

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 18.11.2024 13:54:19

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Иностранные инвестиции**

Направление 38.03.02 Менеджмент  
Направленность 38.03.02.16 "Управление финансами"

Для набора 2024 года

Квалификация  
Бакалавр

**КАФЕДРА      Финансовый и HR менеджмент****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	7 (4.1)		Итого	
	16			
Неделя	16			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	4	4	4	4
Практические	4	4	4	4
Итого ауд.	8	8	8	8
Контактная работа	8	8	8	8
Сам. работа	60	60	60	60
Часы на контроль	4	4	4	4
Итого	72	72	72	72

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

Программу составил(и): д.э.н., зав.каф., А.М. Усенко

Зав. кафедрой: д.э.н., доцент Усенко А.М.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Суржиков М.А.

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Цель изучения дисциплины «Иностранные инвестиции»: исследование значения и тенденций международного движения капитала, результатом чего является формирование у студентов знаний в области масштабов, темпов текущего развития иностранных инвестиций, а также их влияния на деятельность российских организаций.
-----	---

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-4: Способен анализировать тенденции финансового рынка и изучать предложения финансовых услуг, проводить мониторинг информационных источников для принятия финансово-инвестиционных решений, связанных с операциями на отечественных и мировых рынках**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

теоретические основы в области иностранных инвестиций, масштабы и темпы текущего развития иностранных инвестиций на современном этапе, методы регулирования иностранных инвестиций. (соотнесено с индикатором ПК-4.1)

**Уметь:**

анализировать современные тенденции в области международного инвестирования; анализировать политику России в области иностранных инвестиций, оценивать инвестиционный климат различных стран и регионов (соотнесено с индикатором ПК-4.2)

**Владеть:**

методами оценки инвестиционного климата страны и региона (соотнесено с индикатором ПК-4.3)

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. «Масштабы, темпы и текущее развитие иностранных инвестиций на современном этапе»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
1.1	Тема 1.1. «Общая характеристика и тенденции развития иностранных инвестиций» 1. Сущность и общая характеристика иностранных инвестиций. 2. Понятие прямых иностранных инвестиций (ПИИ), их виды и масштабы осуществления. 3. Портфельные иностранные инвестиции. 4. Прочие иностранные инвестиции. 5. Международное регулирование иностранных инвестиций. 6. Оценка инвестиционного климата страны, факторы, влияющие на неё. / Лек /	7	2	ПК-4	Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
1.2	Тема 1.1. «Общая характеристика и тенденции развития иностранных инвестиций» 1. Сущность и общая характеристика иностранных инвестиций. 2. Понятие прямых иностранных инвестиций (ПИИ), их виды и масштабы осуществления. 3. Портфельные иностранные инвестиции. 4. Прочие иностранные инвестиции. 5. Международное регулирование иностранных инвестиций. 6. Оценка инвестиционного климата страны, факторы, влияющие на неё. / Пр /	7	2	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
1.3	Тема 1.2. «Экономические методы стимулирования экспорта и импорта иностранных инвестиций» 1. Стимулирование вывоза капитала странами-экспортерами. 2. Экономические методы стимулирования и привлечения иностранного капитала. 3. Финансовые методы стимулирования и привлечения иностранного капитала. 4. Нефинансовые методы стимулирования и привлечения	7	12	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4

	иностранного капитала. 5. Особые экономические зоны (ОЭЗ): специфика их деятельности, классификация, особенности функционирования и причины завершения их создания в РФ. 6. Территории опережающего социально-экономического развития (ТОСЭР). Отличия ТОСЭР от ОЭЗ. / Ср /				
1.4	Тема 1.3. «Особенности развития российского рынка прямых иностранных инвестиций» 1. Анализ структуры и динамики потоков прямых иностранных инвестиций, входящих на территорию РФ. 2. Отраслевая структура прямых иностранных инвестиций. 3. Анализ процесса интеграции российских организаций в мировую экономику. 4. Характеристика крупнейших российских ТНК. 5. Формы интернационализации российских организаций по характеру конкурентных преимуществ. 6. Формы интернационализации российских производителей по группам в зависимости от характера преимуществ. / Ср /	7	12	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
1.5	Вопросы для собеседования, выносимые на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. / Ср /	7	4	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
1.6	Подготовка доклада с использованием LibreOffice. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД / Ср /	7	6	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
<b>Раздел 2. «Организационные формы привлечения иностранных инвестиций»</b>					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
2.1	Тема 2.1. «Система приема иностранного капитала странами-импортерами» 1. Специфические черты системы приема капитала в разных странах. 2. Характеристика стран со свободным режимом приема иностранного капитала. Факторы, благотворно воздействующие на инвестиционный климат в стране. Факторы, отрицательно воздействующие на инвестиционный климат в стране. 3. Характеристика стран со свободным режимом приема иностранного капитала. 4. Характеристика системы приема капитала странами, жестко контролирующими приток иностранных инвестиций в экономику. 5. Характеристика системы приема капитала странами с дифференцированным подходом к доступу прямых иностранных инвестиций в экономику. / Ср /	7	8	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
2.2	Тема 2.2. «Организационные формы привлечения иностранных инвестиций» 1. Создание совместных предприятий как одна из форм привлечения иностранного капитала. 2. Актуальность создания совместных предприятий в современных условиях. 3. Цели создания, преимущества и недостатки совместных предприятий. 4. Особенности концессионных договоров. Достоинства концессионной формы управления инвестиционными объектами. 5. Понятие франчайзинга, его законодательное регулирование в РФ. Виды франчайзинга. 6. Международный лизинг. / Ср /	7	8	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
2.3	Тема 2.3. «ТНК как основные участники мирового инвестиционного процесса» 1. ТНК как субъект иностранных инвестиций. 2. Основы правового регулирования ТНК. 3. Эволюция ТНК. 4. Основные организационные формы зарубежных и дочерних филиалов компаний. 5. Конкурентные преимущества ТНК. / Лек /	7	2	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
2.4	Тема 2.3. «ТНК как основные участники мирового	7	2	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2,

	инвестиционного процесса» 1.ТНК как субъект иностранных инвестиций. 2.Основы правового регулирования ТНК. 3. Эволюция ТНК. 4.Основные организационные формы зарубежных и дочерних филиалов компаний. 5. Конкурентные преимущества ТНК. / Пр /				Л2.3, Л2.4
2.5	Вопросы для собеседования, выносимые на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД. / Ср /	7	4	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
2.6	Подготовка доклада с использованием LibreOffice. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД / Ср /	7	6	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4
2.7	/ Зачёт /	7	4	ПК-4	Л1.1, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Гордячкова О. В.	Иностранные инвестиции: анализ и управление их привлечением на региональном уровне: монография	Москва: Креативная экономика, 2019	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=599694">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=599694</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Толкаченко, О. Ю.	Иностранные инвестиции в России: учебное пособие	Тверь: Тверской государственный университет, 2020	<a href="https://www.iprbookshop.ru/111576.html">https://www.iprbookshop.ru/111576.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Золотарев В. С., Кочановская О. М., Карпова Е. Н., Усенко А. М.	Иностранные инвестиции: учеб. пособие для студентов вузов	Ростов н/Д: Изд-во РГЭУ (РИНХ), 2012	470
Л2.2		Журнал "Финансовые исследования"	,	1
Л2.3	Матраева Л. В., Филагова Ю. М., Ерохин С. Г.	Иностранные инвестиции: учебник	Москва: Дашков и К°, 2014	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=450770">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=450770</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Склярова, Ю. М., Скляров, И. Ю., Латышева, Л. А.	Иностранные инвестиции: учебник	Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2020	<a href="https://www.iprbookshop.ru/121754.html">https://www.iprbookshop.ru/121754.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "КонсультантПлюс"  
ИСС "Гарант"<http://www.internet.garant.ru/>  
Информационные массивы Росстата - <http://www.gks.ru>  
Банк России - [cbr.ru](http://cbr.ru)  
Обзоры мирового движения капитала - <https://investbrothers.ru/>

**5.4. Перечень программного обеспечения**

Операционная система РЕД ОС  
LibreOffice

**5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья**

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

**6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

**7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

#### 1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-4: Способен анализировать тенденции финансового рынка и изучать предложения финансовых услуг, проводить мониторинг информационных источников для принятия финансово-инвестиционных решений, связанных с операциями на отечественных и мировых рынках			
Знать: теоретические основы в области иностранных инвестиций, масштабы и темпы текущего развития иностранных инвестиций на современном этапе, методы регулирования иностранных инвестиций	Объяснение понятия иностранных инвестиций, описание масштабов операций на мировых рынках, перечисление методов регулирования иностранных инвестиций, систематизация информации для написания доклада, прохождение теста	Полнота ответов в рамках собеседования; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему, правильность выполнения тестовых заданий	З – вопросы к зачету (1-34), Т – тесты (раздел 1., раздел 2.) С-собеседование (1-4), Д-доклады (1-15)
Уметь: анализировать современные тенденции в области международного инвестирования; анализировать политику России в области иностранных инвестиций, оценивать инвестиционный климат различных стран и регионов	Решение расчетного и индивидуального заданий	Точность и логичность решения расчетного задания, подготовка презентационного материала к индивидуальному заданию	РЗ -расчетное задание (1), ИЗ – индивидуальное задание № 1
Владеть: методами оценки инвестиционного климата страны и региона	Решение расчетных заданий, формулирование выводов и рекомендаций по обоснованию инвестиционных решений при выполнении кейс-задания	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, интерпретированность результатов, аргументированность выводов индивидуального задания.	РЗ - расчетное задание (2,3) ИЗ – индивидуальное задание № 2

## 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

50-100 баллов (зачтено)

0-49 баллов (незачтено)

**2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### Вопросы к зачету

1. Сущность и общая характеристика иностранных инвестиций.
2. Понятие прямых иностранных инвестиций, их виды и масштабы осуществления.
3. Портфельные иностранные инвестиции.
4. Прочие иностранные инвестиции.
5. Международное регулирование иностранных инвестиций.
6. Оценка инвестиционного климата страны, факторы, влияющие на неё.
7. Стимулирование вывоза капитала странами-экспортерами.
8. Экономические методы стимулирования и привлечения иностранного капитала.
9. Финансовые методы стимулирования и привлечения иностранного капитала.
10. Нефинансовые методы стимулирования и привлечения иностранного капитала.
11. Особые экономические зоны (ОЭЗ): специфика их деятельности, классификация, особенности функционирования и причины завершения их создания в РФ.
12. Территории опережающего социально-экономического развития (ТОСЭР). Отличия ТОСЭР от ОЭЗ.
13. Анализ структуры и динамики потоков прямых иностранных инвестиций, входящих на территорию РФ.
14. Отраслевая структура прямых иностранных инвестиций.
15. Анализ процесса интеграции российских организаций в мировую экономику.
16. Характеристика крупнейших российских ТНК.
17. Формы интернационализации российских организаций по характеру конкурентных преимуществ.
18. Формы интернационализации российских производителей по группам в зависимости от характера преимуществ.
19. Специфические черты системы приема капитала в разных странах.
20. Характеристика стран со свободным режимом приема иностранного капитала. Факторы, благотворно воздействующие на инвестиционный климат в стране. Факторы, отрицательно воздействующие на инвестиционный климат в стране.
21. Характеристика стран со свободным режимом приема иностранного капитала.
22. Характеристика системы приема капитала странами, жестко контролирующими приток иностранных инвестиций в экономику.
23. Характеристика системы приема капитала странами с дифференцированным подходом к доступу прямых иностранных инвестиций в экономику.
24. Создание совместных предприятий как одна из форм привлечения иностранного капитала.
25. Актуальность создания совместных предприятий в современных условиях.
26. Цели создания, преимущества и недостатки совместных предприятий.
27. Особенности концессионных договоров. Достоинств концессионной формы управления инвестиционными объектами.
28. Понятие франчайзинга, его законодательное регулирование в РФ. Виды франчайзинга.
29. Международный лизинг.



30. ТНК как субъект иностранных инвестиций.
31. Основы правового регулирования ТНК.
32. Эволюция ТНК.
33. Основные организационные формы зарубежных и дочерних филиалов компаний.
34. Конкурентные преимущества ТНК.

### **Критерии оценивания:**

- оценка «зачет» (50-100 баллов) выставляется студенту, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленные вопросы, в соответствии с логикой изложения; если в ответе на поставленные вопросы были неточности.
- оценка «незачтено» (0-49 баллов) выставляется в случае, если студент не владеет материалом по всем заданным вопросам.

## **Тесты**

### **Банк тестов**

#### **Раздел 1 «Масштабы, темпы и текущее развитие иностранных инвестиций на современном этапе»**

1. В соответствии с Федеральным законом от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» иностранными инвестициями являются:

- а) вложения иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ;
- б) имущество, принадлежащее иностранным инвесторам;
- в) деньги;
- г) ценные бумаги;
- д) имущественные права, имеющие денежную оценку;
- е) интеллектуальная собственность;
- ж) услуги;
- з) информация;
- и) земля;
- к) труд;
- л) административно-управленческий опыт.

2. Прямые иностранные инвестиции в соответствии с российским законодательством включают:

- а) приобретение иностранным инвестором не менее 10 % доли в уставном капитале создаваемого или действующего предприятия;
- б) акции, облигации компании;
- в) вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории РФ;
- г) вложения в страховые компании и другие коммерческие организации;
- д) осуществление на территории РФ иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования, таможенной стоимостью не менее 1 млн. рублей;
- е) предоставление кредитов и займов для развития российской промышленности.

3. В соответствии с Федеральным законом от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» правовое регулирование иностранных инвестиций на территории РФ осуществляется на основе:

- а) закона «Об иностранных инвестициях в РФ» от 09.07.1999;
- б) международных норм и правил правового регулирования иностранных инвестиций;
- в) других федеральных законов и нормативных правовых актов РФ;
- г) международных договоров РФ.

4. К прямым иностранным инвестициям относится, в том числе, приобретение иностранным инвестором в уставном капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории РФ в форме хозяйственного товарищества или общества:

- а) Не менее 10% доли, долей (вклада)
- б) Не менее 25% доли, долей (вклада)
- в) Не менее 51% доли, долей (вклада)

5. Какое из приведенных ниже утверждений относится к прямым иностранным инвестициям:

- а) Предоставляют право контроля над активами и не предполагают передачу нематериальных активов
- б) Являются краткосрочными и финансируются банками или специальными учреждениями
- в) Определяют динамику цен на активы и уходят из страны-реципиента через 4,5 года

6. Что можно отнести к портфельным инвестициям:

- а) вложения в акции национальных предприятий, доля участия которых в капитале фирм ниже предела, установленного для прямых инвестиций;
- б) вложения в облигации и другие ценные бумаги иностранных государств, зарубежных корпораций, международных финансовых-кредитных учреждений;
- в) международные торговые кредиты; г) международные займы; д) вложения в еврооблигации.

7. Соглашение о торговых аспектах инвестиционных мер действует в рамках:

- а) МВФ
- б) ВТО
- в) ООН

8. Между какими странами чаще всего заключаются двусторонние соглашения:

- а) Развивающимися странами с переходной экономикой;
- б) Развитыми странами
- в) Развитыми странами и развивающимися странами

9. Согласно какому документу РФ международные договоры имеют приоритетное значение и являются частью правовой системы?

- а) Конституция РФ
- б) ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ»
- в) Гражданский кодекс РФ

10. Режим наибольшего благоприятствования представляет собой:

- а) Предоставление зарубежным инвесторам режима не менее благоприятного чем для национальных предпринимателей
- б) Недискриминационное отношение к иностранным инвесторам
- в) Готовность страны-реципиента принимать капиталы на справедливых и равных условиях

11. Национальный режим представляет собой:

- а) Предоставление зарубежным инвесторам того же экономического режима, что и местным предприятиям;
- б) Недискриминационное отношение к иностранным инвесторам;
- в) Готовность страны-реципиента принимать капиталы на справедливых и равных условиях.

12. Репатриация капитала – это...

- а) Возвращение капиталов на родину, вложенных за рубежом для инвестиций в своей стране;
- б) Перевод средств в другую страну;
- в) Процесс размещения прямых иностранных инвестиций.

13. Экспроприация капитала – это...

- а) Возвращение капиталов на родину, вложенных за рубежом для инвестиций в своей стране;
- б) Перевод средств в другую страну;

- в) Захват национальным правительством бизнеса и других активов, принадлежащих иностранным владельцам без желания последних и без соответствующей компенсации.

14. Вашингтонскую конвенцию «О порядке разрешения инвестиционных споров между государствами и иностранными лицами других государств» относят:

- а) К договорам, обеспечивающим защиту иностранных инвестиций;
- б) К договорам, направленным на регулирование иностранных инвестиций.

15. Сеульскую конвенцию «Об учреждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций» относят:

- а) К договорам, обеспечивающим защиту иностранных инвестиций;
- б) К договорам, направленным на регулирование иностранных инвестиций.

16. Какой подход наиболее характерен для методик оценки инвестиционного климата:

- а) Описательный
- б) Количественный

17. В соответствии с индексом экономической свободы Россия считается страной:

- а) Со свободной экономикой
- б) С преимущественно свободной экономикой
- в) С умеренно свободной экономикой
- г) С преимущественно несвободной экономикой

18. Экономические методы стимулирования и привлечения иностранного капитала включают:

- а) Налоговые льготы
- б) Стимулы, связанные с амортизационной политикой
- в) Прямые субсидии
- г) Все вышеперечисленное

19. К финансовым методам стимулирования и привлечения иностранного капитала можно отнести:

- а) Налоговые льготы
- б) Стимулы, связанные с амортизационной политикой
- в) Прямые субсидии
- г) Все вышеперечисленное

20. В какой период были созданы первые СЭЗ в России:

- а) 1985-1986 гг
- б) 1990-1991 гг
- в) 1988-1989 гг.
- г) 1990-1994 гг.
- д) 1996-1998 гг

## **Раздел 2 «Организационные формы привлечения иностранных инвестиций»**

1. Основным мотивом прямых иностранных инвестиций ТНК в России и других странах с переходной экономикой выступает:

- а) развитие национальной экономики
- б) получение доступа к дешевым ресурсам;
- в) расширение рынков сбыта
- г) приобретение собственности.

2. Большинство ТНК инвестируют свои капиталы за рубежом:

- а) потому что их зарубежные филиалы нуждаются в финансировании;
- б) чтобы использовать свои преимущества олигополистической фирмы;
- в) потому что на зарубежных рынках отсутствует конкуренция;
- г) потому что не существует благоприятных возможностей для вложений внутри страны.

3. Американские ТНК доминировали в международных потоках прямых инвестиций:

- а) с начала XX в. до 1980-х гг.;
- г) с конца Первой мировой войны;

б) с начала 1940-х до 1980-х гг.;

д) с начала 1920-х до 1940-х гг.

в) с начала 1940-х до 1990-х гг.

4. Японские производители автомобилей начали прямое инвестирование в автомобильную промышленность США:

а) в рамках политики стимулирования международной конкуренции;

б) в рамках политики стимулирования развития американской автомобильной промышленности;

в) в качестве защитной меры для японских автопроизводителей;

г) в качестве защитной меры для американских автопроизводителей.

5. ТНК пытаются максимизировать прибыли и улучшить производственные показатели посредством:

а) регулирования внутренних трансфертных издержек и цен;

б) регулирования внутренних трансфертных цен;

в) манипулирования внутренними трансфертными издержками и ценами;

г) манипулирования внутренними трансфертными ценами;

д) регулирования внешних трансфертных цен и издержек.

6. Страны-реципиенты выигрывают от притока прямых иностранных инвестиций, потому что это:

а) увеличивает налоговые поступления в бюджет и помогает улучшить платежный баланс;

б) дает возможность улучшить качество местного управленческого персонала;

в) стимулирует приток новых технологий;

г) повышает внутреннюю занятость и уровень заработной платы;

д) все вышеперечисленное верно.

7. Теория рассматривает прямые инвестиции, лицензирование и международную торговлю как:

а) конкурентные инвестиции;

б) непрямые инвестиции;

в) ненужные альтернативы прямым иностранным инвестициям;

г) альтернативные возможности выхода на внутренний рынок;

д) альтернативные возможности выхода на зарубежные рынки.

8. Лицензирование требует:

а) относительно небольшого объема инвестиций;

б) относительно большого объема инвестиций;

в) вообще не требует инвестиций;

г) означает только трансферт технологии;

д) инвестиций, которые регулируются принимающей страной.

9. Система фискальных льгот включает в себя:

а) Налоговые каникулы, инвестиционные скидки, налоговый кредит, ускоренную амортизацию, инвестиционные субсидии, льготное косвенное налогообложение

б) Налоговые каникулы, инвестиционные скидки, налоговый кредит, ускоренную амортизацию, гарантированные экспортные кредиты

в) Защиту инвесторов от импортеров, налоговые каникулы, инвестиционные скидки, налоговый кредит, ускоренную амортизацию, инвестиционные субсидии

11. Налоговый кредит – это:

а) Вычет из налога на прибыль части инвестиционных расходов компании;

б) Нулевая налоговая ставка налога на прибыль

в) Освобождение от налогообложения на некоторый период

12. Налоговая льгота, которая выражается в снижении налоговых ставок называется...

а) Ускоренная амортизация

б) Инвестиционная субсидия

в) Инвестиционная скидка

13. Налоговая льгота, которая выражается в выделении государственных дотаций называется...

а) Ускоренная амортизация

б) Инвестиционная субсидия

в) Инвестиционная скидка

14. Какой из перечисленных ниже факторов не является фактором преимущества олигополистической фирмы при осуществлении прямых иностранных инвестиций:

- а) обладание технологией
- б) политические преимущества;
- в) управленческие ноу-хау
- г) все вышеперечисленное.
- д) доступ к сырью

15. Международная политика трансфертного ценообразования становится все более сложной по мере того, как:

- а) компании сокращают свое участие во внутренних сделках;
- б) компании расширяют свои международные операции через иностранные филиалы, совместные предприятия, собственные сбытовые системы;
- в) компании расширяют свое участие во внутренних сделках;
- г) компании увеличивают объем своих внутренних операций через иностранные филиалы, совместные предприятия, собственные сбытовые системы;
- д) все ответы неправильные.

16. Что из перечисленного не является целью трансфертного ценообразования:

- а) минимизация налогов на доходы;
- б) минимизация импортных пошлин;
- в) устранение финансовых проблем;
- г) корректировка валютных колебаний;
- д) нет правильного ответа.

**Инструкция по выполнению:** В каждом тестовом задании необходимо отметить 1 правильный ответ. На выполнение теста выделяется 40 минут. Шкала оценивания 36 балльная.

**Критерии оценки:**

За каждый правильный ответ по тестовым теоретическим заданиям начисляется 1 балл.

### Темы докладов

1. Развитие мирового рынка инвестиций на современном этапе.
2. Методологические подходы к оценке инвестиционной привлекательности.
3. Оценка инвестиционного климата Южного Федерального округа.
4. Оценка инвестиционного климата Ростовской области.
5. Оценка инвестиционного климата г. Ростова-на-Дону.
6. Инвестиционная политика как составная часть экономической политики государства.
7. Группа Всемирного банка: роль в регулировании иностранных инвестиций, основные направления деятельности.
8. Международный валютный фонд: его роль в регулировании иностранных инвестиций.
9. Свободные экономические зоны в России.
10. Франчайзинг: сущность, преимущества и недостатки для участников.
11. Международный лизинг: сущность, отличительные особенности.
12. Методы регулирования трансфертного ценообразования.
13. Платежи за управление и лицензионные платежи: характеристика и возможности применения в отдельных странах.
14. Международная практика привлечения инвестиций.
15. Анализ современного состояния привлечения иностранного капитала в Россию.

**Критерии оценки:**

Максимальное количество набранных баллов – 20. В течение семестра студент должен подготовить два реферата. За каждый реферат:

- 10 баллов выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично и полно, использованы актуальные источники литературы (учебные

пособия - за последние 5 лет, периодические издания - за последние 3 года), материал излагался с использованием презентации;

- 6-9 баллов выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично, но неполно, использованы актуальные источники литературы, материал излагался с использованием презентации;
- 3-5 баллов выставляются студенту, если материал излагался с отдельными ошибками, использовались неактуальные источники литературы, презентация отсутствует;
- 0-2 балла выставляются студенту, если доклад не связан с выбранной темой, наличие грубых ошибок, непонимание сущности излагаемого вопроса.

### **Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку**

1. Организационная и информационная поддержка инвестора.
2. Финансовые гарантии и страхование частных инвестиций.
3. Каналы скрытого перевода прибылей за границу.
4. Методы предотвращения открытого вывоза прибыли.

#### **Критерии оценки:**

Максимальное количество набранных баллов – 16. За каждый ответ:

- 4 балла выставляется студенту, если прозвучал полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, а также при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации
- 2-3 балла выставляется студенту, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, но при этом при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации
- 0-1 балла выставляется студенту, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций

### **Расчетные задания**

1. Американский инвестор приобретает векселя РФ, имеющие стоимость на начало и на конец периода 120 тыс. руб. и 150 тыс. руб. соответственно. Обменный курс на начало периода составлял 60 руб. за доллар и к концу периода поднялся до 72 руб. за доллар. Сколько составит внешняя доходность данных вложений?
2. Американский инвестор приобрел в начале года акции российской компании номиналом 820 руб. по рыночной цене 1000 руб. за акцию. В течение года по акциям выплачен дивиденд (18% годовых). В конце года акции были проданы по цене 1020 руб. за акцию. Определите доходность вложений в данную ценную бумагу.
3. Рыночная стоимость портфеля на начало года составляла 6 млн.долл, на конец года – 7 млн. долл., через 182 дня часть акций была продана за 3,5 млн. долл, в момент оттока наличности рыночная стоимость портфеля составляла  $P_t = 7,5$  млн. долл. Рассчитайте доходность инвестиций, используя норму доходности, взвешенную по времени.

**Критерии оценки:** за каждую правильно и самостоятельно решенную задачу студент получает 2 балла. Максимальное количество набранных баллов – 6.

### **Индивидуальное-задание №1**

**Структура и динамика инвестиций в экономику России за последние два года**

**Задание:** определить структуру и динамику инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в экономику России по видам и по годам. Заполнить таблиц и сделать выводы об объемах привлечения иностранных инвестиций. Выводы представить в виде презентации.

Таблица «Виды иностранных инвестиций, поступивших в экономику России»

Наименование вида иностранных инвестиций, млн. дол.	I квартал предшествующего года, %	I квартал отчетного года, млн. долл.	Абсолютное изменение структуры, +/- (в %)	Абсолютное изменение, +/- (в млн.дол.)	Темп роста, %
Всего иностранных инвестиций, в том числе:					
Прямые инвестиции, всего, в том числе:					
взносы и капитал					
лизинг					
кредиты, полученные от зарубежных совладельцев организаций					
прочие прямые инвестиции					
.....					
.....					
.....					

**Критерии оценки:**

- 9-12 баллов выставляется студенту, если он подготовил развернутые ответы на все поставленные вопросы, грамотно и логично изложил подготовленный материал с использованием презентации.
- 5-8 баллов выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложены грамотно и логично.
- 0-4 балла выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложение ответов с отдельными ошибками, исправленных после замечаний

**Индивидуальное-задание №2**

**Динамика инвестиций в экономику России за последние два года по отраслям**

**Задание:** заполнить данные таблицы об инвестициях, поступивших от иностранных инвесторов по десяти отраслям экономики России. Сделать выводы об объемах привлечения иностранных инвестиций и представить в виде презентации.

Таблица «Объем инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов, по отраслям экономики»

Наименование отрасли экономики, млн.долл	Предшествующий год, %	Отчетный год, млн.долл.	Абсолютное изменение структуры, +/- (в %)	Абсолютное изменение, +/- (в млн.дол.)	Темп роста, %
Всего инвестиций, в том числе:					
сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство					
производство и распределение электроэнергии, газа и воды					
добыча полезных ископаемых					

обрабатывающие производства					
.....					
.....					
.....					

#### **Критерии оценки:**

- 8-10 баллов выставляется студенту, если он подготовил развернутые ответы на все поставленные вопросы, грамотно и логично изложил подготовленный материал с использованием презентации.
- 5-7 баллов выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложены грамотно и логично.
- 1-4 балла выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложение ответов с отдельными ошибками, исправленных после замечаний

### **3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме зачета.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в зачетном задании – 3. Проверка ответов и объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику промежуточной аттестации, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.



## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические основы в области иностранных инвестиций, масштабы и темпы текущего развития иностранных инвестиций, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки анализа современных тенденций в области международного инвестирования; оценки инвестиционного климата различных стран и региона.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;

По согласованию с преподавателем студент может подготовить реферат. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.