эмпирические исследования), типологии (теоретические исследования), периодизации (исторические исследования).

Заключение — последняя часть научного текста. В ней краткой и сжатой форме излагаются полученные результаты, представляющие собой ответ на главный вопрос исследования. Здесь же могут намечаться и дальнейшие перспективы развития темы. Небольшое по объему сообщение также не может обойтись без заключительной части - пусть это будут две-три фразы. Но в них должен подводиться итог проделанной работы.

Реферат любого уровня сложности обязательно сопровождается списком используемой литературы. Названия книг в списке располагают по алфавиту с указанием выходных данных использованных книг.

Объемы рефератов колеблются от 10-18 машинописных страниц. Работа выполняется на одной стороне листа стандартного формата. По обеим сторонам листа оставляются поля размером 35 мм. слева и 15 мм. справа, рекомендуется шрифт 12-14, интервал - 1,5. Все листы реферата должны быть пронумерованы. Каждый вопрос в тексте должен иметь заголовок в точном соответствии с наименованием в плане-оглавлении. При написании и оформлении реферата следует избегать типичных ошибок, например, таких:

- поверхностное изложение основных теоретических вопросов выбранной темы, когда автор не понимает, какие проблемы в тексте являются главными, а какие второстепенными,
 - в некоторых случаях проблемы, рассматриваемые в разделах, не раскрывают основных аспектов выбранной для реферата темы,
 - дословное переписывание книг, статей, заимствования рефератов из интернет и т.д.
- При проверке реферата преподавателем оцениваются:

1. Знания и умения на уровне требований стандарта конкретной дисциплины: знание фактического материала, усвоение общих представлений, понятий, идей.
2. Характеристика реализации цели и задач исследования (новизна и актуальность поставленных в реферате проблем, правильность формулирования цели, определения задач исследования, правильность выбора методов решения задач и реализации цели; соответствие выводов решаемым задачам, поставленной цели, убедительность выводов).
3. Степень обоснованности аргументов и обобщений (полнота, глубина, всесторонность раскрытия темы, логичность и последовательность изложения материала, корректность аргументации и системы доказательств, характер и достоверность примеров, иллюстративного материала, широта кругозора автора, наличие знаний интегрированного характера, способность к обобщению).
4. Качество и ценность полученных результатов (степень завершенности реферативного исследования, спорность или однозначность выводов).
5. Использование литературных источников.
6. Культура письменного изложения материала.
7. Культура оформления материалов работы.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ:

1. Экономическая сущность и формы инвестиций.
2. Законодательная основа инвестиционной деятельности.
3. Анализ и оценка макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
4. Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов.
5. Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
6. Типы и виды инвестиционных стратегий.
7. Иностранные инвестиции в Российской Федерации.
8. Формы финансирования инвестиционной деятельности.
9. Методы оценки объема привлечения финансовых ресурсов.
10. Процесс принятия решения в инвестиционной деятельности.
11. Схема принятия решения в системе управления инвестициями.
12. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента.
13. Методы и методический инструментарий управления финансовыми рисками.
14. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
15. Факторы управления инвестиционной привлекательностью города.
16. Городская политика по привлечению инвестиций.
17. Система основных методов фундаментального анализа.
18. Профессиональные участники инвестиционного рынка.
19. Основные типы формирования инвестиционных портфелей.
20. Характеристика активного и пассивного управления инвестиционным портфелем.
21. Анализ инвестиционной привлекательности города Казань.
22. Критерии продажи финансовых инструментов инвестиционного портфеля.
23. Ситуационный анализ инвестиционных проектов в условиях неопределенности.
24. Анализ инвестиционной привлекательности городов ПФО по определенным факторам.

Разобрать ситуацию, ответить на поставленные вопросы.

Кейс №1.

Город N - один из наиболее динамично развивающихся промышленных, научно-образовательных, транспортно-логистических и финансовых центров страны, в котором располагаются крупные научные, производственные объединения военно-промышленного комплекса. Он является центром агломерации, которая по своей значимости относится к перспективным центрам опережающего экономического роста страны.

В Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации до 2020 года город N определен как агломерационный центр деловых, инновационных, образовательных и других услуг, на территории которого развиваются научно-образовательные центры и сосредоточены достаточно мощные высоко- и среднетехнологичные отрасли. Концепция предусматривает развитие конкурентных преимуществ транспортной инфраструктуры города N в реализации комплекса инвестиционных мероприятий по развитию международных транспортных коридоров «Восток - Запад», «Север - Юг».

В городе формируется терминально-логистический центр федерального значения - технологический комплекс по переработке, складированию, таможенной очистке грузов и контейнеров, оказывающий полный спектр дополнительных услуг.

Город N устойчиво сохраняет лидирующие позиции среди российских городов-миллионников по ряду важнейших социально-экономических показателей и является одним из ведущих агломерационных центров России. Однако российские города все интенсивнее вступают в процесс конкурентной борьбы за ресурсы развития - как традиционные (трудовые ресурсы, инвестиции, технологии и т.д.), так и уникальные.

При этом не только для малых и средних, но и для крупных городов существует опасность попасть в зону роста более динамично развивающегося и перспективного экономического центра.

Приоритетные направления развития города N по формированию преимуществ в сфере развития образования и науки, промышленности, транспорта и терминально-логистического устройства обуславливают возникновение конкуренции с такими городами, как Новосибирск, Казань, Уфа, Челябинск.

В условиях усиления конкуренции между городами важнейшим фактором развития города N становится благоприятная для жизнедеятельности городская среда, повышение ее качества, что способствует сохранению и укреплению лидирующих позиций города в национальной экономике посредством привлечения необходимых трудовых, инвестиционных и иных ресурсов.

На базе высших учебных заведений и научных учреждений города активно развиваются связи в сфере международного гуманитарного сотрудничества и студенческий обмен. Во многих высших учебных заведениях города реализуются образовательные программы для иностранных студентов.

По количеству официально аккредитованных консульских представительств и иностранных дипломатов город N занимает третье место в России после Москвы и Санкт-Петербурга.

На начало 2012 года на территории города N было зарегистрировано более тысячи организаций с участием иностранных инвестиций из 120 стран мира. На территории города действуют 280 представительств иностранных фирм, в их числе и широко известные во всем мире. Ежегодно возрастает количество посещений города N

официальными бизнес-делегациями (в 2009 году - 78, в 2010 - 84, в 2011 - 114).

Город N обладает необходимой инфраструктурой и опытом для проведения крупных международных мероприятий (2003 год - встреча глав государств России и Германии, 2009 год - саммиты ШОС и экономического блока «БРИК»). Ежегодно в городе проводятся более 200 выставок, около 10 процентов из них - международного уровня.

Обозначенные тенденции развития города N открывают перед ним новые возможности для дальнейшего развития международного сотрудничества, привлечения иностранных инвестиций и обеспечивают реализацию стратегической геоэкономической роли города N как международного торгового, научного, транспортного, финансового и логистического центра, связывающего две ведущие мировые торгово-экономические зоны - Европейскую и Азиатско-Тихоокеанскую.

Задание: Провести SWOT – анализ сильных и слабых сторон, возможностей и угроз города. Определить основные направления инвестиционной привлекательности города. Оперируя в роли транс-национальной компании определить перспективные области инвестирования в отрасли данного города и обосновать свой выбор.

Кейс №2.

Город N – крупный экономический центр Среднего Приобья, обладает стабильным промышленным и налоговым потенциалом, как в автономном округе, так и в России, что дает перспективу дальнейшего социально-экономической развития муниципального образования и создает привлекательность для проживания в нем. Его позитивный имидж в регионе, в России и за рубежом подтверждается международным рейтинговым агентством Standart&Poors. По итогам развития 2010 года кредитный рейтинг города N был увеличен сразу на 2 позиции и по итогам 2011 года подтвержден на международном уровне «BB+» и по национальной шкале на уровне «ruAA-», прогноз «Стабильный».

Основанием экономической стабильности муниципального образования является результат экономической деятельности хозяйствующих субъектов. Ежегодно во все уровни бюджета налогоплательщиками города перечисляется до 20% всех налоговых поступлений и обязательных платежей по округу.

Ведущую роль в экономике имеют предприятия топливно–энергетического комплекса: нефтяная компания, занимающая 4 место по добыче нефти в Российской Федерации и лидирующее место в автономном округе; ГРЭС-1 и ГРЭС–2, являющиеся филиалами крупнейших генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии Межрегиональной распределительной сетевой компании Урала и Волги, вырабатывающие более 80% электроэнергии в округе.

Не маловажное значение для жизнеобеспечения города имеют предприятия пищевой промышленности и строительной индустрии, предприятия жилищно-коммунального комплекса транспорта и связи.

Город остается крупнейшим транспортным узлом округа. Доля муниципального образования в объеме перевозок по округу составляет 26%. Данному фактору способствует динамичное развитие экономики города.

Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг по всем видам экономической деятельности достиг 585,4 млрд.рублей, индекс физического объема составил 102,2%. Основные параметры развития экономики определяются развитием нефтедобывающей отрасли, где рост объема составил 4,3%. Предприятия энергетики выходят на показатели соответствующие предкризисному периоду 1991-1992 годов. С возрастающим спросом на энергоресурсы в регионе разработаны мероприятия по строительству, реконструкции и техническому перевооружению объектов энергетики. В объеме промышленного производства округа доля города N составляет более 36 %, добыча нефти – 21 %, добыча газа – 50 %,

производство электроэнергии 83 %.

Развитие малого предпринимательства является основой для формирования среднего класса общества. Количество субъектов малого предпринимательства за год увеличилось на 33,8%, в малом бизнесе работают 6,4% от общего числа занятого в экономике населения, индекс физического объема продукции 11,5%, поступления в местный бюджет возросли на 34,3%. В структуре деятельности малого бизнеса основную долю занимают субъекты потребительского рынка и строительной деятельности. В объеме муниципального заказа 30,2% объемов выполнялось субъектами малого предпринимательства.

Демографическая ситуация характеризуется высоким уровнем рождаемости, смертность населения в прошедшем году сократилась на 2,4%. Естественный прирост населения 8,4% и это лучший показатель по округу среди всех муниципальных образований. Третий год подряд в городе наблюдается миграционная убыль населения. Город имеет высокий статус миграционной привлекательности, но сдерживание миграционного потока объясняется высокой стоимостью аренды и приобретения жилья, и высокими требованиями работодателей при трудоустройстве.

Среднегодовая численность населения составляет 290,2 тыс.человек, в том числе экономически активное население это 59,5 % от общей численности населения, доля занятых в экономике в общей численности экономически активного населения составляет 80,5 % - 139,1 тыс.человек.

В городе наблюдается самая низкая среди муниципальных образований округа безработица, уровень официально зарегистрированной безработицы 0,23%.

Задание: Провести SWOT – анализ сильных и слабых сторон, возможностей и угроз города. Определить основные направления инвестиционной привлекательности города. Оперируя в роли транс-национальной компании определить перспективные области инвестирования в отрасли данного города и обосновать свой выбор.

Перечень технических средств программного обеспечения и электронных обучающих материалов

Освоение дисциплины "Управление муниципальной собственностью" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

- Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI.
- Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки

обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

- Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.
- Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика" и «Знаниум», доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" и «Знаниум» представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.
- Электронный образовательный ресурс по дисциплине «Управление муниципальной собственностью», расположенный на электронной площадке КФУ «Гулпар», позволяет студентам самостоятельно изучать разделы дисциплины, проверять свои знания с помощью фонда оценочных средств.

Справочные и дополнительные материалы

ГЛОССАРИЙ

Активы – собственность в виде движимого и недвижимого имущества производственного и непроизводственного назначения, а также земля, лес-ные угодья, запасы полезных ископаемых, находящиеся в хозяйственном пользовании, все то, что имеет денежную стоимость и является собствен-ностью юридических или физических лиц.

Акцепт – 1) согласие плательщика оплатить вексель; 2) ответ лица, ко-торому была направлена оферта.

Акцептант (адресат) – лицо, принявшее предложение о заключении договора (оферту).

Анализ чувствительности (англ. *sensitivity analysis*) – анализ эффекта, который может оказать на финансовый результат инвестиционного проекта изменение ключевых

переменных, таких как прибыль, риск, условия нало-гообложения и др.

Аннуитет (англ. *annuity*) – 1) рента; регулярно поступающие платежи; 2) соглашение или контракт, по которому физическое лицо приобретает право на регулярно поступающие суммы.

Ассигнование – выделение определенной суммы денежных средств на какие-либо расходы.

Бизнес-план – подробный, четко структурированный и тщательно подготовленный документ, описывающий цели предприятия (компании) и способы их решения. Для инвестиционного проекта это основной документ, позволяющий обосновать и оценить возможности вложений.

Бюджет – 1) роспись, смета денежных доходов и расходов государства, города, района, учреждения, проекта; 2) совокупность доходов и расходов семьи или отдельного лица на определенный период времени.

Бюджет (смета) долгосрочных расходов (англ. *Capital budget*) – суммы, выделенные организацией на финансирование будущих капиталовложений.

Бюджетная эффективность – это оценка ИП по требованию органов государственного и/или регионального управления для бюджетов различных уровней или консолидированного бюджета.

Вложения капитальные – сумма единовременных затрат на увеличение объема и улучшение структуры основных и оборотных фондов; расходы на создание, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих основных фондов производственного и непроизводственного назначения.

Внутренняя норма доходности (ВИД), внутренняя норма дисконта, внутренняя норма рентабельности – такое положительное число E_H , которое при норме дисконта $E = E_B$ приводит чистый дисконтированный доход к нулю, при всех больших значениях E – отрицателен. Другие названия Internal Rate of Return, IRR.

График сетевой – информационно-динамическая (сетевая) модель, изображающая взаимосвязь и результаты всех работ, необходимых для достижения заданной цели в системе сетевого планирования и управления.

Дебитор – юридическое или физическое лицо, имеющее задолженность данному предприятию, организации, учреждению или гражданину.

Денежный поток ИП – зависимость денежных поступлений от времени. **Дисконтирование** (англ. *discount*) – приведение разновременных пока-

зателей к сопоставимому виду; метод определения настоящей (современной) стоимости будущих поступлений.

Диаграмма (график) Ганта – горизонтальная линейная диаграмма, на которой задачи проекта представляются отрезками, характеризующими даты начала и окончания, задержки и, возможно, другие временные параметры.

Документация проектно-сметная – совокупность всех необходимых чертежей (архитектурно-строительных, технологических, электротехнических и др.) и смет на все виды затрат и работ, разрабатываемых преимущественно на конкурсной основе, в том числе для торгов подряда (тендера).

Доходность инвестиций (англ. *return on investment*, сокр. – ROI – прибыль фирмы, представленная в виде дохода (в процентах) на капитал, который вложен в реализацию проекта или другое мероприятие. Синоним – прибыль на капитал.

Задание на проектирование – документ (основание) для составления (разработки) проекта.

Задолженность дебиторская – сумма долгов, причитающаяся предприятию, организации, учреждению, предпринимателю от юридических или физических лиц в результате хозяйственных отношений с ними.

Задолженность кредиторская – денежные средства предприятия, подлежащие уплате (задолженность другим предприятиям или физическим лицам).

Инвестиция – вложение (финансовое или реальное), имеющее целью получение прибыли или других конечных результатов.

Инвестор – 1) физическое или юридическое лицо либо государство, осуществляющее инвестиции; 2) сторона, вкладывающая инвестиции в проект.

Индекс доходности затрат – отношение суммы денежных притоков (накопленных поступлений) к сумме денежных оттоков (накопленным платежам).

Индекс доходности дисконтированных затрат – отношение суммы дисконтированных денежных притоков (накопленных поступлений) к сумме дисконтированных денежных оттоков (накопленным платежам).

Индекс доходности инвестиций (ИД) – отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности.

Индекс доходности дисконтированных инвестиций (ИДД) – отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы дисконтированных элементов денежного потока от инвестиционной деятельности.

Индекс Российской торговой системы (РТС) – официальный индикатор РТС. Определяется по результатам работы системы в течение одного торгового дня.

Особенностью индекса РТС является большая выборка ак-ций категории "А".

Инжиниринг – оказание инженерно-консультационных или коммерче-ских услуг по подготовке и обеспечению производства и реализации про-дукции, строительства и эксплуатации объектов.

Интервал планирования – шаг расчета, обеспечивающий возможность учета притока и оттока денежных средств.

Инфляция (англ. *inflation*) – общее длительное повышение цен, веду-щее к обесцениванию денег.

Капитал венчурный – инвестиции в венчурные (рисковые) проекты освоения новых технологий, видов продукции или услуг. Их принципиаль-ная особенность состоит в необязательности возврата.

Капитал ссудный – капитал в денежной форме, предоставляемый фи-зическим и юридическим лицам на условиях возвратности за плату (ссуд-ный процент).

Контракт – письменный договор, соглашение со взаимными обяза-тельствами для договаривающихся сторон.

Кредит – ссуда в денежной или натуральной форме, предоставляемая одним юридическим лицом (кредитором) другому (заемщику).

Лаг (англ. *log*) – разрыв во времени между двумя явлениями или про-цессами, находящимися в причинно-следственной связи.

Лизинг – одна из форм аренды, заключающая в себе черты кредито-вания; часто используется при сдаче внаем средств труда.

Лицензия – разрешение государственных органов на осуществление торговой или иной деятельности в определенной сфере.

Маркетинг (от англ. *market* – рынок) – процесс планирования и управ-ления разработкой изделий и услуг, ценовой политикой, продвижением и сбытом товаров.

Менеджер проекта – в отечественной терминологии – главный инже-нер проекта, главный архитектор проекта – высококвалифицированный специалист, управляющий отдельными ступенями проекта и контроли-рующий их своевременное выполнение.

Метод Монте-Карло (англ. *Monte Carlo simulation*) – метод, в основе которого лежит генерирование случайных чисел, обеспечивающее форми-рование искусственным путем статистических данных.

Метод окупаемости – метод оценки эффективности капитальных вло-жений, в составе которого лежит исчисление срока возврата инвестиций.

Моделирование (англ. *simulation*) – метод исследования путем по-строения

моделей реально существующих предметов и явлений; широко применяется для оценки риска инвестиционных проектов, если факторы риска многочисленны.

Мониторинг (англ. *monitoring*) – контроль за осуществлением проекта. **Мощность проектная** – объем выпуска продукции (выполнения работ, оказания услуг) за определенный период, принятый в проектном задании на строительство нового и реконструкцию действующего предприятия.

Норма дисконта (E) – задаваемая норма прибыли, используемая при оценке эффективности ИП. Нормы дисконта могут быть: коммерческими, участника проекта, социальными, бюджетными.

Норма доходности (ВНД) или прибыли внутренняя (англ. *internal rate of return*, сокр. – *IRR*) – норма дисконта ($E_{ВН}$), при которой приведенный эффект равен приведенным капитальным вложениям. Синоним – внутренняя окупаемость.

Норма прибыли расчетная (англ. *accounting rate of return*, сокр. – *AROR*) – чистая прибыль, ожидаемая от инвестиций.

Норма прибыли требуемая номинальная (англ. *nominal regarded rate of return*) – норма прибыли, учитывающая рост стоимости будущих денежных потоков, обусловленный инфляцией.

Норма прибыли требуемая реальная (англ. *real required rate of return*) – требуемая норма прибыли, не отражающая влияния инфляции на стоимость будущих денежных поступлений.

Опросник – документ, содержащий сведения об основных критериях предварительной квалификации, которые предъявляются к претенденту.

Организационно-экономический механизм реализации проекта – форма взаимодействия участников проекта, фиксируемая в проектных документах.

Отток – платеж на определенном шаге расчета в зависимости от определенного вида деятельности.

Оферент – лицо, предложившее заключить договор.

Оферта – предложение заключить договор в отношении конкретного предмета торгов на условиях, определяемых в тендерной документации.

Охрана окружающей среды – комплекс мер по охране, рациональному использованию и восстановлению живой и неживой природы.

Период базовый – период времени (месяц, квартал, год и т.п.) или момент (дата), принимаемый для сопоставления с данными другого, как правило, последующего периода (момента), называемого текущим (отчетным).

Политика инвестиционная – система мероприятий, определяющих

приоритетные направления инвестиций.

Прибыль рисковая (англ. *risk premium*) – дополнительная прибыль инвестора, прибавляемая к безрисковой прибыли при вложении средств в рискованные проекты. Размер ее прямо пропорционален рискованности инвестиций.

Прибыль чистая – прибыль, остающаяся у предприятия после уплаты налогов и других платежей.

Приток – денежные поступления от отдельных видов деятельности. **Прогнозные цены** – цены (с учетом инфляции) на будущих шагах расчета. **Проектные материалы** – документы, содержащие описание и обоснование проекта.

Проект инвестиционный (англ. *investment project*) – системно ограниченный и законченный комплекс работ, мероприятий и документов, финансовым результатом которого является прибыль (доход), а материально-вещественным – новые или реконструируемые основные фонды (комплексы объектов).

Рентабельность капитала – прибыль, полученная на рубль вложенного капитала.

Срок окупаемости капитальных вложений (англ. *payback period*, сокр. – *PP*) – срок, за который доходы от инвестиций (недисконтированные) покрывают первоначальные затраты.

Ставка дисконтная (англ. *discount rate*) – 1) процентная ставка, применяемая при дисконтировании; 2) требуемая норма прибыли, по ставке которой будущие доходы дисконтируются на текущий момент времени.

Ставка процентная – размер платы (в процентах) за различные банковские операции, в частности – размер платы за полученный заемщиком кредит.

Стоимость денег срочная (англ. *time value of money*) – стоимость денег, изменяющаяся с течением времени (например, сто рублей, полученные через год, могут иметь меньшую стоимость, чем сто рублей, полученные сегодня).

Стоимость капитала (англ. *cost of capital*) – стоимость привлечения средств для финансирования капитальных вложений или доход, компенсирующий инвестору стоимость привлечения средств.

Стоимость капитала альтернативная (англ. *opportunity cost of capital*) – доход от инвестиций, компенсирующий инвестору потерю возможности вложить средства в более выгодное мероприятие.

Стоимость капитала средневзвешенная (англ. *weighed average cost of capital*, сокр. – *WACC*) – величина, отражающая структуру капитала, т.е. удельный вес

собственных, привлеченных и заемных средств.

Стоимость ликвидационная – выручка от реализации (денежная оценка) оставшихся после ликвидации объектов основных фондов.

Стоимость чистая текущая (англ. *net present value*, сокр. – *NPV*) – стоимость, полученная путем дисконтирования на определенный период времени разности всех остатков и притоков денежных средств, которые накопились за весь период реализации проекта при фиксированной (определенной) ставке доходности.

Структура управления проектом организационная – упорядоченная совокупность органов, управляющих инвестиционным проектом и находящихся в определенной взаимосвязи и соподчинении.

Текущие или базовые цены – цены, заложенные в ИП без учета инфляции.

Тендер – торги, конкурсная форма размещения заказов на разработку проектной документации, строительство и другие работы.

Точка безубыточности – граница (точка), найденная алгебраическим или графическим путем, на которой доходы от реализации продукции (работ, услуг) равны издержкам на ее производство (полной себестоимости).

Финансирование бюджетное – предоставление (как правило, безвозмездное) юридическим и физическим лицам бюджетных средств на осуществление и развитие их деятельности и иные цели, включая финансирование проектов.

Финансовый проект – это частный и особый случай инвестиционного проекта. Его цель – достижение финансовых результатов путем выбора оптимальной схемы потока платежей, направляемых от кредитора к дебитору. **Финансовая реализуемость проекта** – категория, отражающая соот-

ветствие реализуемого проекта целям и интересам участников проекта.

Чистый доход (ЧД) – накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период.

Чистый дисконтированный доход (ЧДД) – накопленный дисконтированный доход за расчетный период. Другие названия – ЧДД, интегральный эффект, *Net Present Value*, *NPV*.

Экспертиза – анализ, исследование, проводимое с привлечением специалистов с целью предотвращения создания объектов, использование которых нарушает права физических и юридических лиц и интересы государства или не отвечает требованиям утвержденных в установленном порядке норм и правил.

Эффект – категория, характеризующая превышение результатов реализации проекта над затратами на него за определенный период времени.

Эффективность инвестиционного проекта (ИП) – экономическая категория, отражающая соответствие ИП целям и интересам его участников.

Учебно-методические материалы для проведения семинарских и практических занятий

Семинарское занятие 1. Инвестиции как основа экономического развития. Сущность и содержание инвестиционного климата.

1. Понятие и факторы инвестиционного климата.
2. Учет факторов инвестиционного климата.
3. Методы анализа и оценки инвестиционного климата.
4. Международные рейтинги.

Семинарское занятие 2. Введение в теорию инвестиционных процессов.

1. Экономическая сущность и формы инвестиций.
2. Классификация инвестиций. Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента.
3. Инвестиционный процесс и типология инвестиций.
4. Анализ процесса инвестирования.
5. Характеристика инвестиционных процессов.
6. Основные показатели инвестиционных процессов.
7. Анализ инвестиционных процессов.

Семинарское занятие 3. Функции и роль государства в организации инвестиционной деятельности.

1. Законодательная основа инвестиционной деятельности.
2. Государственная поддержка инвестиционной деятельности за счет средств бюджета развития.
3. Контрольные функции государства в организации инвестиционной деятельности.

Семинарское занятие 4. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование.

1. Характеристика инвестиционного рынка: инвестиционная среда и инвестиционный процесс.
2. Анализ и оценка макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
3. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
4. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности регионов.

Семинарское занятие 5. Методы и методический инструментарий управления финансовыми рисками.

1. Понятие инвестиционного риска.
2. Классификация инвестиционных рисков.
3. Методы оценки инвестиционных рисков.

Семинарское занятие 6. Оценка инвестиционной привлекательности города.

1. Понятие и факторы инвестиционной привлекательности города.
2. Модели оценки инвестиционной привлекательности города.
3. Расчет инвестиционной привлекательности города. Сравнительный анализ городов России.

а) основная литература:

1. Аакер Д., Кумар В., Дэй Дж. Маркетинговые исследования. 7-е изд. Санкт-Петербург, 2006г.
2. Акинфиев, В. К. Анализ инвестиций и бизнес-план. Методы и инструментальные средства / В. К. Акинфиев, А. Д. Цвиркун. – М. : Ось-89, 2002.
3. Ассэль Генри, - «Маркетинг: принципы и стратегия», М: Инфра-М, 2000.
4. Бухвальд Е.М., Павлов И.Т. Инвестиционная политика в регионе. М.: Наука, 1994. С. 20.
5. Волков А., Куликов М., Марченко А. Создание рыночной стоимости и инвестиционной привлекательности – М.: Вершина, 2007. -304 с.
6. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов – М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. – 1342 с.
7. Дульчиков Ю.С. Региональная политика и управление. М, 1999. С. 78.
8. Кисмерешкин В. Г., Рожков И. Я. Брендинг и имидж. Страна, регион, город, отрасль, предприятие, товары, услуги. М., 2006.
9. Климова, Н. И. Инвестиционный потенциал региона / Н. И. Климова. – Екатеринбург : УрО РАН, 2003. С.276.
10. 3. Ковалев, В. В. Инвестиции / В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. – М. : Р-Проспект, 2005.
11. Муниципальное управление: Учебник/Зотов В.Б., Макашева З.М. 2007. С.54.

12. Новый экономический словарь / Под ред. Азрилияна А.Н. М.: Институт новой экономики, 2006.
13. Панкрухин А.П. Маркетинг. 3-е изд. - М.: Омега-Л, 2005. С.165 .
14. Панкрухин А.П., Маркетинг города, муниципального образования М.,2007 г. С.130-132.
15. Сачук Т.В. Территориальный маркетинг. СПб.: Питер, 2009. С. 189–197.
16. Управление экономическим развитием. М., 2000. С. 394.
17. Чуб, Б. А. Управление инвестиционными процессами в регионе / Б. А. Чуб. – М. : БУКВИЦА, 2004. С. 186.
18. Экономика: Учебник / Под ред. А.С. Пулатова. М.: БЕК, 2004. С. 59-91.
19. Агеенко А.А. Методологические подходы к оценке инвестиционной привлекательности отраслей экономики региона и отдельных хозяйствующих субъектов //Вопр. статистики. – 2003. – № 6. – С. 48–51.
20. Александрова О. Экономика имиджа регионов // Publicity. Профессиональный журнал для VIP № 1(1) 2006. С. 46-48.
21. «В Исполкоме озвучили стратегию развития Казани». Казанские Ведомости. №83, 09.06.2010.
22. Вдовин И. Имидж регионов – важнейшая составляющая его инвестиционной привлекательности // Publicity. Профессиональный журнал для VIP № 1(1) 2006. С. 57–59.
23. Влияние инвестиционной ситуации в городах ПФО на региональную эффективность. М.К.Файзуллин. РЭУ №04, 4/2005. С.36.
24. Доровский Д. Международный имидж регионов России: как привлечь инвестиции// Publicity. Профессиональный журнал для VIP № 1(1) 2006. С. 54–56.
25. Кирдин В. Имидж регионов – базовые определения // Publicity. Профессиональный журнал для VIP № 1(1) 2006. С. 12–15.
26. Котлер Ф, Асплунд К., Рейн И., Хайдер Д. Маркетинг мест. Привлечение инвестиций, предприятий, жителей и туристов в города, коммуны, регионы и страны Европы. СПб. : Стокгольмская школа экономики, 2005.
27. Марченко Г., Мачульская О. Кредитный рейтинг как имиджевая составляющая региона и муниципального образования // Publicity. Профессиональный журнал для VIP № 1(1) 2006. С. 72–76.

28. 30 лучших городов для бизнеса 2009, 06/2009, Forbes.
29. Ведение бизнеса в России 2009, Международный банк реконструкции и развития / Всемирный банк.

б) дополнительная литература:

30. Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25 февраля 1999 года N 39-ФЗ (ред. от 24.07.2007).
31. Закон Республики Татарстан об инвестиционной деятельности в РТ № 85-3 РТ от 18.07.2005, (ред. от 16.11.2007 №3-43\07).
32. Закон Республики Татарстан об иностранных инвестициях в РТ № 6-3 от 22.01.2008.
33. Инвестиционный меморандум Республики Татарстан на 2010 год.
34. Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов России // Эксперт.- 2002. -№45 (352).
35. Рейтинг привлекательных для бизнеса городов России. РосБизнесКонсалтинг. Режим доступа: <http://www.rbc.ru>.
36. Беленькая О. Рейтинг инвестиционной привлекательности отраслей российской экономики Режим доступа: <http://research.finam.ru/special/viewitem01127> [18.01.2006].
37. Инвестиционная привлекательность и ее повышение. Е. Маленко, В. Хазанова.
Режим доступа: http://www.cfin.ru/investor/invrel/investment_attraction.shtml.

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

38. Официальный портал мэрии города Казани. Режим доступа: www.kzn.ru.
39. Официальный сервер Республики Татарстан. Режим доступа: www.tatar.ru.
40. Панкрухин А.П. Маркетинг территорий: маркетинг города. Режим доступа: http://www.marketing.spb.ru/lib-special/regions/territory/4_3.htm.
41. Портал электронных средств массовой информации для предпринимателей. Деловая Пресса. Режим доступа: www.businesspress.ru.
42. Проценко С.Н. Имидж региона как ключевой фактор инвестиционной привлекательности. Режим доступа:
http://community.livejournal.com/image_of_russia.

43. Официальный портал города Екатеринбург. Режим доступа: <http://www.ekburg.ru>.
44. Региональный портал «Российский Форум». Режим доступа: <http://www.skyscrapercity.com/showthread.php?t=650664>.
45. Сайт администрации городского округа города Самары. Режим доступа: <http://city.samara.ru/strateg/smi>.
46. Сайт российской академии государственной службы при президенте РФ. Режим доступа: <http://www.koism.rags.ru/publ/articles/02.php>.
47. Сайт Северно - Кавказского Государственного технического университета. Сборник научных трудов СевКавГТУ. Серия «Экономика». 2007. №6. ©Северо-Кавказский государственный технический университет. Режим доступа: <http://www.ncstu.ru>.
48. Сайт тарифов на электроэнергию, цен на газ, тепло, в регионах-областях - городах России. Режим доступа: <http://newtariffs.ru>.
49. Территориальный орган федеральной службы государственной статистики по Республике Татарстан. Режим доступа: www.tatstat.ru.
50. Федеральная Служба государственной статистики Российской Федерации. Режим доступа: www.gks.ru.
51. Финансовый портал Республики Татарстан. Режим доступа: www.tatfin.ru.
52. Энциклопедия маркетинга. Режим доступа: <http://www.marketing.spb.ru>.

Экзаменационные вопросы (в том числе и ГЭК)

1. Законодательная и методическая база инвестиционной деятельности
2. Методы и методический инструментарий оценки эффективности инвестиций
3. Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем
4. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов
5. Оценка инвестиционной привлекательности городов
6. Экономические принципы и финансирование инвестиционных вложений в недвижимость.
7. Инвестиционные решения в условиях риска.
8. Оценка инвестиционной привлекательности предприятий.
9. Информационное обеспечение управления инвестициями.

10. Инновационный тип использования инвестиций
11. Инвестиции в недвижимость - методические аспекты
12. Природа инвестиций и сущность инвестиционного процесса.
13. Классификация инвестиций.
14. Субъекты инвестиционной деятельности. Основные виды инвесторов.
15. Цели, задачи и основные направления инвестиционной политики в РФ.
16. Основы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
17. Виды инвестиционных ресурсов.
18. Реальное инвестирование: сущность и формы.
19. Учет неопределенности и риска при осуществлении реальных инвестиций.
20. Качественные методы оценки риска.
21. Количественные методы оценки риска.
22. Формы рейтинговой оценки инвестиций. Типология инвестиций.
23. Взаимосвязь финансовых и реальных инвестиций.
24. Понятие *риск*. Виды отношений к риску. Функции полезности и отношение к риску.
25. Понятие *инвестиционный портфель*. Виды портфеля.
26. Факторы управления инвестиционной привлекательностью города.
27. Характеристика инвестиционного климата в Республике Татарстан.
28. Характеристика инвестиционной привлекательности города Казань по отраслям.