

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
по организации и проведению самостоятельной работы
по дисциплине «Современная инвестиционная и инновационная политика»
для студентов направления подготовки
38.04.04 – Государственное и муниципальное управление

Ставрополь, 2026

Содержание

1.	Общая характеристика самостоятельной работы студента	4
2.	План-график выполнения самостоятельной работы	5
3.	Контрольные мероприятия и виды отчетности по ним	5
4.	Методические рекомендации по самостоятельному изучению литературы	5
5.	Список рекомендуемой литературы	9

Введение

Целью освоения дисциплины является формирование профессиональных (ПК-4, ПК-5) компетенций будущего магистра по направлению подготовки 38.04.04 «Государственное и муниципальное управление». Основная цель курса «Современная инвестиционная и инновационная политика» заключается в формировании у обучающихся комплексного представления о процессе формирования современной инвестиционной и инновационной политики.

Задачами освоения дисциплины являются: сформировать знания о месте и роли современной инвестиционной и инновационной политики, существующих проблемах в этой области и концепциях инновационного развития; изучить фундаментальные основы анализа проблем инвестиционного и инновационного развития и сформировать умения принятия управленческих решений в данной сфере; формирование умений использования понятийно-категориального аппарата, применяемого в области осуществления инвестиционной и инновационной политики; изучить основные направления государственной инвестиционной и инновационной политики в сфере поддержки инновационного предпринимательства, особенности развития инновационной инфраструктуры в регионах России и зарубежных странах; формирование умений и навыков сбора и анализа научно-технической, экономической информации, необходимой для оценки инвестиционного и инновационного потенциала территорий и эффективности реализации мер по его развитию.

Дисциплина «Современная инвестиционная и инновационная политика» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули) по выбору 1».

Дисциплина изучается на 2 курсе

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины:

Код, формулировка компетенции	Код, формулировка индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций, индикаторов
ПК-4. Способен использовать методы анализа и прогнозирования состояния социально-экономических систем, оценивать экономические последствия и эффективность управленческих решений в	ИД-1. ПК-4. Использует методы анализа и прогнозирования состояния социально-экономических систем территории	Применяя знания о методах анализа и прогнозирования состояния социально-экономических систем, оценивает экономические последствия и эффективность управленческих решений в сфере государственного и

сфере государственного и муниципального управления		муниципального управления
ПК-5. Способен осуществлять экономическое обоснование организационно-управленческих инноваций в сфере государственного и муниципального управления, разрабатывать проекты и программы по управлению социально-экономическим развитием территории	ИД-1 ПК-5. Осуществляет экономическое обоснование организационно-управленческих инноваций в сфере государственного и муниципального управления	Применяя полученные знания осуществляет экономическое обоснование организационно-управленческих инноваций в сфере государственного и муниципального управления, разрабатывает проекты и программы по управлению социально-экономическим развитием территории

1. Общая характеристика самостоятельной работы студента

Самостоятельная работа студентов представляет собой совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение образовательной программы высшего профессионального образования в соответствии с требованиями ФГОС.

Цель самостоятельной работы студентов при изучении дисциплины: формирование и закрепление знаний в области антикризисного управления, обуславливающих формирование у студентов компетенций, предусмотренных программой дисциплины.

Задачами самостоятельной работы по дисциплине «Контрольно-надзорная деятельность в сфере государственного и муниципального управления» являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на семинарах, на практических и лабораторных занятиях, при написании курсовых и выпускной квалификационной работ.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине включает самостоятельное изучение литературы.

Целью самостоятельного изучения вопросов тем лекций является их углубленное изучение, закрепление и систематизация знаний по выделенным темам.

№	Вид самостоятельной работы	Форма контроля
	2 курс	
1	Самостоятельное изучение литературы	Проверка конспекта

2. План-график выполнения СРС по дисциплине

Подготовка к практическим занятиям в виде подготовки доклада (сообщения) по заданной проблематике выполняется последовательно в соответствии с учебным графиком.

3. Контрольные мероприятия и виды отчетности по ним

Контроль качества и сроков изучения тем лекций выполняется в соответствии с учебным графиком. Оформляется в виде конспектирования текста.

Контроль качества и сроков выполнения практических заданий осуществляется в соответствии с учебным графиком. Оформляется в соответствии с заданием.

4. Методические рекомендации по самостоятельному изучению литературы

Работа с книгой

При работе с книгой необходимо подобрать литературу, научиться правильно ее читать, вести записи. Для подбора литературы в библиотеке используются алфавитный и систематический каталоги.

Важно помнить, что рациональные навыки работы с книгой - это всегда большая экономия времени и сил.

Правильный подбор учебников рекомендуется преподавателем, читающим лекционный курс. Необходимая литература может быть также указана в методических разработках по данному курсу.

Изучая материал по учебнику, следует переходить к следующему вопросу только после правильного уяснения предыдущего, описывая на бумаге все выкладки и вычисления (в том числе те, которые в учебнике опущены или на лекции даны для самостоятельного вывода).

При изучении любой дисциплины большую и важную роль играет самостоятельная индивидуальная работа.

Особое внимание следует обратить на определение основных понятий курса. Студент должен подробно разбирать примеры, которые поясняют такие определения, и уметь строить аналогичные примеры самостоятельно. Нужно добиваться точного представления о том, что изучаешь. Полезно составлять опорные конспекты. При изучении материала по учебнику полезно в тетради (на специально отведенных полях) дополнять конспект лекций. Там же следует отмечать вопросы, выделенные студентом для консультации с преподавателем.

Выводы, полученные в результате изучения, рекомендуется в конспекте выделять, чтобы при перечитывании записей они лучше запоминались.

Опыт показывает, что многим студентам помогает составление листа опорных сигналов, содержащего важнейшие и наиболее часто употребляемые формулы и понятия. Такой лист помогает запомнить формулы, основные положения лекции, а также может служить постоянным справочником для студента.

Различают два вида чтения; первичное и вторичное. *Первичное* - это внимательное, неторопливое чтение, при котором можно остановиться на трудных местах. После него не должно остаться ни одного непонятого олова. Содержание не всегда может быть понятно после первичного чтения.

Задача *вторичного* чтения полное усвоение смысла целого (по счету это чтение может быть и не вторым, а третьим или четвертым).

Правила самостоятельной работы с литературой

Как уже отмечалось, самостоятельная работа с учебниками и книгами (а также самостоятельное теоретическое исследование проблем, обозначенных преподавателем на лекциях) – это важнейшее условие формирования у себя научного способа познания. Основные советы здесь можно свести к следующим:

1. Составить перечень книг, с которыми Вам следует познакомиться.
2. Сам такой перечень должен быть систематизированным.
3. Обязательно выписывать все выходные данные по каждой книге (при написании курсовых и дипломных работ это позволит очень сэкономить время).
4. Разобраться для себя, какие книги (или какие главы книг) следует прочитать более внимательно, а какие – просто просмотреть.
5. При составлении перечней литературы следует посоветоваться с преподавателями и научными руководителями (или даже с более подготовленными и эрудированными сокурсниками), которые помогут Вам лучше сориентироваться, на что стоит обратить большее внимание, а на что вообще не стоит тратить время...

6. Естественно, все прочитанные книги, учебники и статьи следует конспектировать, но это не означает, что надо конспектировать «все подряд»: можно выписывать кратко основные идеи автора и иногда приводить наиболее яркие и показательные цитаты (с указанием страниц).

Чтение научного текста является частью познавательной деятельности. Ее цель – извлечение из текста необходимой информации. От того насколько осознанна читающим собственная внутренняя установка при обращении к печатному слову (найти нужные сведения, усвоить информацию полностью или частично, критически проанализировать материал и т.п.) во многом зависит эффективность осуществляемого действия.

Выделяют четыре основные установки в чтении научного текста:

1) информационно-поисковый (задача – найти, выделить искомую информацию)

2) усваивающая (усилия читателя направлены на то, чтобы как можно полнее осознать и запомнить как сами сведения излагаемые автором, так и всю логику его рассуждений)

3) аналитико-критическая (читатель стремится критически осмыслить материал, проанализировав его, определив свое отношение к нему)

4) творческая (создает у читателя готовность в том или ином виде – как отправной пункт для своих рассуждений, как образ для действия по аналогии и т.п. – использовать суждения автора, ход его мыслей, результат наблюдения, разработанную методику, дополнить их, подвергнуть новой проверке).

Основные виды систематизированной записи прочитанного:

1. Аннотирование – предельно краткое связное описание просмотренной или прочитанной книги (статьи), ее содержания, источников, характера и назначения;

2. Планирование – краткая логическая организация текста, раскрывающая содержание и структуру изучаемого материала;

3. Тезирование – лаконичное воспроизведение основных утверждений автора без привлечения фактического материала;

4. Цитирование – дословное выписывание из текста выдержек, извлечений, наиболее существенно отражающих ту или иную мысль автора;

5. Конспектирование – краткое и последовательное изложение содержания прочитанного.

Конспект – сложный способ изложения содержания книги или статьи в логической последовательности. Конспект аккумулирует в себе предыдущие виды записи, позволяет всесторонне охватить содержание книги, статьи. Поэтому умение составлять план, тезисы, делать выписки и другие записи определяет и технологию составления конспекта.

Методические указания по составлению конспекта

1. Внимательно прочитайте текст. Уточните в справочной литературе непонятные слова. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля конспекта;
2. Выделите главное, составьте план;
3. Кратко сформулируйте основные положения текста, отметьте аргументацию автора;
4. Законспектируйте материал, четко следуя пунктам плана. При конспектировании старайтесь выразить мысль своими словами. Записи следует вести четко, ясно.
5. Грамотно записывайте цитаты. Цитируя, учитывайте лаконичность, значимость мысли.

В тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства. При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Мысли автора книги следует излагать кратко, заботясь о стиле и выразительности написанного. Число дополнительных элементов конспекта должно быть логически обоснованным, записи должны распределяться в определенной последовательности, отвечающей логической структуре произведения. Для уточнения и дополнения необходимо оставлять поля.

Овладение навыками конспектирования требует от студента целеустремленности, повседневной самостоятельной работы.

Самостоятельное изучение темы 1

Государственная инвестиционная политика

Теоретическая часть

Государственная инвестиционная политика представляет собой систему мер, направленных на привлечение, регулирование и эффективное использование инвестиционных ресурсов для устойчивого социально-экономического развития страны. Ее основными целями являются стимулирование экономического роста, модернизация инфраструктуры, развитие ключевых отраслей экономики и повышение конкурентоспособности на международном уровне. Государство выступает не только как регулятор, устанавливающий правовые и налоговые условия для инвестиций, но и как активный участник, реализующий крупные инфраструктурные и инновационные проекты через государственно-частное партнерство (ГЧП) и целевые программы.

Важнейшим инструментом государственной инвестиционной политики является создание благоприятного инвестиционного климата, включая налоговые льготы, субсидии, гарантии и упрощенные административные процедуры. Особое внимание уделяется привлечению прямых иностранных

инвестиций (ПИИ), которые способствуют трансферу технологий и созданию высокопроизводительных рабочих мест. Кроме того, государство формирует приоритетные направления инвестирования, такие как цифровизация, зеленая экономика, транспортная и энергетическая инфраструктура, что позволяет концентрировать ресурсы на стратегически важных сферах.

Эффективность государственной инвестиционной политики зависит от согласованности действий федеральных и региональных властей, а также от прозрачности механизмов распределения средств. Ключевыми критериями успеха являются достижение запланированных показателей, рост частных инвестиций и улучшение качества жизни населения. В условиях глобальных вызовов, таких как санкционное давление и технологические трансформации, адаптивность инвестиционной политики становится критически важной для обеспечения долгосрочной стабильности и развития экономики.

Вопросы к самостоятельной работе

1. Основы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
2. Цели и функции государства при регулировании инвестиционной деятельности.
3. Создание благоприятных условий и прямое участие государства в регулировании инвестиционной деятельности.
4. Понятие государственной инвестиционной политики.
5. Принципы инвестиционной политики государства.
6. Роль и виды инвестиционной политики.

Самостоятельное изучение темы 2

Региональная инвестиционная политика

Теоретическая часть

Региональная инвестиционная политика представляет собой систему мер, направленных на привлечение инвестиционных ресурсов и их эффективное использование для устойчивого развития территории. Ее основная цель заключается в создании благоприятных условий для бизнеса, стимулировании экономического роста и повышении конкурентоспособности региона. Ключевыми инструментами такой политики являются налоговые льготы, субсидии, инфраструктурная поддержка и снижение административных барьеров, что позволяет привлекать как внутренние, так и внешние инвестиции. Региональные власти также активно участвуют в формировании инвестиционной стратегии, учитывающей специфику местной экономики и ресурсный потенциал.

Важным аспектом региональной инвестиционной политики является дифференцированный подход к развитию территорий, учитывающий их экономическую специализацию и уровень развития. Депрессивные регионы

часто получают дополнительную поддержку через целевые программы и особые экономические зоны, в то время как более развитые территории ориентируются на инновации и высокие технологии. Особое внимание уделяется кластерной политике, которая способствует концентрации предприятий смежных отраслей, созданию синергетического эффекта и повышению производительности. Кроме того, региональные власти активно используют механизмы государственно-частного партнерства (ГЧП) для реализации крупных инфраструктурных проектов.

Эффективность региональной инвестиционной политики во многом зависит от координации с федеральными органами власти, а также от учета глобальных и национальных экономических трендов. Критериями успешности выступают рост объема инвестиций, создание новых рабочих мест, увеличение налоговых поступлений и улучшение социально-экономических показателей региона. В условиях цифровизации и экологизации экономики актуальными становятся «зеленые» инвестиции и smart-технологии, что требует адаптации региональных стратегий к современным вызовам. Таким образом, грамотно выстроенная инвестиционная политика способствует сбалансированному развитию территорий и повышению качества жизни населения.

Вопросы к самостоятельной работе

1. Институциональные основы региональной инвестиционной политики.
2. Инструменты региональной инвестиционной политики.
3. Особенности инвестиционной политики в различных регионах.
4. Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата в регионах.

Самостоятельное изучение темы 3

Направления повышения эффективности государственных инвестиций в регионе

Теоретическая часть

Повышение эффективности государственных инвестиций в региональном развитии требует комплексного подхода, основанного на четком определении приоритетных направлений вложения средств. Первостепенное значение имеет совершенствование механизмов отбора инвестиционных проектов через внедрение системы многофакторной оценки, включающей анализ их социально-экономической отдачи, бюджетной эффективности и соответствия стратегическим целям развития территории. Важным направлением является переход от равномерного распределения ресурсов к принципу "точечного" инвестирования в ключевые инфраструктурные объекты и инновационные кластеры, способные

генерировать мультипликативный эффект для всей региональной экономики. Особое внимание должно уделяться проектам, направленным на устранение инфраструктурных ограничений и диспропорций в развитии территорий.

Существенным резервом повышения эффективности выступает оптимизация механизмов государственно-частного партнерства (ГЧП), предусматривающая разработку прозрачных правил взаимодействия, снижение административных барьеров и создание системы гарантий для инвесторов. Перспективным направлением является развитие проектного финансирования с использованием современных инструментов, таких как инфраструктурные облигации и целевые инвестиционные фонды. Особую актуальность приобретает внедрение цифровых технологий в процесс управления инвестициями, включая создание единых информационных систем мониторинга реализации проектов, что позволяет оперативно выявлять и устранять возникающие проблемы. Не менее важным является совершенствование системы оценки эффективности освоенных средств через разработку комплексных KPI, отражающих не только экономические, но и социальные, экологические результаты.

Важным направлением повышения отдачи государственных инвестиций выступает усиление координации между различными уровнями власти и синхронизация инвестиционных программ с бюджетным процессом. Это предполагает разработку долгосрочных инвестиционных стратегий регионов, увязанных с национальными целями развития, и создание механизмов их регулярной корректировки с учетом меняющихся экономических условий. Особое значение имеет развитие человеческого капитала через целевое финансирование образовательных и научных учреждений региона, что создает основу для инновационного роста. Перспективным направлением является стимулирование "зеленых" инвестиций в экологические проекты и возобновляемую энергетику, которые не только улучшают качество окружающей среды, но и формируют новые точки экономического роста. Реализация этих направлений требует постоянного мониторинга лучших практик и адаптации успешного международного опыта к региональной специфике.

Вопросы к самостоятельной работе

1. Региональные аспекты совершенствования законодательства об инвестициях.
2. Обоснование приоритетов социальных объектов, модернизации основных фондов действующих производств.
3. Оптимизация затрат на государственные программы инвестиций.

Самостоятельное изучение темы 4 Инновационная политика

Теоретическая часть

Инновационная политика представляет собой систему мер, направленных на стимулирование научно-технологического развития, коммерциализацию исследований и внедрение новых технологий в производственные процессы. Ее основная цель заключается в повышении конкурентоспособности экономики за счет перехода к наукоемким моделям роста и создания условий для генерации инноваций. На государственном уровне инновационная политика реализуется через финансирование фундаментальных и прикладных исследований, поддержку стартапов, развитие технологической инфраструктуры (технопарков, инновационных кластеров) и формирование благоприятного правового поля. Ключевыми субъектами инновационного процесса выступают университеты, научные центры, частные компании и государственные институты развития.

Важным аспектом инновационной политики является создание эффективных механизмов взаимодействия между наукой, бизнесом и государством. Это предполагает развитие публично-частного партнерства в НИОКР, внедрение налоговых льгот для инновационных предприятий и поддержку венчурного финансирования. Особое внимание уделяется цифровой трансформации экономики, что проявляется в стимулировании разработки искусственного интеллекта, больших данных, интернета вещей и других прорывных технологий. Одновременно инновационная политика должна учитывать региональную специфику, поддерживая специализацию территорий и помогая преодолевать технологическое неравенство. Успешные примеры таких подходов демонстрируют страны с развитыми инновационными экосистемами, такие как США, Южная Корея и Германия.

Эффективность инновационной политики оценивается по таким показателям, как рост затрат на исследования и разработки, количество патентных заявок, доля высокотехнологичной продукции в экспорте и уровень производительности труда. Однако ее реализация сталкивается с рядом вызовов, включая недостаток финансирования, бюрократические барьеры и неготовность бизнеса к рискам, связанным с внедрением новых технологий. В современных условиях особую актуальность приобретает ориентация на устойчивое развитие, что требует интеграции экологических инноваций в промышленность и энергетику. Таким образом, грамотно выстроенная инновационная политика становится ключевым фактором долгосрочного экономического роста и технологического суверенитета государства.

Вопросы к самостоятельной работе

1. Основные положения теории инноваций.
2. Нововведения и инновации: понятие, сущность, содержание, функции.

3. Классификация и жизненный цикл инноваций.
4. Инновационная деятельность.
5. Цели, задачи и направления государственной инновационной политики.
6. Современное состояние инновационной деятельности в России.
7. Проблемы развития инновационной инфраструктуры.

Самостоятельное изучение темы 5

Национальные инновационные системы

Теоретическая часть

Национальная инновационная система (НИС) представляет собой комплекс взаимосвязанных институтов, организаций и механизмов, обеспечивающих генерацию, распространение и коммерциализацию новых знаний и технологий в рамках национальной экономики. Концепция НИС, разработанная в конце XX века, подчеркивает системный характер инновационного процесса, где ключевую роль играют не только отдельные компании или научные центры, но и качество взаимодействия между ними. В структуру НИС входят университеты, исследовательские организации, бизнес-предприятия, государственные институты, а также правовые и финансовые механизмы, создающие благоприятную среду для инноваций. Эффективность НИС определяется способностью трансформировать научные достижения в конкурентоспособные продукты и технологии.

Функционирование национальной инновационной системы основывается на трех ключевых элементах: генерации знаний (фундаментальная и прикладная наука), их трансфера (механизмы коммерциализации) и диффузии (распространение в экономике). Важную роль играют институты развития – специальные организации, финансирующие инновационные проекты и поддерживающие стартапы. Особое значение имеет качество человеческого капитала, определяемое уровнем образования и профессиональной подготовки специалистов. В современных условиях цифровой экономики НИС все больше ориентируется на междисциплинарные исследования и сетевые формы сотрудничества, что требует гибких моделей управления и адаптивных регуляторных подходов. Опыт ведущих стран (США, Германии, Южной Кореи) показывает, что успешные НИС характеризуются тесной интеграцией науки, образования и производства.

Развитие национальных инновационных систем сталкивается с рядом вызовов, включая глобализацию научно-технологической сферы, необходимость крупных долгосрочных инвестиций и проблему коммерциализации исследований. В ответ на эти вызовы современные НИС эволюционируют в направлении открытых инноваций, предполагающих

активное международное сотрудничество и использование глобальных цепочек создания стоимости. Особую актуальность приобретает формирование "умных специализаций" - концентрации ресурсов на ограниченном числе перспективных направлений, соответствующих конкурентным преимуществам страны. Эффективность НИС все чаще оценивается не только по экономическим показателям, но и по вкладу в решение социальных и экологических проблем, что отражает переход к модели устойчивого развития. Таким образом, современные национальные инновационные системы становятся ключевым инструментом обеспечения технологического суверенитета и долгосрочной конкурентоспособности стран в условиях глобальной экономики знаний.

Вопросы к самостоятельной работе

1. Субъекты науки. Организация НИОКР в экономической системе.
2. Малые коллективы, команды.
3. Национальная инновационная система: понятие, компоненты, связи между ними.
4. Движущие силы и эволюция НИС.
5. Новые отношения между государством и наукой.
6. Национальные инновационные системы и их типы.

Самостоятельная работа предполагает подготовку презентации.

Презентация является самостоятельной работой студента. Тема выбирается студентом из ниже рекомендуемых в соответствии с его научными интересами.

Целевое назначение контрольной работы состоит в развитии у студентов навыков теоретических исследований, обобщения и оценки полученных результатов.

При выполнении работы студент руководствуется следующими задачами:

- использует теоретические и практические исследования в области персонал-технологий;
- формирует навыки координации трудового коллектива и отдельного работника;
- овладевает навыками углубленной проработки поставленной проблемы, использования методов управления персоналом, оценки альтернативных решений, формулирования выводов и предложений по решению управленческих проблем в области управления персоналом организации.

Формулировка задания и его объем

Выполнение презентации представляет собой творческий процесс, в котором можно выделить несколько общих основных этапов:

- 1) выбор темы;
- 2) составление и согласование плана;
- 3) проведение теоретических исследований;
- 4) анализ исследуемой проблемы в конкретном регионе;
- 5) обоснование выводов и предложений;
- 6) написание и оформление работы.

Объем реферата должен составлять 15-20 слайдов.

Темы презентаций

1. Теоретические основы инвестиционной политики: цели, задачи и инструменты
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: мировой опыт и российская практика
3. Роль иностранных инвестиций в экономическом развитии страны
4. Государственно-частное партнерство (ГЧП) как инструмент привлечения инвестиций
5. Инвестиционные риски и методы их минимизации
6. Особые экономические зоны и их роль в привлечении инвестиций
7. Цифровизация инвестиционных процессов: новые технологии и перспективы
8. Зеленые инвестиции и устойчивое развитие: глобальные тренды
9. Инвестиционная политика в условиях санкций и экономических кризисов
10. Региональная инвестиционная политика: особенности и приоритеты
11. Теоретические основы инновационной политики: концепции и модели
12. Национальные инновационные системы: структура и функции
13. Государственная поддержка инноваций: финансирование, льготы и институты развития
14. Венчурное финансирование и стартап-экосистемы
15. Технопарки, инновационные кластеры и их роль в экономике знаний
16. Цифровая экономика и инновации: искусственный интеллект, блокчейн
17. Интеллектуальная собственность и коммерциализация инноваций
18. Инновационная политика в условиях глобальной конкуренции
19. Человеческий капитал как фактор инновационного развития

20. Будущее инвестиционной и инновационной политики: вызовы и перспективы

Рекомендуемая литература

Перечень основной литературы:

1. Инновационная политика: учебник для вузов / под ред. К.Н. Назина, Д.И. Кокурина, С.И. Агабекова. – Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 232 с.
2. Инновационная политика: учебник для вузов / Л.П.Гончаренко [и др.]; под редакцией Л.П.Гончаренко. - 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 248 с.
3. Инвестиции и инновации: учебник / В.Н. Щербаков, Л.П. Дашков, К.В. Балдин [и др.]; под. ред. д.э.н., проф. В.Н. Щербакова. - 5-е изд. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. – 646 с.

Перечень дополнительной литературы:

1. Аскинадзи, В.М. Инвестиции: учебник для вузов / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова. - 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 386 с.
2. Ванюшкин, А.С. Инвестиционно-инновационная деятельность: учебное пособие / А.С. Ванюшкин. – Симферополь: КФУ им. В.И. Вернадского, 2014. – 248 с.
3. Васильева, Н.В. Управление инновационными процессами: учебное пособие / Н.В. Васильева. – Йошкар-Ола: Поволжский государственный технологический университет, 2020. – 64 с.
4. Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник / Л.И. Юзвович, М.С. Марамыгин, Е.Г. Князева, М.И. Львова, Ю.В. Куваева, М.В. Чудиновских, С.А. Дегтярев; под общ. ред. Л.И. Юзвович. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с.
5. Макеева Ф.С. Государственная инвестиционная политика: учебное пособие / Ф.С. Макеева. – Ульяновск: УлГУ, 2015. – 68 с.
6. Киричек, А.И. Инновационный менеджмент и государственная инновационная политика. Учебное пособие / А.И. Киричек, А.С. Шпак. – Москва; Кнорус, 2023. – 160 с.
7. Шимширт, Н.Д. Современная инвестиционная и инновационная политика государства: учебно-методическое пособие / Н.Д. Шимширт, В.В. Копилевич, Е.И. Холодова. – Томск: ТГУ, 2016. – 104 с.

Интернет-ресурсы:

- 1 <http://fcior.edu.ru> - Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов
- 2 <http://www.ecsocman.edu.ru> - Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент»
- 3 <https://biblioclub.ru/> - ЭБС «Университетская библиотека онлайн
- 4 <https://biblio-online.ru/> - ЭБС «Электронная библиотечная система ЮРАЙТ»

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к практическим занятиям

по дисциплине «Современная инвестиционная и инновационная политика»

для студентов направления подготовки

38.04.04 – Государственное и муниципальное управление

Ставрополь, 2026

Методические указания содержат задания, методику выполнения практических работ, примерную тематику докладов по дисциплине «Современная инвестиционная и инновационная политика». Предназначены для магистров направления 38.04.04 «Государственное управление» заочной формы обучения.

Введение

Целью освоения дисциплины является формирование профессиональных (ПК-4, ПК-5) компетенций будущего магистра по направлению подготовки 38.04.04 «Государственное и муниципальное управление», формирование у обучающихся комплексного представления о процессе формирования современной инвестиционной и инновационной политики.

Задачами освоения дисциплины являются: сформировать знания о месте и роли современной инвестиционной и инновационной политики, существующих проблемах в этой области и концепциях инновационного развития; изучить фундаментальные основы анализа проблем инвестиционного и инновационного развития и сформировать умения принятия управленческих решений в данной сфере; формирование умений использования понятийно-категориального аппарата, применяемого в области осуществления инвестиционной и инновационной политики; изучить основные направления государственной инвестиционной и инновационной политики в сфере поддержки инновационного предпринимательства, особенности развития инновационной инфраструктуры в регионах России и зарубежных странах; формирование умений и навыков сбора и анализа научно-технической, экономической информации, необходимой для оценки инвестиционного и инновационного потенциала территорий и эффективности реализации мер по его развитию.

Дисциплина «Современная инвестиционная и инновационная политика» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины по выбору 1».

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы:

Код, формулировка компетенции	Код, формулировка индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), характеризующие этапы формирования компетенций, индикаторов
ПК-4. Способен разрабатывать и эффективно исполнять управленческие решения, оценивать экономические последствия и эффективность управленческих решений в сфере государственного и муниципального управления	ИД-1 ПК-4. Разрабатывает и эффективно исполняет управленческие решения в сфере государственного и муниципального управления, в том числе в условиях неопределенности и рисков	осуществляет разработку и оценку эффективности инвестиционных проектов при решении социально-экономических проблем региона и территории

ПК-5. Способен осуществлять экономическое обоснование организационно-управленческих инноваций в сфере государственного и муниципального управления, разрабатывать проекты и программы по управлению социально-экономическим развитием территории	ИД-1 ПК-5. Осуществляет экономическое обоснование организационно-управленческих инноваций в сфере государственного и муниципального управления	Опираясь на знания целей, задач, инструментов и принципов инвестиционной и инновационной политики, осуществляет экономическое обоснование организационно-управленческих инноваций в области регионального управления
--	--	--

Предметом изучения дисциплины «Инвестиционная и инновационная политика в регионе» являются управленческие подходы в инвестиционной и инновационной региональной политике, направленные на создание благоприятного инвестиционного климата и привлечение инвестиций в экономику региона.

Целью практических занятий является усвоение теоретических вопросов сущности инвестиционной и инновационной политики региона, особенностей ее разработки и реализации в современных условиях, приобретение практических навыков инвестиционных расчётов.

Практические работы выполняются на основе знаний, полученных при изучении дисциплины на лекционных занятиях, при выполнении самостоятельных работ, а также при изучении других дисциплин, формирующих будущего магистра. Каждое практическое занятие начинается с контрольного опроса (устного). Практические работы выполняются студентом самостоятельно, оформляются в соответствии с требованиями, предъявляемыми к ним, завершаются обоснованными выводами и представляются для проверки и оценки преподавателю. Методические указания составлены исходя из типовых требований и задач повышения качества подготовки студентов высших учебных заведений.

Практическое занятие 1

Государственная инвестиционная политика

Цель: изучить механизмы формирования и реализации государственной инвестиционной политики, проанализировать ее инструменты и эффективность на примере конкретных кейсов.

Вопросы для обсуждения

1. Основы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
2. Цели и функции государства при регулировании инвестиционной деятельности.
3. Создание благоприятных условий и прямое участие государства в регулировании инвестиционной деятельности.
4. Понятие государственной инвестиционной политики.
5. Принципы инвестиционной политики государства.
6. Роль и виды инвестиционной политики.

1. Вводная часть

Лекционный блок (презентация):

- Определение государственной инвестиционной политики (ГИП), ее цели и задачи.
- Основные инструменты ГИП: бюджетные инвестиции, налоговые льготы, ГЧП, институты развития.
- Критерии эффективности ГИП (рост ВВП, создание рабочих мест, инфраструктурные изменения).

2. Практическая часть

Задание 1. Анализ кейсов (групповая работа) *Аудитория делится на 3 группы. Каждая получает кейс:*

1. "Инфраструктурный мегапроект" (например, строительство ЦКАД в России или High-Speed Rail в ЕС).
 - *Задание:* Оценить экономические и социальные эффекты, риски, роль государства.
2. "Стимулирование инноваций" (например, "Сколково" или Silicon Valley).
 - *Задание:* Проанализировать инструменты поддержки (налоги, гранты) и результаты.
3. "Инвестиции в кризис" (например, антикризисные меры США 2008 г. или российские проекты после 2022 г.).
 - *Задание:* Выявить приоритеты и адаптационные механизмы.

Каждая группа готовит краткий отчет (5 минут) по схеме:

- Цели проекта.
- Инструменты ГИП.
- Плюсы/минусы.
- Предложения по оптимизации.

Задание 2. Деловая игра

Ситуация: Правительство условной страны N выделяет 100 млрд руб. на инвестиции.

Роли групп:

Минэкономразвития – предлагает стратегию (куда вложить: инфраструктура, технологии, соцсфера).

Бизнес-ассоциации – требуют льгот и гарантий.

Эксперты – оценивают риски и эффективность.

Итог: Совместное принятие решений с аргументацией.

Заключение

Дискуссия: "Какой должна быть идеальная ГИП?" (мозговой штурм).

Рефлексия:

Что было самым сложным в анализе кейсов?

Какие инструменты ГИП оказались наиболее эффективными?

Задание для самостоятельной работы: Написать эссе (1 стр.) на тему: "ГИП моей страны: проблемы и перспективы".

Критерии оценки:

Глубина анализа кейса.

Умение аргументировать позицию.

Работа в команде.

Темы для доклада:

1. **Роль государственных инвестиций в экономическом развитии: теория и практика**
 - Влияние госинвестиций на ВВП, инфраструктуру и социальную сферу
 - Примеры успешных государственных инвестиционных программ (Китай, Южная Корея, РФ)
2. **Инструменты государственной инвестиционной политики: бюджетные расходы, налоговые стимулы, ГЧП**
 - Сравнительный анализ эффективности разных инструментов
 - Кейсы: нацпроекты в РФ, инфраструктурные облигации в США
3. **Государственные институты развития и их роль в инвестиционной политике**
 - Функции ВЭБ.РФ, Роснано, Фонда развития промышленности
 - Оценка их вклада в экономику (на примере конкретных проектов)
4. **Оценка эффективности государственных инвестиций: методы и проблемы**
 - Критерии эффективности (окупаемость, мультипликативный эффект, социальные результаты)
 - Почему некоторые проекты не дают ожидаемой отдачи?

5. Государственная инвестиционная политика в условиях кризиса и санкций

- Как изменились приоритеты после 2022 года?
- Новые механизмы поддержки инвестиций (СПИК 2.0, гарантийные фонды)

Совет по подготовке:

- Используйте данные Минэкономразвития и отчеты Счетной палаты
- Включайте конкретные примеры проектов (например, строительство ЦКАД или развитие Дальнего Востока)
- Предлагайте пути оптимизации политики

Практическое занятие 2

Региональная инвестиционная политика

Цель: Изучить особенности формирования и реализации инвестиционной политики на региональном уровне, освоить методы анализа инвестиционного климата территорий.

Вопросы для обсуждения

1. Институциональные основы региональной инвестиционной политики.
2. Инструменты региональной инвестиционной политики.
3. Особенности инвестиционной политики в различных регионах.
4. Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата в регионах

1. Теоретический блок

Мини-лекция с элементами дискуссии:

1. Понятие и цели региональной инвестиционной политики
2. Специфика инвестиционного климата в регионах:
 - Факторы привлекательности (ресурсы, инфраструктура, кадры)
 - Институциональные условия
3. Инструменты региональных властей:
 - Налоговые льготы
 - Инфраструктурная поддержка
 - Специальные инвестиционные контракты
 - Территории опережающего развития

Интерактивное задание: "Определи регион по инвестиционному профилю" - студенты по описанию характеристик угадывают субъект РФ.

2. Практический блок

Этап 1. Анализ кейсов

Групповая работа (3-4 человека). Каждая группа получает:

1. **Депрессивный регион** (например, Забайкальский край)
2. **Ресурсно-ориентированный регион** (Ямало-Ненецкий АО)

3. **Индустриально развитый регион** (Татарстан)

4. **Туристический регион** (Краснодарский край)

Задания для всех групп:

1. Провести SWOT-анализ инвестиционного потенциала
2. Выявить 3 ключевые проблемы привлечения инвестиций
3. Предложить 2-3 меры региональной власти по улучшению

ситуации

Этап 2. Деловая игра "Инвестсовет региона"

• **Роли:**

- Губернатор и правительство региона
- Местные предприниматели
- Федеральные эксперты
- Потенциальные инвесторы

• **Сценарий:**

Обсуждение проекта регионального инвестиционного стандарта. Каждая группа защищает свои предложения, остальные задают критические вопросы.

3. Подведение итогов

1. Выводы по эффективности разных инструментов региональной политики

2. Разбор типичных ошибок в предложениях студентов
3. Рейтинг наиболее перспективных мер по версии участников

Задание для самостоятельной работы: Подготовить инвестиционный паспорт своего родного региона (шаблон предоставляется).

Темы для доклада:

1. **Инструменты привлечения инвестиций в регионы: сравнительный анализ российских и зарубежных практик**
 - Налоговые льготы, особые экономические зоны, инфраструктурные меры
 - Примеры успешных регионов (Татарстан, Калужская область, Сингапур, Бавария)
2. **Роль институтов развития в региональной инвестиционной политике**
 - Функции региональных инвестиционных агентств
 - Кейсы: Корпорация развития Дальнего Востока, Фонд развития промышленности
3. **ГЧП как механизм реализации инвестиционных проектов в регионах**
 - Успешные и провальные проекты ГЧП в РФ
 - Правовые и финансовые аспекты привлечения частных инвестиций
4. **Оценка эффективности региональных инвестиционных программ**
 - Методики расчета экономической и социальной отдачи

- Примеры пересмотра неэффективных программ (на основе отчетов Счетной палаты)

5. Инвестиционные стратегии для депрессивных регионов: как преодолеть отставание?

- Анализ программ поддержки моногородов и слаборазвитых территорий
- Перспективные направления развития (туризм, АПК, переработка)

Рекомендации по подготовке:

- Использовать статистику Росстата и рейтинги АСИ
- Включать конкретные примеры из 1-2 регионов
- Предлагать меры по улучшению политики

Практическое занятие 3

Направления повышения эффективности государственных инвестиций в регионе

Цель: Сформировать у студентов систему знаний и практических навыков по оценке и повышению эффективности государственных инвестиционных проектов на региональном уровне.

Вопросы для обсуждения

1. Региональные аспекты совершенствования законодательства об инвестициях.
2. Обоснование приоритетов социальных объектов, модернизации основных фондов действующих производств.
3. Оптимизация затрат на государственные программы инвестиций.

1. Теоретический блок

Ключевые вопросы:

1. Понятие эффективности государственных инвестиций:
 - Экономическая эффективность
 - Социальная результативность
 - Бюджетная отдача
2. Основные проблемы эффективности:
 - Распыление средств
 - Недостаточная проработка проектов
 - Отсутствие четких KPI
 - Неучет региональной специфики
3. Направления повышения эффективности:
 - Совершенствование отбора проектов
 - Оптимизация механизмов финансирования
 - Усиление контроля и мониторинга

- Развитие ГЧП
- Использование цифровых технологий управления

Интерактивный элемент: Опрос "Топ-3 барьера эффективности инвестиций в вашем регионе" с голосованием и кратким обсуждением результатов.

Практическое задание 1

"Анализ эффективности инвестиционного проекта"

Задание: Проанализировать предоставленный кейс регионального инвестиционного проекта (например, строительство технопарка, модернизация транспортной инфраструктуры).

Этапы работы:

1. Рассчитать основные показатели эффективности:
 - NPV (чистая приведенная стоимость)
 - IRR (внутренняя норма доходности)
 - Срок окупаемости
2. Оценить социально-экономические эффекты
3. Выявить 2-3 ключевые проблемы проекта
4. Предложить меры повышения эффективности

Формат представления: Краткая презентация (3-5 слайдов) с основными выводами по каждой группе.

Практическое задание 2

"Формирование инвестиционного портфеля региона"

Задание:

Разработать оптимальный инвестиционный портфель для условного региона с учетом:

- Ограниченного бюджета (10 млрд руб.)
- Разнообразия отраслевых приоритетов
- Необходимости баланса между экономическими и социальными эффектами

Этапы работы:

1. Провести приоритезацию предложенных проектов (8-10 вариантов)
2. Обосновать выбор проектов для финансирования
3. Предложить механизмы софинансирования
4. Разработать систему мониторинга реализации

Формат работы: Групповая работа с использованием метода экспертных оценок и матричного анализа.

Темы для докладов

1. Современные методы оценки эффективности государственных инвестиций

2. Зарубежный опыт повышения эффективности региональных инвестиций
 3. Цифровые инструменты управления инвестиционными проектами
 4. Особенности оценки социальной эффективности инвестиций
 5. Проблемы и перспективы ГЧП в регионах России
 6. Инвестиционные риски и методы их минимизации
 7. Бюджетирование, ориентированное на результат, в инвестиционной сфере
 8. Роль институтов развития в повышении инвестиционной эффективности
 9. Коррупционные риски в государственных инвестициях и методы противодействия
 10. Зеленые инвестиции как новое направление региональной политики
- Требования к докладам:**
- Объем: 5-7 минут
 - Обязательные элементы: анализ проблемы, примеры, предложения
 - Использование визуализации данных

Практическое занятие 4

Инновационная политика

Вопросы для обсуждения

1. Основные положения теории инноваций.
2. Нововведения и инновации: понятие, сущность, содержание, функции.
3. Классификация и жизненный цикл инноваций.
4. Инновационная деятельность.
5. Цели, задачи и направления государственной инновационной политики.
6. Современное состояние инновационной деятельности в России.
7. Проблемы развития инновационной инфраструктуры.

Теоретический блок

Ключевые аспекты:

1. **Понятие и цели инновационной политики:**
 - Определение инноваций (продуктовые, процессные, организационные)
 - Задачи государственной инновационной политики (стимулирование НИОКР, коммерциализация технологий, создание инновационной инфраструктуры)
2. **Инструменты инновационной политики:**
 - Финансовые (гранты, налоговые льготы, венчурное финансирование)

- Институциональные (технопарки, кластеры, инновационные центры)
- Нормативно-правовые (патентное право, стандарты)

3. Национальные и региональные модели:

- Опыт США (DARPA, Silicon Valley), Германии (Фраунгоферовские институты), Китая (программа "Made in China 2025")
- Российская практика (Сколково, НТИ, цифровая экономика)

Интерактивный элемент: Квиз "Угадай инструмент инновационной политики" – студенты по описанию определяют конкретные меры (например, акселераторы стартапов).

Практическое задание 1

"Анализ эффективности инновационной политики региона"

Задание:

На основе данных о конкретном регионе (например, Татарстан, Новосибирская область):

1. Выявить 3 ключевых инструмента инновационной политики.
2. Оценить их эффективность по критериям:
 - Количество созданных стартапов
 - Объем привлеченных инвестиций
 - Рост числа патентов
3. Предложить 1 меру для улучшения каждого инструмента.

Формат:

Групповая работа (3-4 человека) с презентацией результатов на флипчарте (5 минут на группу).

Практическое задание 2

"Разработка инновационной стратегии для отрасли"

Сценарий:

Команды выступают в роли экспертов Минэкономразвития. Необходимо:

1. Выбрать отрасль (например, биотехнологии, AI, зеленая энергетика).
2. Разработать стратегию на 5 лет, включая:
 - Цели и KPI
 - 3 ключевых инструмента поддержки
 - Механизмы взаимодействия науки и бизнеса
3. Защитить проект перед "инвесторами" (преподаватель и другие студенты задают критические вопросы).

Темы для докладов

1. Роль университетов в инновационной экосистеме.
2. Венчурный капитал как драйвер инноваций: мировой опыт.
3. Проблемы коммерциализации научных разработок в России.

4. Инновационные кластеры: успешные кейсы (например, Иннополис).
5. Цифровые платформы для управления инновациями.
6. Государственно-частное партнерство в НИОКР.
7. Интеллектуальная собственность в инновационной экономике.
8. Налоговые стимулы для инновационных компаний.
9. Роль стартап-студий в развитии инноваций.
10. ESG-инновации: тренды и перспективы.

Требования к докладам:

- Продолжительность: 5-7 минут.
- Обязательно: анализ проблемы, примеры, конкретные предложения.
- Визуализация данных (графики, схемы, таблицы).

Практическое занятие 5 **Национальные инновационные системы**

Вопросы для обсуждения

1. Субъекты науки. Организация НИОКР в экономической системе.
2. Малые коллективы, команды.
3. Национальная инновационная система: понятие, компоненты, связи между ними.
4. Движущие силы и эволюция НИС.
5. Новые отношения между государством и наукой.
6. Национальные инновационные системы и их типы.

Теоретический блок

Ключевые аспекты:

1. **Концепция НИС:**
 - Определение (по Фримену, Лундваллу)
 - Основные компоненты: университеты, бизнес, государство, инфраструктура
 - Функции: генерация, диффузия и использование знаний
2. **Модели НИС:**
 - Либеральная (США)
 - Координируемая (Германия, Япония)
 - Государственно-управляемая (Китай, Южная Корея)
 - Российская модель (проблемы и перспективы)
3. **Индикаторы эффективности НИС:**
 - Расходы на НИОКР (% от ВВП)
 - Количество патентов
 - Доля высокотехнологичного экспорта
 - Индекс глобальной инновационной конкурентоспособности

Интерактивный элемент: Игра "Собери НИС" - студенты

распределяют элементы (вузы, корпоративные НИОКР, технопарки и др.) по разным моделям НИС.

Практическое задание 1

"Сравнительный анализ НИС разных стран"

Задание:

1. Группы по 3-4 человека получают для анализа одну страну:
 - Группа 1: США
 - Группа 2: Германия
 - Группа 3: Китай
 - Группа 4: Россия
2. Необходимо проанализировать по схеме:
 - Сильные и слабые стороны НИС
 - Роль государства
 - Ключевые институты
 - 2 главных вызова
3. Подготовить SWOT-анализ на ватмане.

Формат презентации: 3-минутный питч с основными выводами.

Практическое задание 2

"Проектирование элементов НИС для региона"

Сценарий:

Команды становятся консультантами по развитию инновационной системы условного региона.

Этапы работы:

1. Диагностика проблем региона (даны в кейсе):
 - Слабая связь науки и бизнеса
 - Утечка кадров
 - Недостаток венчурного финансирования
2. Разработка проекта по 1 направлению:
 - Создание центра трансфера технологий
 - Развитие инновационной инфраструктуры
 - Стимулирование стартапов
 - Подготовка кадров
3. Защита перед "губернатором" (преподаватель).

Инструменты:

Шаблон "Дорожная карта" с этапами, бюджетами и KPI.

Темы для докладов (10 минут)

1. Роль университетов в НИС: мировые практики
2. Венчурная экосистема как элемент НИС
3. Проблемы коммерциализации исследований в России
4. Инновационные кластеры: сравнительный анализ

5. Цифровые платформы в управлении НИС
6. Интеллектуальная собственность в инновационных системах
7. Региональные НИС: особенности формирования
8. Налоговое стимулирование корпоративных НИОКР
9. Международное сотрудничество в рамках НИС
10. Оценка эффективности национальных инновационных систем

Требования:

- Хронометраж: 5-7 минут
- Обязательные элементы:
 - Анализ зарубежного опыта
 - Примеры из российской практики
 - Практические рекомендации
- Визуальное сопровождение (1-2 слайда)

Практическое занятие 6

Тема: Оценка эффективности инвестиционного проекта

1. Вопросы для обсуждения

1. Общие понятия об оценке эффективности инвестиций.
2. Определение горизонта и шагов расчета.
3. Понятие дисконтирования.
4. Общественная (социально-экономическая) эффективность инвестиционного проекта.
5. Коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
6. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.

Примечание: задачи с 1.1 по 1.6 являются вводными, на освоение основных понятий по инвестированию.

Задание 1.1

В настоящее время инвестор имеет 100 000 руб., которые он может положить в банк сроком на один год под годовую процентную ставку 14. Какова будущая стоимость этих денежных средств?

Методические указания

Учет фактора времени, один из важнейших принципов оценки эффективности инвестиций (состоит в необходимости учета фактора времени при сопоставлении разновременных затрат и результатов).

Необходимость оценки денежных средств во времени связана с тем, что стоимость денежных ресурсов с течением времени изменяется. При этом имеется в виду не обесценение денежных средств в результате инфляции, а иной, более фундаментальный аспект, связанный с обращением капитала (денежных средств).

Сегодняшний рубль, помещенный в любые коммерческие операции (вложение в ценные бумаги, инвестиционный проект, банковский депозит и т.д.), через определенный период времени может превратиться в большую сумму за счет полученного с его помощью дохода.

Будущая стоимость денег представляет собой сумму средств, в которую вложенные сегодня средства превратятся через определенный период времени. Оценка будущей стоимости денег связана с процессом наращивания этой стоимости, который представляет собой постепенное увеличение первоначальной суммы путем присоединения к ней дохода, рассчитываемого с учетом нормы доходности (как правило, процентной ставки). Процентная ставка выступает, с одной стороны, как инструмент наращивания стоимости денежных средств, с другой стороны, как измеритель степени доходности.

Текущая стоимость денежных средств в инвестиционных расчетах рассматривается как первоначальное значение той суммы, которая инвестируется ради получения дохода в будущем и определяется как сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента (дисконтной ставки) к настоящему времени.

Расчет будущей стоимости денежных средств в настоящем периоде производится путем дисконтирования. Дисконтирование – это способ приведения будущей стоимости денег к их стоимости сегодня. Оно представляет собой процесс, обратный наращиванию денежных средств, т.е. определение того, сколько надо инвестировать сегодня, чтобы получить обусловленную сумму в будущем.

Будущая стоимость – стоимость в будущем инвестированных сейчас денежных средств. Для определения стоимости, которую будет иметь инвестиция через несколько лет при использовании процедуры сложных процентов – будущей стоимости, применяется следующая формула:

$$FV = PV (1 + r)^n, \quad (1)$$

где FV – будущая стоимость инвестиции через n лет;

PV – сумма, вкладываемая в настоящий момент времени;

r – ставка процента в виде десятичной дроби (например $10\% = 0,10$);

n – число лет в расчетном периоде (периодичность подсчета процентов).

Данная формула используется при начислении сложных процентов.

При начислении простых процентов используется следующая формула будущей стоимости:

$$FV = PV (1 + rn) = FV * [1 / (1 + rn)] \quad (2)$$

При этом простые проценты начисляются один раз в конце срока вклада. Сложные проценты — это такой вариант, при котором происходит капитализация процентов, т.е. их причисление к сумме вклада и последующий расчет дохода не от первоначальной, а от накопленной суммы вклада. Использование сложных процентов аналогично ситуации, при

которой вкладчик по окончании определенного периода снимает со счета все средства (вклад плюс накопленные проценты), а затем делает новый вклад на всю полученную сумму.

Если по годам проценты начисляются по разным ставкам, то будущая стоимость по методу сложных процентов определяется по формуле:

$$FV = PV (1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) * \dots (1 + r_i), \quad (3)$$

где r_i - процентная ставка в i -том году.

Если формула будущей стоимости показывает, как вычислить будущую стоимость при известной начальной величине инвестиции, то текущая стоимость ожидаемых будущих поступлений, которая представляет собой базовую формулу дисконтирования, рассчитывается по формуле:

$$PV = FV / (1 + r)^n = FV * [1 / (1 + r)^n] \quad (4)$$

Равновеликие платежи в течение определенного числа лет называют аннуитетом. Размер ежегодного платежа находится из формулы текущей стоимости аннуитета:

$$PV = C \left[\frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right], \quad (5)$$

где PV – текущая стоимость аннуитета;

C – сумма ежегодного платежа;

r – ставка дисконтирования;

n – число лет аннуитета.

Задание 1.2

Вкладчик размещает в банке 500000 руб. на 10 лет под годовую процентную ставку 15%. Определите, какая сумма будет на счете вкладчика к моменту окончания срока действия депозита, если начисление проводить по методу простых и сложных процентов.

Задание 1.3

Инвестор предполагает через 3 года по депозиту получить 1 млн. руб. Банк ежегодно начисляет по депозиту 15%. Какую сумму инвестору следует разместить на депозите?

Задание 1.4

Банк по депозитному вкладу начисляет сложные проценты. Вкладчик размещает в банке 100000 руб. на 4 года. Учитывая, что в течение этих лет ситуация в экономике будет изменяться и стоимость денег, возможно, будет снижаться, банк устанавливает дифференцированные процентные ставки: первый год – 14%; второй – 13%; третий – 11%; четвертый – 10%. Какая сумма будет на счете вкладчика к моменту окончания срока действия депозита?

Задание 1.5

Инвестор в течение 4 лет в конце каждого года откладывает 100 тыс. руб. под годовую процентную ставку 11%. Какая сумма накопится на его счете к концу четвертого года?

Задание 1.6

Художник на аукционе продал свою картину за 1 млн руб. Полученные деньги художник разместил на банковском депозите под годовую процентную ставку 15% и предусмотрел, что банк будет ему ежегодно в течение 5 лет выплачивать равные суммы с учетом начисленных процентов. При этом к моменту окончания срока действия депозитного договора банк должен выплатить все средства, т.е. средства на счете должны быть равны нулю. Необходимо рассчитать размер ежегодного платежа, причитающегося художнику,

1.7 Проекты А и В являются взаимоисключающими, а проект С - независимым. Это означает, что если у коммерческой организации есть финансовые возможности, то она может выбрать не только какой-то один из представленных проектов, но и их комбинации, т.е. проекты А и С или проекты В и С.

Таблица 1 - Динамика денежных потоков по проектам

Год	А	В	С	А+С	В+С
0	-10	-10	-10		
1	0	10	0		
2	20	0	0		
3	5	15	15		

Определить по критерию срока окупаемости:

- 1)наиболее целесообразный проект с позиций рассмотрения каждого проекта;
- 2)наиболее целесообразную комбинацию проектов.

1.8 По инвестиционному проекту известны данные о суммах инвестиционных вложений и прогнозируемой величине денежного потока от производственной деятельности (млн. руб.)

Показатели	Шаги расчета					
	0	1	2	3	4	5
Первоначальные инвестиции	15	55				
Денежный поток от осуществления операционной деятельности			125	118	120	120
2. Денежный поток от производственной деятельности						
3. Коэффициент дисконта						
4. Поток реальных денег от						

инвестиционного проекта (стр.2 – стр.1)						
5. Дисконтированный поток реальных денег (стр. 3 * стр.4)						
6. Накопленный поток реальных денег от инвестиционного проекта (по строке 4)						
7. Накопленный дисконтированный поток реальных денег (по строке 5)						

Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта: Чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости и внутреннюю норму рентабельности. Ставку дисконта принять равной 10%.

Методические указания

Сравнение различных инвестиционных проектов (или вариантов проекта) и выбор лучшего из них рекомендуется производить с использованием различных показателей:

- чистого дохода;
- чистого дисконтированного дохода;
- индекса доходности;
- срока окупаемости простого и дисконтированного;
- внутренней нормы доходности.

Дисконтированием денежных потоков называется приведение их разновременных (относящихся к разным шагам расчета) значений к их ценности на определенный момент времени, который называется моментом приведения и обозначается через $t=0$. Момент приведения может не совпадать с базовым моментом.

Дисконтирование – это способ приведения будущей стоимости денег к их стоимости сегодня. Оно представляет собой процесс, обратный наращению денежных средств, т.е. определение того, сколько надо инвестировать сегодня, чтобы получить обусловленную сумму в будущем.

Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется норма дисконта E , равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал и степени риска вложений в данный проект.

Эффект любого инвестиционного проекта зависит не только от того насколько правильно и корректно оценены его будущие денежные потоки. Значительное влияние на результаты расчетов оказывает принятая ставка дисконта. Образно говоря, ставка дисконта – это тот норматив, который должен преодолеть проект, чтобы его могли оценить как эффективный. Совершенно ясно, что результат сдачи любого норматива во многом определяется уровнем этого норматива. Если, например, он устанавливается произвольно, то и результат его сдачи будет также произволен. Другими словами, любой проект можно сделать выгодным, понизив ставку дисконта в

оценочных расчетах, и любой проект можно представить как невыгодный, увеличив ее.

Приведение к базисному моменту времени затрат, результатов и эффектов, имеющих место на t -ом шаге реализации проекта, осуществляется путем умножения его значения на коэффициент дисконтирования α_t , определяемый для постоянной нормы дисконта, рассчитываемый по формуле:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1 + E)^t}; \quad (7.6)$$

где t – номер шага = 0, 1, 2, ..., T , а T – горизонт расчета;

E – норма или ставка дисконта, выраженная в долях единицы.

Чистым доходом (другие названия – ЧД, Net Value, NV) называется накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период:

$$\text{ЧД} = \sum (R_t - Z_t), \quad (7),$$

где $(R_t - Z_t) = \Xi_t$ – эффект на шаге t ;

R_t – результаты от осуществления проекта на шаге t ,

Z_t – затраты на осуществление проекта на шаге t , которые включают текущие и инвестиционные затраты (или капитальные вложения), т. е.

$$Z_t = Z_t^{\text{тек}} + K_t, \quad (8)$$

где $Z_t^{\text{тек}}$ – текущие затраты на осуществление проекта;

K_t – инвестиционные затраты;

и где суммирование распространяется на все шаги расчетного периода.

Чистый дисконтированный доход (другие названия – ЧДД, интегральный эффект, Net Present Value, NPV) – определяется как сумма текущих эффектов за расчетный период, приведенная к начальному шагу, или как превышение дисконтированных результатов над дисконтированными затратами. Если в течение расчетного периода не происходит инфляционного изменения цен или расчет производится в базовых ценах, то величина ЧДД для постоянной нормы дисконта рассчитывается по формуле:

$$\Xi_{\text{инт}} = \text{ЧДД} = \sum (R_t - Z_t) / (1 + E)^t, \quad (9)$$

Чаще ЧДД рассчитывают по следующей формуле:

$$\text{ЧДД} = \sum (R_t - Z_t) / (1 + E)^t - \sum K_t / (1 + E)^t \quad (10)$$

Формула 4 выражает разницу между суммой приведенных эффектов и приведенной к тому же моменту времени величиной капитальных вложений.

Если ЧДД проекта положителен, проект является эффективным (при данной норме дисконта) и может рассматриваться вопрос о его принятии. Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект. Если инвестиционный проект будет осуществлен при отрицательном ЧДД, инвестор понесет убытки, т. е. проект неэффективен.

Индекс доходности (ИД) представляет собой отношение суммы приведенных эффектов (ЧТС) к сумме дисконтированных капиталовложений:

$$\text{ИД} = \frac{\sum (R_t - Z_t^{\text{тек}}) / (1+E)^t}{\sum K_t / (1+E)^t} > 1 \quad (11)$$

Если ИД > 1, проект эффективен, если ИД < 1 - неэффективен.

Сроком окупаемости (период возврата капитальных вложений (Pay-Back Period - PBP) – минимальный временной интервал от начала осуществления проекта до момента, когда накопленный денежный поток становится и остается положительным. Т. е. период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления. Срок окупаемости бывает дисконтированным и недисконтированным. Дисконтированный считается по дисконтированным денежным потокам, недисконтированный – по реальным.

Внутренняя норма рентабельности ВНР (другие названия – NPV, ВНД, внутренняя норма дисконта, внутренняя норма доходности, Internal Rate of Return, IRR)– это такая норма дисконта, при которой поступления от проекта равны приведенным капиталовложениям или чистый дисконтированный доход равен 0.

$$\text{NPV} = \sum K_t / (1 + E)^t$$

ВНР должна быть больше ставки дисконта, принятой по проекту. ВНР показывает максимально возможную ставку дисконтирования. Об устойчивости проекта можно судить по разности ВНД – Е.

Практическое занятие 2

Тема: оценка риска инвестиционного проекта

1. Вопросы для обсуждения

1. Понятие риска в инвестициях. Классификация рисков.
2. Методы оценки рисков инвестиций.
3. Альтернативная оценка риска.
4. Постадийная оценка рисков.
5. Критические точки и анализ чувствительности.
6. Методы снижения рисков.

Задание 1

Имеются два варианта рискового вложения капитала. По первому варианту ожидается получить прибыль 1 млн. руб. при вероятности 0,9. По второму, варианту ожидается получить прибыль 1,8 млн. руб. при

вероятности 0,7. Какой вариант вложения капитала предпочтительнее и почему?

Задание 2

Рассматривается вопрос о выборе лучшего инвестиционного проекта из двух возможных – ИП1 и ИП2. В условиях хорошей экономической конъюнктуры каждый из них может принести прибыль, а при плохой – убытки. Вероятность хорошей конъюнктуры оценена на уровне 80%, а плохой – на уровне 20%. Для удобства анализа информация помещена в таблицу выплат.

Таблица выплат

Выбор	Выплаты (млн. руб.) при состоянии конъюнктуры и ее вероятности	
	хорошем (0.8)	плохом (0.2)
ИП1	300	-500
ИП2	425	-1000

Задание 3

Предстоит выбрать лучший из трех возможных инвестиционных проектов: ИП1, ИП2 и ИП3.

Допустим, что для своего осуществления упомянутые проекты требуют вложения средств в размерах 300, 400 и 600 млн. руб. и могут дать прибыль в размере 200, 300 и 400 млн. руб.

Риск потери этих средств по этим проектам характеризуется вероятностями на уровне 10, 5 и 20%.

Какой проект лучше?

Рекомендуемая литература

Перечень основной литературы:

1. Инновационная политика: учебник для вузов / под редакцией К.Н. Назина, Д.И. Кокурина, С.И. Агабекова. – Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 232 с.

2. Инновационная политика: учебник для вузов / Л.П.Гончаренко [и др.]; под редакцией Л.П. Гончаренко. - 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 248 с.

3. Инвестиции и инновации: учебник / В.Н. Щербаков, Л.П. Дашков, К.В. Балдин [и др.]; под. ред. д.э.н., проф. В.Н. Щербакова. - 5-е изд. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. – 646 с.

Перечень дополнительной литературы:

1. Аскинадзи, В.М. Инвестиции: учебник для вузов / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова. - 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 386 с.
2. Ванюшкин, А.С. Инвестиционно-инновационная деятельность: учебное пособие / А.С. Ванюшкин. — Симферополь: КФУ им. В.И. Вернадского, 2014. — 248 с.
3. Васильева, Н.В. Управление инновационными процессами: учебное пособие / Н.В. Васильева. – Йошкар-Ола: Поволжский государственный технологический университет, 2020. – 64 с.
4. Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник / Л.И. Юзвович, М.С. Марамыгин, Е.Г. Князева, М.И. Львова, Ю.В. Куваева, М.В. Чудиновских, С.А. Дегтярев; под общ. ред. Л.И. Юзвович. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с.
5. Макеева Ф.С. Государственная инвестиционная политика: учебное пособие / Ф.С. Макеева. – Ульяновск: УлГУ, 2015. – 68 с.
6. Киричек, А.И. Инновационный менеджмент и государственная инновационная политика. Учебное пособие / А.И. Киричек, А.С. Шпак. – Москва; Кнорус, 2023. – 160 с.
7. Шимширт, Н.Д. Современная инвестиционная и инновационная политика государства: учебно-методическое пособие / Н.Д. Шимширт, В.В. Копилевич, Е.И. Холодова. – Томск: ТГУ, 2016. – 104 с.

Интернет-ресурсы:

- 1 Информационная справочная система КонсультантПлюс. // Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
- 2 Информационная справочная система ГАРАНТ.РУ // Режим доступа: <http://www.garant.ru/>
- 3 Профессиональная база данных Росстата // Режим доступа: <http://www.gks.ru>
- 4 Профессиональная база данных «Университетская информационная система РОССИЯ (УИС РОССИЯ)» // Режим доступа: <https://uisrussia.msu.ru/index.php>
- 5 <http://www.ecsoman.edu.ru> - Сайт федерального образовательного портала «Экономика. Социология. Менеджмент»