

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков  
Должность: директор  
Дата подписания: 03.04.2024 13:55:29  
Уникальный программный ключ:  
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

1

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ – филиал РАНХиГС**

---

кафедра экономики

**УТВЕРЖДЕНА**

решением методической комиссии по  
направлению подготовки Экономика

Протокол от «28» августа 2019 г. №1

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.04.02 Прямые иностранные инвестиции и эффективность их использования**  
*(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)*

**38.03.01 Экономика**  
*(код, наименование направления подготовки)*

**«Финансы и кредит»**  
*(профиль)*

**бакалавр**  
*(квалификация)*

**Очная/Заочная**  
*(формы обучения)*

Год набора – 2019

Санкт-Петербург, 2019 г



**Автор(ы)–составитель(и):**

д.э.н, профессор кафедры экономики и финансов Шматко Алексей Дмитриевич  
доцент, кандидат экономических наук Грозаву Инна Игоревна

Зав. кафедрой экономики, к.э.н., доцент Кроливецкая Светлана Мироновна

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
  - 6.1. Основная литература
  - 6.2. Дополнительная литература
  - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы
  - 6.4. Нормативные правовые документы
  - 6.5. Интернет-ресурсы
  - 6.6. Иные источники
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.04.02. «Прямые иностранные инвестиции и эффективность их использования» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-21	Способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.	ПК-21.2	Способность обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Обеспечение реализации политики банка в сфере ипотечного кредитования/ Подготовка и заключение сделок ипотечного кредитования	ПК – 21.2.	на уровне знать: - закономерности финансового планирования; - структуру государственной власти и органов местного самоуправления; - взаимоотношения органов местного самоуправления и государственной власти; - состав финансовых планов.
		на уровне умений: - пользоваться составленным финансовым планом организации; - объяснить финансовые взаимоотношения между органами государственной власти и органами местного самоуправления.
		на уровне навыков: - способностью обосновать правильное достижение финансовых взаимоотношений между органами местного самоуправления и органами государственной власти.

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы 108 часов на очной и заочной формах обучения.

Вид работы	Трудоемкость (в акад. часах)
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>108 / 108</b>
<b>Аудиторная работа</b>	52/22
Лекции	24/8
Практические занятия	28/14
<b>Самостоятельная работа</b>	56/82
<b>Контроль самостоятельной работы</b>	- /4
Виды текущего контроля	Контрольная работа
<b>Вид итогового контроля</b>	Зачет

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Учебная дисциплина Б1.В.ДВ.04.02. «Прямые иностранные инвестиции и эффективность их использования» является дисциплиной по выбору вариативной части профессионального цикла дисциплин учебного плана профиля «Финансы и кредит» направления подготовки бакалавров «Экономика» и направлена на формирование у будущих специалистов теоретических знаний о современных тенденций и форм международного инвестирования в мировой экономике и характеристики места России в процессе международного инвестирования.

Дисциплина читается на 3 курсе 6 семестре по очной форме обучения и 5 курсе по заочной форме обучения. Дисциплина основывается на знаниях полученных на дисциплинах «Теория отраслевых рынков» и «Финансы организации», а также на знаниях полученные в ходе технологической практики. Знания, полученные в результате освоения дисциплины «Прямые иностранные инвестиции и эффективность их использования», используются студентами при реализации дисциплин «Финансовое планирование и прогнозирование». Формы промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет.

## 3. Содержание и структура дисциплины

### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости** , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Процессы международного инвестирования и мировая финансовая	10	2	-	2	-	6	

	среда							
Тема 2	Международные и национальные инвестиционные институты и статистика	10	2	-	2	-	6	
Тема 3	Тенденции и динамика мировых прямых иностранных инвестиций	10	2	-	2	-	6	
Тема 4	Теоретическое обоснование международных инвестиций	10	2	-	2	-	6	
Тема 5	Оценка рисков прямого зарубежного инвестирования	12	2	-	4	-	6	КР
Тема 6	Россия в процессах прямого иностранного инвестирования	12	2	-	4	-	6	
Тема 7	Международный рынок капитала, свободного для инвестиций	14	4	-	4	-	6	
Тема 8	Институциональная основа международного портфельного инвестирования	14	4	-	4	-	6	
Тема 9	Россия на мировом рынке портфельных инвестиций	16	4	-	4	-	8	
Промежуточная аттестация								зачет
<b>Всего:</b>		108/81	24	-	28	-	56	

### Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости** , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				
			Л	ЛР	ПЗ	КСР	
Тема 1	Процессы международного инвестирования и мировая финансовая среда	11	1	-	-	-	10
Тема 2	Международные и национальные инвестиционные институты и статистика	12	1	-	1	-	10
Тема 3	Тенденции и динамика мировых прямых иностранных инвестиций	11	1	-	1	-	9
Тема 4	Теоретическое	12	1	-	2	-	9

	обоснование международных инвестиций							
Тема 5	Оценка рисков прямого зарубежного инвестирования	12	1	-	2	-	9	
Тема 6	Россия в процессах прямого иностранного инвестирования	12	1	-	2	-	9	КР
Тема 7	Международный рынок капитала, свободного для инвестиций	13	1-	-	2		10	
Тема 8	Институциональная основа международного портфельного инвестирования	13	1	-	2		10	
Тема 9	Россия на мировом рынке портфельных инвестиций	8	-	-	2	-	6	
Промежуточная аттестация		4						зачет
<b>Всего:</b>		108	8	-	14	-	82	

*Примечание:*

*\*\* – разработчик указывает необходимые формы текущего контроля успеваемости: контрольная работа (КР).*

## Содержание дисциплины

### Тема 1. Процессы международного инвестирования и мировая финансовая среда

Цели и задачи дисциплины, ее место и значение в подготовке магистров в области принятия инвестиционных решений. Роль иностранных инвестиций в мировой экономике. Перелив капиталов в международном масштабе. Распределение иностранных инвестиций по секторам экономики и странам в глобальном масштабе. Лидеры инвестиционного рынка. Инвестиционный процесс и его участники. Особенности управления иностранными инвестициями в государственном и коммерческом секторах экономики. Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций. Законодательство, регулирующие иностранные инвестиции. Оффшорные операции: оффшорная деятельность, оффшорные центры, оффшорные зоны, «налоговые гавани»; льготы в области налогообложения и оформления операций; типы собственников оффшорных компаний, банков и депозитов; характеристика наиболее популярных оффшорных юрисдикций; операции российских банков и компаний в оффшорных центрах; опыт создания оффшорных центров в России.

### Тема 2. Международные и национальные инвестиционные институты и статистика

Под финансово-кредитной системой подразумевается: Государственный бюджет, Инвестиционный климат: понятие и составляющие инвестиционного климата, его оценка. Характер воздействия инвестиционного климата на структуру, размеры и динамику иностранных инвестиций в странах-реципиентах. Оценка уровня инвестиционного климата в современной России и направления его развития и улучшения. Налогообложение иностранных инвесторов: налогообложение в зарубежных странах; налогообложение иностранных инвесторов в России: классификация налогов, взимаемых на территории РФ; сущность и принципы функционирования постоянного представительства; формы налоговых льгот; понятие совокупной налоговой нагрузки. Особые (свободные) экономические

зоны: общие условия и предпосылки создания особых экономических зон (ОЭЗ). Классификация ОЭЗ: зоны свободной торговли, промышленные или промышленно-производственные зоны, технико-внедренческие зоны, сервисные зоны (зоны услуг). Льготы, предоставляемые действующим в ОЭЗ предприятиям. Опыт создания ОЭЗ: мировой опыт, опыт России. Типы ОЭЗ в России, процесс создания ОЭЗ, особенности управления зоной, особенности налогообложения резидентов ОЭЗ. Гарантии инвесторам. Масштабы иностранных прямых инвестиций в России. География иностранных инвестиций. Отраслевая структура иностранных инвестиций. Региональная структура предприятий с иностранными инвестициями.

### **Тема 3. Тенденции и динамика мировых прямых иностранных инвестиций**

Оценка эффективности иностранных инвестиций: показатели, критерии и методы оценки. Срок окупаемости, чистая текущая стоимость, внутренняя норма доходности.

Методы оценки эффективности иностранных инвестиций и их особенности по сравнению с оценкой инвестиций за счет отечественного капитала. Особенности оценки объемов инвестиций при осуществлении ПИИ. Способы определения коэффициентов дисконтирования при оценке эффективности ПИИ. Методы оценки эффективности международного лизинга. Отображение иностранных инвестиций в системе национальных счетов и платежном балансе Российской Федерации.

Оценка стоимости денежных средств. Оценка стоимости зданий, сооружений и оборудования как инвестиционного ресурса. Оценка стоимости права владения или пользования земельными участками как инвестиционного ресурса. Оценка стоимости права владения патентами и промышленными образцами продукции как инвестиционного ресурса. Оценка стоимости права использования торговой марки как инвестиционного ресурса.

### **Тема 4. Теоретическое обоснование международных инвестиций**

Организационно-правовые формы организаций с иностранными инвестициями и процедуры взаимодействия с нерезидентами. Характер рисков во взаимоотношениях с иностранными инвесторами и способы их минимизации. Проблемы оценки и защиты интеллектуальной собственности при взаимодействии российских организаций с иностранными инвесторами. Соглашения о разделе продукции как особая форма иностранных инвестиций в России. Взаимоотношения российских организаций с иностранными инвесторами в условиях глобализации.

Риски в сфере международного предпринимательства: классификация предпринимательских рисков, основные методы оценки и управления рисками, основные механизмы снижения рисков.

### **Тема 5. Оценка рисков прямого зарубежного инвестирования**

Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии. Приоритетные направления инвестирования в производственной организации, их обоснование. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Основные этапы проектирования и выбор инвестиционного проекта. Схема финансирования инвестиционного проекта. Выбор иностранных партнеров-инвесторов. Стратегический инвестиционный анализ. Оценка эффективности стратегии по привлечению иностранных инвестиций.

### **Тема 6. Россия в процессах прямого иностранного инвестирования**

Развитие фондового рынка России. Капитализация российской экономики. Международный сектор российской капитализации. Российские индексы Morgan Stanley и Standard & Poors.

Иностранные инвестиции в российские государственные ценные бумаги. Иностранные инвестиции в корпоративные ценные бумаги. Листинг российских компаний на иностранных фондовых биржах. Иностранные депозитарные расписки на российские акции. Развитие российского акционерного сектора. Исследования прозрачности российских компаний агентства Standard & Poors. Проблемы корпоративного управления российских компаний.

### **Тема 7. Международный рынок капитала, свободного для инвестиций**

Предпосылки международной миграции капиталов. Международная финансовая среда. Сущность международного инвестирования. Цели и мотивы международных инвесторов.

Формы международного инвестирования: прямое и опосредованное инвестирование. Простая и фондовая формы инвестиционного процесса. Структура международного инвестиционного процесса: перелив капиталов в международном масштабе. Международные инвестиционные рынки. Участие развитых и развивающихся стран в международном инвестиционном процессе.

### **Тема 8. Институциональная основа международного портфельного инвестирования**

Международные агентства и индексы. Страновые, региональные и глобальные международные индексы: Morgan Stanley Capital International, Standard & Poors.

Листинги иностранных компаний на международных биржевых и небиржевых рынках. Нью-йоркская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа, Токийская фондовая биржа. Международные фонды прямого и венчурного инвестирования. Брокерские компании. Международные фонды портфельного инвестирования. Международное инвестирование посредством депозитарных расписок: американские, глобальные, европейские расписки.

### **Тема 9. Россия на мировом рынке портфельных инвестиций**

Развитие фондового рынка России. Капитализация российской экономики. Международный сектор российской капитализации. Российские индексы Morgan Stanley и Standard & Poors.

Иностранные инвестиции в российские государственные ценные бумаги. Иностранные инвестиции в корпоративные ценные бумаги. Листинг российских компаний на иностранных фондовых биржах. Иностранные депозитарные расписки на российские акции. Развитие российского акционерного сектора. Исследования прозрачности российских компаний агентства Standard & Poors. Проблемы корпоративного управления российских компаний.

#### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

##### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.04.02. «Прямые иностранные инвестиции и эффективность их использования» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: контрольная работа
- при проведении занятий семинарского типа: контрольная работа
- при контроле результатов самостоятельной работы студентов: контрольная работа

4.1.2. Зачет проводится с применением метода (средства) решения задач.

## 4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

### Типовые оценочные материалы по теме 1

#### Вариант контрольной работы:

##### Задание 1: Решите задачу:

Ссуда в 20 млн. руб. выдана под 12% годовых (т.е. 1% месячных) и требует ежемесячной оплаты по 260 тыс. руб. и выплаты остатка долга к концу срока в 10 лет. Каков остаток долга  $D$ ?

##### Задание 2: Решите задачу:

Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 4 млн. \$ в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 4 млн., 8 млн. и 2 млн. \$ последовательно в конце 3, 4-го и 5-го года.

Найти чистый приведенный доход ( $S(o) = NPV$ ) для банка. Приемлема ли сделка для инвестора?

### Типовые оценочные материалы по теме 2

#### Вариант контрольной работы:

##### Задание 1: Решите задачу:

Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2 млн. \$ в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2 млн., 4 млн. и 2 млн. \$ последовательно в конце 3, 4-го и 5-го года.

Найти чистый приведенный доход ( $S(o) = NPN$ ) для банка. Приемлема ли сделка для инвестора?

##### Задание 2: Решите задачу:

В момент рождения ребенка начинают откладывать ежемесячно \$ $C$  на его обучение в университете. Плата за весь срок обучения составляет \$100 тыс. и вносится в момент поступления ребенка в университет. Ребенок поступает в университет в возрасте 17 лет. Банковская ставка составляет 6% в год. Найти величину \$ $C$ .

### Типовые оценочные материалы по теме 3

#### Вариант контрольной работы:

##### Задание 1: Решите задачу:

В момент рождения ребенка начинают откладывать ежемесячно \$ $C$  на его обучение в университете. Плата за весь срок обучения составляет \$50 тыс. и вносится в момент поступления ребенка в университет. Ребенок поступает в университет в возрасте 17 лет.

Банковская ставка составляет 6% в год. Найти величину  $S$ .

**Задание 2: Решите задачу:**

Для приобретения автомобиля стоимостью \$ 120 тыс. ежеквартально в течение 5 лет в банк под 8% годовых откладывается сумма  $S$ . Найти сумму ежеквартального платежа  $S$ .

**Типовые оценочные материалы по теме 4**

**Вариант контрольной работы:**

**Задание 1: Решите задачу:**

Для приобретения автомобиля стоимостью \$ 80 тыс. ежеквартально в течение 5 лет в банк под 8% годовых откладывается сумма  $S$ . Найти сумму ежеквартального платежа  $S$ .

**Задание 2: Решите задачу:**

Кредит 100 тыс. руб. выдан банком на 10 месяцев под 12% годовых. Найти размер месячного платежа и эффективную ставку сделки.

**Типовые оценочные материалы по теме 5**

**Вариант контрольной работы:**

**Задание 1: Решите задачу:**

Кредит 100 тыс. руб. выдан банком на 10 месяцев под 12% годовых. Договор предусматривает комиссионный сбор в момент заключения сделки в размере 2% от суммы кредита. Найти размер месячного платежа и эффективную ставку сделки.

**Задание 2: Решите задачу:**

Кредит 100 тыс. руб. выдан банком на 10 месяцев под 12% годовых. Договор предусматривает дополнительные ежемесячные выплаты на обслуживание кредита в размере 1% от суммы кредита. Найти размер месячного платежа и эффективную ставку сделки.

**Типовые оценочные материалы по теме 6**

**Вариант контрольной работы:**

**Задание 1: Решите задачу:**

Кредит 100 тыс. руб. выдан банком на 10 месяцев под 12% годовых. Договор предусматривает дополнительные ежемесячные выплаты на обслуживание кредита в размере 1% от суммы кредита и комиссионный сбор в момент заключения сделки в размере 2% от суммы кредита. Найти размер месячного платежа и эффективную ставку сделки.

**Задание 2: Решите задачу:**

Для приобретения недвижимости стоимостью 130 тыс. \$ берется кредит под 3% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 20 лет. Какова сумма месячного платежа?

**Типовые оценочные материалы по теме 7**

**Вариант контрольной работы:**

**Задание 1: Решите задачу:**

Для приобретения недвижимости стоимостью 200 тыс. \$ берется кредит под 6% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 30 лет. Какова сумма месячного платежа?

**Задание 2: Решите задачу:**

Для приобретения недвижимости стоимостью 200 тыс. \$ берется кредит под 18% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 20 лет. Какова сумма месячного платежа?

**Типовые оценочные материалы по теме 8****Вариант контрольной работы:****Задание 1: Решите задачу:**

Для приобретения недвижимости стоимостью 130 тыс. \$ берется кредит под 3% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 20 лет. Какова сумма месячного платежа?

**Задание 2: Решите задачу:**

Для приобретения недвижимости стоимостью 130 тыс. \$ берется кредит под 6% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 30 лет. Какова сумма месячного платежа?

**Типовые оценочные материалы по теме 9****Вариант контрольной работы:****Задание 1: Решите задачу:**

Для приобретения недвижимости стоимостью 130 тыс. \$ берется кредит под 18% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 20 лет. Какова сумма месячного платежа?

**Задание 2: Решите задачу:**

Кредит 200 тыс. руб. погашается 10 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

## 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-21	Способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями,	ПК-21.2	Способность обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления

	органами государственной власти и местного самоуправления.		
--	--	--	--

Этап освоения компетенции	Критерий оценивания	Показатель оценивания
ПК-21.2 способность обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Умеет обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	Умеет пользоваться составленным финансовым планом организации. Владеет методами и средствами самостоятельного, методически обоснованного составления финансового плана. Умеет обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

### Варианты контрольной работы к зачету:

#### Вариант 1:

##### Задача 1:

Кредит 240 тыс. руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

##### Задача 2:

Кредит 100 тыс. руб. погашается 10 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

##### Задача 3:

Кредит 120 тыс. руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

##### Задача 4:

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2007 г. – 30 млн. руб., 1.01.2008 г. – 18 млн. руб., 01.01.2010 г. – 36 млн. руб. Необходимо определить современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

#### Задание 5: Дайте развернутый ответ:

1. Договорные формы осуществления иностранных инвестиций на территории РФ: концессионные договора
2. Договорные формы осуществления иностранных инвестиций на территории РФ: соглашения о разделе продукции
3. Основные режимы деятельности иностранных инвесторов
4. Государственные гарантии осуществления инвестиционной деятельности

- иностранными инвесторами
5. Использование стабилизационной оговорки в качестве гарантии иностранных инвестиций

### Вариант 2:

#### Задача 1:

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2007 г. – 30 млн. руб., 1.01.2008 г. – 18 млн. руб., 01.01.2010 г. – 36 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2011 г., при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

#### Задача 2:

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2007 г. – 15 млн. руб., 1.01.2008 г. – 9 млн. руб., 01.01.2010 г. – 18 млн. руб. Необходимо определить современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

#### Задача 3:

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2007 г. – 15 млн. руб., 1.01.2008 г. – 9 млн. руб., 01.01.2010 г. – 18 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2011 г., при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

#### Задача 4:

Инфляция в течение года меняется по закону  $i = -12t^2 + 11$  (%), где  $0 < t < 1$  – время в годах. В начале года у господина А имеется сумма 100 тыс. руб. Какова реальная стоимость этой суммы к концу года, если господин А держит деньги в «чулке»? Под какой процент должны быть вложены деньги, чтобы они не обесценились?

#### Задание 5: Дайте развернутый ответ:

6. Методы анализа влияния ПИИ на экономический рост принимающих стран. Дифференциальная модель межстранового перераспределения капитала (модель В. Леонтьева)
7. Мультипликаторная схема оценки роли прямых иностранных инвестиций
8. Портфельные иностранные инвестиции и их причины. Классификация международных портфельных инвестиций
9. Способы мобилизации иностранных инвестиций
10. Использование АДР и ГДР для привлечения прямых зарубежных инвестиций

### Вариант 3:

#### Задача 1:

Инфляция в течение года меняется по закону  $i = -15t^2 + 12$  (%), где  $0 < t < 1$  – время в годах. В начале года у господина А имеется сумма 100 тыс. руб. Какова реальная стоимость этой суммы к концу года, если господин А держит деньги в «чулке»? Под какой процент должны быть вложены деньги, чтобы они не обесценились?

#### Задача 2:

Инфляция в течение года меняется по линейному закону. В начале года она равна 5% в конце года она равна 15%. В начале года у господина А имеется сумма 50 тыс. руб. Какова реальная стоимость этой суммы к концу года, если господин А держит деньги в «чулке»?

Под какой процент должны быть вложены деньги, чтобы они не обесценились?

**Задача 3:**

Инфляция в течение года меняется по линейному закону. В начале года она равна 15% в конце года она равна 5%. В начале года у господина А имеется сумма 50 тыс. руб. Какова реальная стоимость этой суммы к концу года, если господин А держит деньги в «чужке»? Под какой процент должны быть вложены деньги, чтобы они не обесценились?

**Задача 4:**

Вексель на 18 млн. руб. с годовой учетной ставкой 12% и дисконтированием 4 раза в год выдан на 4 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под этот вексель, и эффективную ставку сделки.

**Задание 5: Дайте развернутый ответ:**

11. Сущность и виды иностранных инвестиций
12. ПИИ и их состав. Формы предприятий с иностранными инвестициями
13. Теории международного инвестирования
14. Прямые иностранные инвестиции и конкурентное преимущество наций (М. Портер)
15. Причины экспорта и импорта прямых иностранных инвестиций

**Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного и практического (семинарского) типов:**

1. Сущность и виды иностранных инвестиций
2. ПИИ и их состав. Формы предприятий с иностранными инвестициями
3. Теории международного инвестирования
4. Прямые иностранные инвестиции и конкурентное преимущество наций (М. Портер)
5. Причины экспорта и импорта прямых иностранных инвестиций
6. Методы анализа влияния ПИИ на экономический рост принимающих стран. Дифференциальная модель межстранового перераспределения капитала (модель В. Леонтьева)
7. Мультипликаторная схема оценки роли прямых иностранных инвестиций
8. Портфельные иностранные инвестиции и их причины. Классификация международных портфельных инвестиций
9. Способы мобилизации иностранных инвестиций
10. Использование АДР и ГДР для привлечения прямых зарубежных инвестиций
11. Договорные формы осуществления иностранных инвестиций на территории РФ: концессионные договора
12. Договорные формы осуществления иностранных инвестиций на территории РФ: соглашения о разделе продукции
13. Основные режимы деятельности иностранных инвесторов
14. Государственные гарантии осуществления инвестиционной деятельности иностранными инвесторами
15. Использование стабилизационной оговорки в качестве гарантии иностранных инвестиций
16. Страхование иностранных инвестиций
17. Регулирование иностранных инвестиций в России
18. Необходимость привлечения иностранного капитала и его значение для экономики России
19. Инвестиционная стратегия и национальные интересы. Меры, способствующие и

- препятствующие притоку капитала в Россию
20. Цели, которые преследуют иностранные компании, производящие инвестиции в России
  21. Иностранные инвесторы на российском рынке коллективных инвестиций. Преимущества вложения в инвестиционные фонды, размещающие активы в недвижимости
  22. Понятие и классификация странового риска иностранных инвестиций
  23. Анализ и оценка политического риска иностранных инвестиций
  24. Сущность, содержание и мониторинг инвестиционного климата
  25. Факторы, определяющие инвестиционный климат в стране и регионе
  26. Характеристика инвестиционного климата в России и меры государства по его улучшению
  27. Макроэкономический, факторный и рисковый подходы к оценке инвестиционного климата различных стран
  28. Структура инвестиционного климата региона. Инвестиционный потенциал и инвестиционный риск региона
  29. Методология сравнительной (рейтинговой) оценки инвестиционной привлекательности (инвестиционного климата) региона
  30. Географическая структура иностранных инвестиций в России
  31. Отраслевая структура иностранных инвестиций в России
  32. Региональная структура иностранных инвестиций в России
  33. Разработка и реализация государственной инвестиционной политики в области иностранных инвестиций
  34. Государственное регулирование иностранных инвестиций
  35. Государственный контроль над допуском иностранного капитала. Инструменты и меры, ограничивающие приток иностранных инвестиций в страну
  36. Двусторонние соглашения о взаимной защите и поощрении иностранных инвестиций
  37. Международное двойное налогообложение. Принцип резидентства и принцип территориальности
  38. Международные соглашения об избежании двойного налогообложения. Методы устранения двойного налогообложения
  39. Механизм устранения международного двойного налогообложения доходов в РФ
  40. Регулирование иностранных инвестиций на региональном уровне
  41. Многостороннее регулирование иностранных инвестиций
  42. Льготы иностранным инвесторам
  43. Использование СЭЗ в качестве средства стимулирования привлечения иностранных инвестиций
  44. Особые экономические зоны в РФ. Экономические принципы создания особых экономических зон в России
  45. Оффшорные зоны. Факторы, влияющие на выбор зарубежной юрисдикции
  46. Меры принудительного изъятия иностранной собственности: национализация, экспроприация, реквизиция, конфискация
  47. Положительные и отрицательные последствия привлечения иностранных инвестиций в экономику принимающих стран

### **Шкала оценивания.**

Оценка результатов производится на основе балльно-рейтинговой системы (БРС). Использование БРС осуществляется в соответствии с приказом от 28 августа 2014 г. №168 «О применении балльно-рейтинговой системы оценки знаний студентов».

В течение семестра во время аудиторных и самостоятельных занятий по освоению

дисциплины обучающийся может набрать 70% от общего числа баллов, необходимых для получения соответствующей оценки, при этом баллы распределяются следующим образом:

1. Посещаемость занятий (максимум 20 баллов),
2. Устные ответы и письменные работы (максимум 50 баллов),

Во время промежуточной аттестации обучающийся может набрать максимально 30% от общего числа баллов.

К промежуточной аттестации допускаются обучающиеся, набравшие в течение семестра не менее 45 баллов.

В случае если студент в течение семестра не набирает минимальное число баллов (45), то он не допускается к промежуточной аттестации. Такой студент может заработать дополнительные баллы, отработав соответствующие разделы дисциплины, для того чтобы быть допущенным к промежуточной аттестации.

В случае получения на промежуточной аттестации неудовлетворительной оценки студенту предоставляется право повторной аттестации в срок, установленный для ликвидации академической задолженности по итогам соответствующей сессии.

Обучающийся, набравший в ходе текущего контроля в семестре от 55 до 70 баллов, по его желанию может быть освобожден от промежуточной аттестации.

Количество баллов	Оценка	
	прописью	буквой
96-100	отлично	А
86-95	отлично	В
71-85	хорошо	С
61-70	хорошо	Д
51-60	удовлетворительно	Е

Шкала перевода оценки из многобалльной в систему «зачтено»/«не зачтено»:

от 0 по 50 баллов	«не зачтено»
от 51 по 100 баллов	«зачтено»

Перевод балльных оценок в академические отметки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно»

- «Отлично» (А,В) - от 86 по 100 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

- «Хорошо» (С, D) - от 61 по 85 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.

- «Удовлетворительно» (Е) - от 51 по 60 баллов – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы,

большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.

#### 4.4. Методические материалы

Все задания, используемые для контроля компетенций условно можно разделить на две группы:

- 1) задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения (контрольная работа)
- 2) задания, которые дополняют теоретические вопросы зачета (практические задания).

Выполнение заданий первого типа является необходимым для формирования и контроля ряда умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета. Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

Процедура написания контрольной работы. Контрольная работа осуществляется на основе выданных преподавателей бланков вопросов к контрольной работе. Время написания от 30 до 45 минут.

Процедура зачета. Зачет проводится в форме контрольной работы. Контрольная работа имеет теоретическую или практическую направленность. Время написания работы 1 час 30 минут.

### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
Процессы международного инвестирования и мировая финансовая среда	6/10	1-2	1-4	Цели и задачи дисциплины, ее место и значение в подготовке магистров в области принятия инвестиционных решений. Роль иностранных инвестиций в мировой экономике. Перелив капиталов в международном масштабе. Распределение иностранных инвестиций по секторам экономики и странам в глобальном масштабе.
Международные и национальные инвестиционные институты и статистика	6/10	1-2	1-4	Государственный бюджет, Инвестиционный климат: понятие и составляющие инвестиционного климата, его оценка. Характер воздействия инвестиционного климата на структуру, размеры и динамику иностранных инвестиций в странах-реципиентах. Оценка уровня инвестиционного климата в современной России и направления его развития и улучшения.
Тенденции и динамика мировых прямых иностранных инвестиций	6/9	1-2	1-4	Оценка эффективности иностранных инвестиций: показатели, критерии и методы оценки. Методы оценки эффективности

Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
				<p>иностранных инвестиций и их особенности по сравнению с оценкой инвестиций за счет отечественного капитала.</p> <p>Особенности оценки объемов инвестиций при осуществлении ПИИ.</p> <p>Оценка стоимости денежных средств.</p> <p>Оценка стоимости зданий, сооружений и оборудования как инвестиционного ресурса.</p> <p>Оценка стоимости права владения патентами и промышленными образцами продукции как инвестиционного ресурса.</p> <p>Оценка стоимости права использования торговой марки как инвестиционного ресурса.</p>
Теоретическое обоснование международных инвестиций	6/9	1-2	1-4	<p>Организационно-правовые формы организаций с иностранными инвестициями и процедуры взаимодействия с нерезидентами.</p> <p>Характер рисков во взаимоотношениях с иностранными инвесторами и способы их минимизации. Проблемы оценки и защиты интеллектуальной собственности при взаимодействии российских организаций с иностранными инвесторами. Соглашения о разделе продукции как особая форма иностранных инвестиций в России.</p>
Оценка рисков прямого зарубежного инвестирования	6/9	1-2	1-4	<p>Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии.</p> <p>Приоритетные направления инвестирования в производственной организации, их обоснование.</p> <p>Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.</p> <p>Основные этапы проектирования и выбор инвестиционного проекта.</p> <p>Стратегический инвестиционный анализ.</p>
Россия в процессах прямого иностранного инвестирования	6/9	1-2	1-4	<p>Развитие фондового рынка России.</p> <p>Капитализация российской экономики.</p> <p>Международный сектор российской капитализации. Российские индексы Morgan Stanley и Standard &amp; Poors.</p> <p>Иностранные инвестиции в российские государственные ценные бумаги.</p> <p>Исследования прозрачности российских</p>

Наименование темы или раздела дисциплины	Трудоемкость, час.	Список рекомендуемой литературы		Вопросы для самопроверки
		Основная (№ из перечня)	Дополнительная (№ из перечня)	
				компаний агентства Standard & Poors. Проблемы корпоративного управления российских компаний.
Международный рынок капитала, свободного для инвестиций	6/10	1-2	1-4	Предпосылки международной миграции капиталов. Международная финансовая среда. Сущность международного инвестирования. Цели и мотивы международных инвесторов. Простая и фондовая формы инвестиционного процесса. Структура международного инвестиционного процесса: перелив капиталов в международном масштабе.
Институциональная основа международного портфельного инвестирования	6/10	1-2	1-4	Международные агентства и индексы. Страновые, региональные и глобальные международные индексы: Morgan Stanley Capital International, Standard & Poors. Листинги иностранных компаний на международных биржевых и небиржевых рынках. Нью-йоркская фондовая биржа, Лондонская фондовая биржа, Токийская фондовая биржа. Международные фонды прямого и венчурного инвестирования. Брокерские компании. Международные фонды портфельного инвестирования.
Россия на мировом рынке портфельных инвестиций	8/10	1-2	1-4	Развитие фондового рынка России. Капитализация российской экономики. Международный сектор российской капитализации. Российские индексы Morgan Stanley и Standard & Poors.
<b>Всего</b>	56/58			

**6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

**6.1. Основная литература\*.**

1. В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова Инвестиции [Электронный ресурс] : практикум, учеб. пособие для академ. Бакалавриата, М.:Юрайт, 2018-399 с., [http://db/BAZA\\_Avesta/output/NL\\_Student/cat\\_bb.php?&table\\_name=stud\\_cat\\_bb\\_view&found=6&start=0&&sort\\_desc=1&limit=20&forder=cat\\_](http://db/BAZA_Avesta/output/NL_Student/cat_bb.php?&table_name=stud_cat_bb_view&found=6&start=0&&sort_desc=1&limit=20&forder=cat_)

bb\_year&&par=91731&func=detail

2. Инвестиции: системный анализ и управление / [К. В. Балдин и др.] ; под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд., испр. - М. : Дашков и К, 2013. - 287 с.  
<http://www.iprbookshop.ru/14615.html>
3. Зубченко, Л. А. Иностраннные инвестиции : учеб. пособие для вузов, рек. М-вом образования РФ / Л. А. Зубченко ; М-во образования Рос. Федерации, Ин-т современной экономики. - 3-е изд., испр. и доп. - М. : Книгодел, 2012. - 177 с.  
<http://www.iprbookshop.ru/3789.html>

*\*-все источники взаимозаменяемые*

## **6.2. Дополнительная литература.**

1. Балдин, Константин Васильевич. Инвестиции в инновации : учеб. пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. - 2-е изд. - М. : Дашков и К, 2012. - 237 с.
2. Брусов, Петр Никитович. Финансовый менеджмент: долгосрочная финансовая политика. Инвестиции : учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М. : КноРус, 2012. - 321 с.
3. Иванов, Аркадий Павлович. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг / А. П. Иванов. - 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Дашков и К, 2012. - 480 с.
4. Николаева, Ирина Павловна. Инвестиции : учебник, рек. уполномоч. учреждением М-ва образования и науки РФ / И. П. Николаева. - М. : Дашков и К, 2012. - 253 с.

## **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

### **Самостоятельная работа студента**

Самостоятельная работа (СР) как вид деятельности студента многогранна. В качестве форм СР при изучении дисциплины предлагаются:

- работа с научной и учебной литературой; - подготовка доклада к практическому занятию;

- более глубокое изучение с вопросами, изучаемыми на практических занятиях;

- подготовка к контрольным работам и экзамену;

Задачи самостоятельной работы:

- обретение навыков самостоятельной научно-исследовательской работы на основании анализа текстов литературных источников и применения различных методов исследования;

- выработка умения самостоятельно и критически подходить к изучаемому материалу.

Технология СР должна обеспечивать овладение знаниями, закрепление и систематизацию знаний, формирование умений и навыков. Апробированная технология характеризуется алгоритмом, который включает следующие логически связанные действия студента:

- чтение текста (учебника, пособия, конспекта лекций);

- конспектирование текста;
- ответы на контрольные вопросы;
- составление планов и тезисов ответа.

Смотреть 1) Положение об организации самостоятельной работы студентов федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211) ; 2) Положение о курсовой работе (проекте) выполняемой студентами федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211)

#### **6.4. Нормативные правовые документы.**

1. Конституция Российской Федерации" (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ) // Собр. законодательства Рос. Федерации.- 2014.- № 9, ст. 851.

#### **6.5. Интернет-ресурсы.**

1. Правовая система «Гарант-Интернет» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garweb.ru>.
2. Правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
3. Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс» [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
4. Статьи из журналов и статистических изданий Ист Вью [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
5. Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс» [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)
6. Статьи из журналов и статистических изданий Ист Вью [http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page\\_id=76](http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76)

#### **6.6. Иные источники.**

Не используются

7. **Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

#### **Характеристики аудиторий (помещений, мест) для проведения занятий**

Для проведения занятий необходимы стандартно оборудованные учебные кабинеты и компьютерные классы соответствующие санитарным и строительным нормам и правилам.

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций:
2.	Специализированная мебель и оргсредства: аудитории
3.	Технические средства обучения: Персональные компьютеры; компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV.

На семинарских занятиях используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель « Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft Power Point»);
- пакеты прикладных программ SPSS/PC+, СТАТИСТИКА,
- программные комплексы Word, ТЕСТУНИВЕРСАЛ,
- системы дистанционного обучения «Прометей» и WebSoft,
- компьютерная система «e-Learning-IDOX», СУБД MS Access,
- правовые базы данных «Консультант+», «Гарант», «Кодекс», «Эталон»