МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**
**«Луганский государственный университет имени Владимира Даля»**

**Экономический факультет**
**Кафедра «Мировая экономика»**

УТВЕРЖДАЮ:
Декан экономического факультета
д.э.н., доцент Тхор Е.С
«24» февраля 2023 года

# РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

# «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕХАНИЗМ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ»

По направлению подготовки 38.04.01 Экономика
Программа магистратуры: «Международный бизнес и экономика»

**Луганск – 2023**

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционный механизм мировой экономики» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика. – 36 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционный механизм мировой экономики» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 11 августа 2020 года № 939.

СОСТАВИТЕЛЬ:
кандидат экономических наук, доцент кафедры мировой экономики Инговатова В.А.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры мировой экономики «18» апреля 2023 г., протокол № 26

Заведующий кафедрой мировой экономики _____ Инговатова В.А.

Переутверждена: «___» _____20___ г., протокол № _____

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета _____ «21» апреля 2023 г., протокол № 4.

Председатель учебно-методической
комиссии экономического факультета _____ Шаповалова Е.Н

© Инговатова В.А., 2023 год
© ФГБОУ ВО «ЛГУ им. В. Даля», 2023 год

## Структура и содержание дисциплины

### 1. Цели и задачи освоения дисциплины (модуля)

**Целью изучения дисциплины -** ознакомить с механизмом современных процессов международного инвестирования и привить практические навыки ведения бизнеса, созданного с участием иностранного капитала.

**Задачи:**

- дать представление о понятийном аппарате дисциплины;
- ознакомить с действующей зарубежной и российской нормативно-законодательной базой, стимулирующей и контролирующей иностранную инвестиционную деятельность и совместное предпринимательство;
- дать оценку современного состояния видовой и территориально-отраслевой структуры привлечения иностранных инвестиционных ресурсов в мире и в России;
- научить методикам оценки инвестиционного климата;
- привить практические навыки разработки технико-экономического обоснования создания предприятия с иностранными инвестициями;
- научить пользоваться методиками оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
- привить практические навыки использования современных информационных технологий управления реальными инвестициями.

### 2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный механизм мировой экономики» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений подготовки студентов по направлению подготовки: 38.04.01 Экономика.

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знания механизма международной инвестиционной деятельности; теории международных инвестиций; основных форм выхода фирм на зарубежные рынки; функциональную структуру инвестиционного рынка; общих инвестиционные стратегий в глобальной среде; умения анализировать основные методы международной оценки инвестиционных проектов; различать и объяснять факторы международного влияния на предпринимательскую инвестиционную деятельность; применять на практике инвестиционные стратегии в глобальной среде; анализировать современное международное регулирование инвестиционной деятельности; навыками анализа состояния международного рынка ценных бумаг и проведения финансовых расчетов при международных инвестициях, методикой определения рейтинга эмитентов, методикой И.А.Бланка, методикой анализа корректирования денежного потока, теорией арбитражного ценообразования, правилами принятия инвестиционных решений, навыками анализа современных закономерностей процесса глобализации.

Основывается на базе дисциплин: «Международный бизнес (продвинутый уровень)», «Международный менеджмент».

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Экономика международных корпораций», «Инновационный механизм мирового хозяйства».

## 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля).

| Код и наименование компетенции | Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине) | Перечень планируемых результатов |
|---|---|---|
| ПК-3. Способен к анализу существующих форм организации управления в системе международных экономический отношений, разработка и обоснование предложений по их совершенствованию | ПК-3.2. Формировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах в системе международных экономический отношений и предложения по их совершенствованию. | Знать: механизм международной инвестиционной деятельности; теории международных инвестиций; основных форм выхода фирм на зарубежные рынки; функциональную структуру инвестиционного рынка; общих инвестиционные стратегий в глобальной среде; |
| | | Уметь: анализировать основные методы международной оценки инвестиционных проектов; различать и объяснять факторы международного влияния на предпринимательскую инвестиционную деятельность; применять на практике инвестиционные стратегии в глобальной среде; анализировать современное международное регулирование инвестиционной деятельности; |
| | | Владеть: навыками анализа состояния международного рынка ценных бумаг и проведения финансовых расчетов при международных инвестициях, методикой определения рейтинга эмитентов, методикой И.А.Бланка, методикой анализа корректирования |

| | | |
|---|---|---|
| | | денежного потока, теорией арбитражного ценообразования, правилами принятия инвестиционных решений, навыками анализа современных закономерностей процесса глобализации. |

## 4. Структура и содержание дисциплины (модуля)

### 4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

| Вид учебной работы | Объем часов (зач. ед.) | |
|---|---|---|
| | **Очная форма** | **Заочная форма** |
| **Объем учебной дисциплины (всего)** | **108 (3 зач. ед)** | **108 (3 зач. ед)** |
| **Обязательная аудиторная учебная нагрузка дисциплины (всего) в том числе:** | **48** | **16** |
| Лекции | 24 | 8 |
| Семинарские занятия | | |
| Практические занятия | 24 | 8 |
| Лабораторные работы | - | - |
| Курсовая работа (курсовой проект) | | |
| Другие формы и методы организации образовательного процесса (*расчетно-графические работы,* индивидуальные задания *и т.п.)* | - | - |
| **Самостоятельная работа студента (всего)** | **60** | **92** |
| Форма аттестации | зачет | зачет |

### 4.2. Содержание разделов дисциплины

Семестр 3- ОФО
семестр 3,4 –ЗФО

**Тема 1. Инвестиционный механизм мировой экономики.**

Экономическая сущность инвестиций и международных инвестиций. Мотивация и формы движения капитала. Структура международного движения капиталов. Классификация международных инвестиций. Экономическая сущность прямых и портфельных инвестиций. Современные тенденции их развития. Международные инвестиционные потоки. Глобализация и трансформация инвестиционных потоков. Тенденции развития международных инвестиций. Сущность международной инвестиционной деятельности, характеристика субъектов и объектов инвестиционной деятельности. Особенности международной инвестиционной инфраструктуры. Место инвестиционной деятельности в системе международного бизнеса. Систематизация внешних и внутренних факторов влияния субъектов международных инвестиционных отношений. Характеристика субъектов инвестиционной деятельности и источников привлечения ими инвестиционных ресурсов. Мировое инвестиционное богатство

и его структура. Мотивация использования инвестиционных ресурсов физическими лицами, корпорациями, правительствами.

**Тема 2. Теории международных инвестиций.**

Причины международного движения капитала. Связь с теорией международной торговли. Эволюция классических взглядов на факторы экономического роста в первой половине XX ст. Сущность теорий монополистической конкуренции, интернационализации, електической теории и международной теории жизненного цикла Раймона Вернона. Модель конкурентных преимуществ М. Потера. Предпосылки роста зарубежных инвестиций, положительные и негативные последствия международных инвестиций для стран с различным экономическим развитием. Теории, основанные на доктрине «несовершенства рынка». Особенности теории Т.Озави.

**Тема 3. Международная предпринимательская инвестиционная деятельность.**

Интернационализация на микроуровне. Основные формы выхода фирмы на зарубежные рынки. Внешние и внутренние факторы выбора формы выхода на зарубежные рынки. Оптимизация стратегии вхождения фирмы на зарубежный рынок. Модель OLI Дж.Даннинга. Мотивация международной предпринимательской инвестиционной деятельности в системе макроэкономических факторов. Привлекательность прямых инвестиций для принимающих стран. Сдерживающие факторы развития иностранной инвестиционной деятельности. Главные мотивы использования ПИИ как стратегии вхождения инвестора на зарубежный рынок. Понятие ТНК. Критерии принадлежности корпорации к ТНК. Показатели международного характера деятельности ТНК. Этапы интернационализации фирмы за моделью ERPG Х. Перлмутера. Особенности деятельности самых больших в мире ТНК. Глобальные стратегии развития ТНК. Направления реализации международного бизнеса. Ключевые особенности функционирования МСП. Преимущества создания МСП на мировом рынке. Признаки систематизации МСП. Формы организации МСП. Механизм стимулирования инвестиционной деятельности.

**Тема 4. Международные инвестиционные операции с ценными бумагами.**

Ценные бумаги, их классификация. Акции, евроакции, особенности их эмиссии и обращение. Облигации и международные облигации, их эмиссия, свойства и порядок обращения. Производные ценных бумаг: форвардные, фьючерсные контракты, свопы, опционы - их разновидности, особенности выпуска, обращение. Управление портфелем инвестиций. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Функции стратегического управления инвестиционным портфелем. Классификация портфелей ценных бумаг. Особенности формирования портфеля при активном и пассивном подходах. Источники венчурного финансирования. Условия венчурного финансирования. Взаимосвязи субъектов в процессе движения венчурного капитала. Классификация венчурных организаций и ее признаки. «Высокопотенциальные предприятия» для венчурного капитала, «венчуры среднего рынка», «низкопотенциальные предприятия».

Мелкие венчурные фирмы. Квазирисковые формы организации венчура. Преимущества использования внешних венчуров. Научно-исследовательские консорциумы.

**Тема 5. Международный инвестиционный рынок.**

Функциональная структура рынка. Факторы формирования функциональной структуры инвестиционного рынка. Потоки прямых инвестиций в мировой хозяйственной деятельности. Анализ спроса и предложения на прямые инвестиции по теории Кейнса. Место и роль рынка ценных бумаг в структуре международного инвестиционного рынка. Первичный и вторичный

рынки ценных бумаг. Фондовые биржи, стандартные биржевые операции. Прибиржевые и внебиржевые рынки некоторых стран. Классификация участников рынка ценных бумаг. Особенности определения рейтинга эмитентов.

**Тема 6. Регулирование международной инвестиционной деятельности.**

Особенности применения методов регулирования на национальном и наднациональном уровнях. Государственное регулирование допуска иностранных инвестиций. Система государственных гарантий зарубежным инвесторам. Средства государственного регулирования зарубежных инвестиций. Современное международное регулирование инвестиционной деятельности. Функции международных институтов, которые содействуют международной инвестиционной деятельности. Основные средства и причины прямого вмешательства государства в функционирование рынка ценных бумаг. Цели, сфера, принципы, функции, элементы государственного регулирования фондового рынка. Модели регулирования рынка ценных бумаг. Функции Международной организации комиссий по ценным бумагам.

**Тема 7. Анализ и оценка проектов.**

Основные составляющие проектного анализа. Процедура осуществления финансово-экономического анализа. Особенности предыдущего рассмотрения и анализа инвестиционного проекта. Основные задачи углубленного анализа инвестиционного проекта. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Сущность методов расчетов чистого приведенного дохода, индекса рентабельности инвестиций и внутренней нормы доходности инвестиций. Сущность методов определения срока окупаемости инвестиций, бухгалтерской рентабельности инвестиций и средней нормы прибыли на инвестиции. Особенности оценки влияния инфляции на инвестиции. Анализ чувствительности инвестиционного проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта. Анализ эквивалента уверенности инвестиционного проекта. Сущность риска и его категории. Особенности расчетов показателей риска вложения инвестиций. Методика анализа корректирования денежного потока.

**Тема 8. Моделирование инвестиционных проектов.**

Модель Марковица. Влияние несистематических рисков на прибыльность инвестиций. Факторы, которые предопределяют проблемы использования модели Марковица в практической финансовой деятельности.

Суть модели ценообразования капитальных активов (модель CAPM). Систематические риски в CAPM. Особенности построения линий рынка капиталов, прямой рынка ценных бумаг. Правило принятия инвестиционных решений. Теория арбитражного ценообразования.

**Тема 9. Международная инвестиционная деятельность в стране.**

Особенности ключевых сегментов и уровней среды инвестиционной деятельности. Политико-правовая среда, этапы формирования. Экономическая среда. Приоритеты программ приватизации. Институциональная среда. Інституалізация национального фондового рынка. Система государственного регулирования фондового рынка. Социально-культурная среда. Информационно-аналитические системы оценок инвестиционного климата, факторы их количественная и качественная оценки. Методика И.А. Бланка относительно оценки инвестиционной привлекательности регионов. Препятствия для осуществления инвестиций в ЛНР. Ориентации и результативность инвестиционной деятельности совместных предприятий. Проблемы и тенденции развития прямого инвестирования. Масштабы и механизм портфельных заимствований. Масштабы, цели, структура инвестиций за границу.

Особенности получения индивидуальной лицензии для осуществления всех видов инвестиций. Процесс транснационализации экономики. Формирование транснациональных промышленно-финансовых групп.

**Тема 10. Инвестиционные стратегии в глобальной среде.**

Формы глобальных инвестиционных преобразований. Предпосылки глобализации финансовой сферы. Характерные признаки современной инвестиционной транснационализации. Причины возникновения и особенности формирования стратегических альянсов как направления развития международной инвестиционной деятельности. Предпосылки развития процесса регионализации. Основные тенденции трансформации роли государств в международных отношениях. Современные закономерности процесса глобализации.

### 4.3. Лекции

| № п/п | Название темы | Объем часов | |
|---|---|---|---|
| | | Очная форма | Заочная форма |
| 1 | Инвестиционный механизм мировой экономики. | 4 | 1 |
| 2 | Теории международных инвестиций. | 2 | 1 |
| 3 | Международная предпринимательская инвестиционная деятельность. | 2 | |
| 4 | Международные инвестиционные операции с ценными бумагами. | 2 | 1 |
| 5 | Международный инвестиционный рынок. | 2 | 1 |
| 6 | Регулирование международной инвестиционной деятельности. | 2 | 1 |
| 7 | Анализ и оценка проектов. | 2 | 1 |
| 8 | Моделирование инвестиционных проектов. | 2 | 1 |
| 9 | Международная инвестиционная деятельность в стране. | 4 | 1 |
| 10 | Инвестиционные стратегии в глобальной среде. | 2 | |
| **Итого:** | | **24** | **8** |

### 4.4. Практические занятия

| № п/п | Название темы | Объем часов | |
|---|---|---|---|
| | | Очная форма | Заочная форма |
| 1 | Инвестиционный механизм мировой экономики. | 4 | 1 |
| 2 | Теории международных инвестиций. | 2 | 1 |
| 3 | Международная предпринимательская инвестиционная деятельность. | 2 | |
| 4 | Международные инвестиционные операции с ценными бумагами. | 2 | 1 |
| 5 | Международный инвестиционный рынок. | 2 | 1 |
| 6 | Регулирование международной инвестиционной деятельности. | 2 | 1 |
| 7 | Анализ и оценка проектов. | 2 | 1 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 8 | Моделирование инвестиционных проектов. | 2 | 1 |
| 9 | Международная инвестиционная деятельность в стране. | 2 | 1 |
| 10 | Инвестиционные стратегии в глобальной среде. | 4 | |
| **Итого:** | | **24** | **8** |

### 4.5 Лабораторные занятия – не предусмотрены

### 4.6. Самостоятельная работа студентов

| № п/п | Название темы | Вид СРС | Объем часов | |
|---|---|---|---|---|
| | | | **Очная форма** | **Заочная форма** |
| 1 | Инвестиционный механизм мировой экономики. | Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений | 6 | 8 |
| 2 | Теории международных инвестиций. | Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений | 6 | 8 |
| 3 | Международная предпринимательская инвестиционная деятельность. | Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений | 6 | 8 |
| 4 | Международные инвестиционные операции с ценными бумагами. | Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений | 6 | 10 |
| 5 | Международный инвестиционный рынок. | Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений | 6 | 10 |
| 6 | Регулирование международной инвестиционной деятельности. | Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений | 6 | 10 |
| 7 | Анализ и оценка проектов. | Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений | 6 | 8 |
| 8 | Моделирование инвестиционных проектов. | Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений | 6 | 10 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 9 | Международная инвестиционная деятельность в стране. | | 6 | 10 |
| 10 | Инвестиционные стратегии в глобальной среде. | Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений | 6 | 10 |
| **Итого:** | | | **60** | **92** |

### 4.7. Курсовые работы/проекты по дисциплине - не предусмотрены.

## 5. Образовательные и информационные технологии

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;

технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);

технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;

технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;

технологии модульного обучения, дающие возможность обеспечения гибкости процесса обучения, адаптации его к индивидуальным потребностям и особенностям обучающихся (применяются, как правило, при самостоятельном обучении студентов по индивидуальному учебному плану);

технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования

технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения) и т.д.

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной, диалогической основе и использования необходимых современных средств обучения.

**6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля):**

**а) основная литература:**

1. Адрианов А.Ю., Инвестиции : учебник для бакалавров / А.Ю. Андрианов, С.В. Валдайцев, П.В. Воробьев [и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2015. - 592 с. - ISBN 978-5-392-16302-1 - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента":[сайт].-URL: http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392163021.

2. Склярова Ю.М., Иностранные инвестиции: учебное пособие / Ю.М. Склярова, И.Ю. Скляров - Ставрополь: АГРУС Ставропольского гос. аграрного ун-та, 2015. - 156 с. - ISBN -- - Текст: электронный // ЭБС "Консультантстудента":[сайт].-URL:http://www.studentlibrary.ru/book/stavgau_006

3. Блохина Т.К., Экономика и управление инновационной организацией: учебник для бакалавров и магистров / Т. К. Блохина, О. Н. Быкова, Т. К. Ермолаева. - М. : Проспект, 2014. - 432 с. - ISBN 978-5-392-12227-1 - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL: http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392122271.

**б) дополнительная литература:**

5.Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов/ пер. с англ.; под ред. Л.П. Белых. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997.

6. Бочаров В.В. Инвестиции: учебник для вузов. 2-е изд. СПб.: Питер, 2016.
7. Былинкина В.С., Попов М.В. Инвестиции: экспресс-курс. Саратов, 2017.
8. Виленский П.П., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика: учеб.пособие. 2-е изд. перераб. и доп. М.: Дело, 2014.
9. Есипов В.Е. Коммерческая оценка инвестиций: учеб.пособие. Есипов В.Е., Маховикова Г.А., Касьяненко Т.Г.М.: КНОРУС, 2009.
10. Игонина Л.А. Инвестиции: Учебник. М.: КНОРУС, 2010.
11. Инвестиции: учеб./ Кол.авторов; под ред. Г.П. Подшиваленко. М.: КНОРУС, 2010.
12. Инвестиции: учеб.-метод, материалы к изучению дисциплины/ сост. В.С. Былинкина, Ю.В. Морозова. Саратов: СГСЭУ, 2005.
13. Инвестиционная деятельность: учеб.пособие/ Н.В. Киселева и др. 2- е изд. стер. - М.: КНОРУС, 2006.
14. Кожухар И.О. Практикум по экономической оценке инвестиций: Учеб.пособ. 4-е изд. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013.

**в) методические рекомендации**

Методические рекомендации к изучению дисциплины «Инвестиционный механизм мировой экономики» для студентов заочной формы обучения всех направлений подготовки / Сост.: Инговатова В.А. – Луганск: Изд-во Луганского национального университета имени Владимира Даля, 2019. – 20 с.

**г) Интернет-ресурсы:**

Министерство образования и науки Российской Федерации – http://минобрнауки.рф/
Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – http://obrnadzor.gov.ru/
Министерство образования и науки Луганской Народной Республики –https://minobr.su
Народный совет Луганской Народной Республики – https://nslnr.su
Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего

образования – http://fgosvo.ru

Федеральный портал «Российское образование» – http://www.edu.ru/

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – http://window.edu.ru/

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – http://fcior.edu.ru/

Электронно-библиотечная система «Консультант студента» – http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x

Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» –https://www.studmed.ru

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – http://biblio.dahluniver.ru/

## 7. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Инвестиционный механизм мировой экономики» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет *(при необходимости добавить специальное оборудование, которым оснащена академическая аудитория)*.

Программное обеспечение:

| **Функциональное назначение** | **Бесплатное программное обеспечение** | **Ссылки** |
|---|---|---|
| Офисный пакет | Libre Office 6.3.1 | https://www.libreoffice.org/<br>https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice |
| Операционная система | UBUNTU 19.04 | https://ubuntu.com/<br>https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu |
| Браузер | FirefoxMozilla | http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx |
| Браузер | Opera | http://www.opera.com |
| Почтовый клиент | MozillaThunderbird | http://www.mozilla.org/ru/thunderbird |
| Файл-менеджер | FarManager | http://www.farmanager.com/download.php |
| Архиватор | 7Zip | http://www.7-zip.org/ |
| Графический редактор | GIMP (GNU Image Manipulation Program) | http://www.gimp.org/<br>http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8<br>http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP |
| Редактор PDF | PDFCreator | http://www.pdfforge.org/pdfcreator |
| Аудиоплейер | VLC | http://www.videolan.org/vlc/ |

## 8. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

### Паспорт
### Оценочных средств по учебной дисциплине
### «Инвестиционный механизм мировой экономики»

Описание уровней сформированности и критериев оценивания компетенций на этапах их формирования в ходе изучения дисциплины

| Этап | Код компетенции | Уровни сформированности компетенции | Критерии оценивания компетенции |
|---|---|---|---|
| **Начальный** | ПК-3. Способен к анализу существующих форм организации управления в системе международных экономический отношений, разработка и обоснование предложений по их совершенствованию | **Пороговый** | Знать: механизм международной инвестиционной деятельности; теории международных инвестиций; основных форм выхода фирм на зарубежные рынки; функциональную структуру инвестиционного рынка; общих инвестиционные стратегий в глобальной среде; |
| **Основной** | | **Базовый** | Уметь: анализировать основные методы международной оценки инвестиционных проектов; различать и объяснять факторы международного влияния на предпринимательскую инвестиционную деятельность; применять на практике инвестиционные стратегии в глобальной среде; анализировать современное международное регулирование инвестиционной деятельности; |
| **Заключительный** | | **Высокий** | **Владеть:** навыками анализа состояния международного рынка ценных бумаг и проведения финансовых расчетов при международных инвестициях, методикой определения рейтинга эмитентов, методикой И.А.Бланка, методикой анализа корректирования денежного потока, теорией арбитражного ценообразования, правилами принятия инвестиционных решений, навыками анализа современных закономерностей процесса глобализации. |

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины

| № п/п | Код компе-тен-ции | Формулировка контролируемой компетенции | Индикаторы достижений компетенции (по дисциплине) | Темы учебной дисциплины | Этапы формирования (семестр изучения) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ПК-3 | Способен к анализу существующих форм организации управления в системе международных экономический отношений, разработка и обоснование предложений по их совершенство-ванию | ПК-3.2. Формировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах в системе международных экономический отношений и предложения по их совершенствованию. | Тема1. Инвестиционный механизм мировой экономики. Тема 2.Теории международных инвестиций. Тема 3. Международная предпринимательская инвестиционная деятельность. Тема 4.Международные инвестиционные операции с ценными бумагами. Тема 5. Международный инвестиционный рынок. | Начальный Основной Заключитель-ный ОФО-3 ЗФО-3,4 |

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

| № п/п | Код компетенции | Индикаторы достижений компетенции | Планируемые результаты обучения по дисциплине | Контролируемые темы учебной дисциплины | Наименование оценочного средства |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. | ПК-3 Способен к анализу существующих форм организации управления в системе международных экономический отношений, разработка и обоснование предложений по их совершенствованию | ПК-3.2. Формировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах в системе международных экономической отношений и предложения по их совершенствованию. | Знать: механизм международной инвестиционной деятельности; теории международных инвестиций; основных форм выхода фирм на зарубежные рынки; функциональную структуру инвестиционного рынка; общих инвестиционные стратегий в глобальной среде;<br>Уметь: анализировать основные методы международной оценки инвестиционных проектов; различать и объяснять факторы международного влияния на предпринимательскую инвестиционную деятельность; применять на практике инвестиционные стратегии в глобальной среде; анализировать современное международное регулирование инвестиционной деятельности;<br>Владеть: навыками анализа состояния международного рынка ценных бумаг и проведения финансовых расчетов при международных инвестициях, методикой определения рейтинга эмитентов, методикой И.А.Бланка, методикой анализа корректирования денежного потока, теорией арбитражного ценообразования, правилами принятия инвестиционных | Тема1. Инвестиции в системе международного бизнеса.<br>Тема 2. Теории международных инвестиций.<br>Тема 3. Международная предпринимательская инвестиционная деятельность.<br>Тема4. Международные инвестиционные операции с ценными бумагами.<br>Тема 5. Международный инвестиционный рынок. | доклад, сообщение, тестовые задания, разноуровневые задачи и задания, практическое (прикладное задание) |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | решений, навыками анализа современных закономерностей процесса глобализации. | | |

## 1. Типовые тестовые задания

(пороговый уровень)

1. Иностранные инвестиции - это
а) вложения капитала на период не более одного года;
б) вложение средств в ценные бумаги эмитентов из других стран;
в) все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых иностранными инвесторами в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения дохода.

2. Интеллектуальные инвестиции, подразумевают вложения:
а) в покупку патентов, лицензий, вложения в НИОКР;
б) акции, облигации, иные ценные бумаги;
в) расширение производства, новое строительство, реконструкцию предприятия.

3. Ценные бумаги; целевые денежные вклады; научно-техническая продукция - это
а) участники инвестиционной деятельности;
б) объекты инвестиционной деятельности;
в) заказчики инвестиционной деятельности.

4. Из перечисленных, выбрать собственные финансовые ресурсы инвесторов:
а) бюджетные кредиты;
б) облигационные займы;
в) амортизационные отчисления;
г) денежные сбережения граждан и юридических лиц;
д) иностранные инвестиции;
е) прибыль.

5. Из перечисленных, выбрать привлекаемые финансовые ресурсы инвесторов:
а) бюджетные кредиты;
б) облигационные займы;
в) амортизационные отчисления;
г) денежные сбережения граждан и юридических лиц;
д) иностранные инвестиции;
е) прибыль.

6. К институтам инвестиционного финансирования относятся:
а) банки;
б) инвестиционные компании;
в) инвестиционные и пенсионные фонды;
г) страховые компании.

7. Критерии разграничения прямых и портфельных инвестиции:
а) инвестор владеет не более 25 % акции или голосов (для корпоративных предприятий) либо эквивалент такого участия (для некорпоративных предприятий);
б) инвестор владеет не менее 10 % акции или голосов (для корпоративных предприятий) либо эквивалент такого участия (для некорпоративных предприятий);
в) инвестор владеет не менее 50 % акции или голосов (для корпоративных предприятий) либо эквивалент такого участия (для некорпоративных предприятий).

8. Инвестиционная привлекательность - это:
а) ожидаемое соотношение доходности инвестиций в данной стране по сравнению с другими государствами;
б) ожидаемое соотношение риска инвестиций в данной стране по сравнению с другими государствами;
в) ожидаемое соотношение доходности и риска инвестиций в данной стране по сравнению с другими государствами.

9. Рейтинг инвестиционной привлекательности страны включает:
а) инвестиционный климат;
б) инвестиционный потенциал;
в) инвестиционные риски;
г) все ответы верны.

10. Инвестиционный климат страны характеризуется:
а) экономическим потенциалом страны;
б) инвестиционным риском;
в) законодательной базой для инвестиционной деятельности.

11. Инвестиционный потенциал страны определяется:
а) уровнем ВВП;
б) состоянием финансовой системы;
в) сбалансированностью государственного бюджета.

12. Страновой инвестиционный риск - это:
а) риск, которому будет подвержен любой проект, осуществляемый в рассматриваемом государстве;
б) риск, связанный с неудачным выбором месторасположения строящего объекта;
в) риск, связанный с непродуманным подбором финансовых инструментов для инвестирования.

13. Государственная политика принимающей страны в отношении иностранного капитала включает в себя:
а) политику регулирования инвестиций с целью получения максимума прибыли на единицу вложенного капитала;
б) политику стимулирования для привлечения максимально возможного объема капитала;
в) промышленную политику.

14. Какие из перечисленных мер государственной политики содействуют росту взаимных инвестиций стран:

а) заключение региональных экономических соглашений о формировании зон свободной торговли;
б) финансирование экспорта;
в) введение экспортного контроля.

15. Льготное кредитование малых и средних компаний, вкладывающих ПИИ в экономику развивающихся стран приводит:
а) к ограничению финансовых переводов за границу;
б) субсидированию инвестиции;
в) ограничениям торговли.

16. Национальный режим предполагает:
а) принимающая сторона относится к инвесторам одной страны не менее благоприятно, чем к инвесторам любого другого государства;
б) принимающая сторона относится к инвесторам одной страны менее благоприятно, чем к инвесторам любого другого государства;
в) принимающая сторона предоставляет зарубежным инвесторам по крайней мере такой же благоприятный режим, как и для национальных предпринимателей.

17. Режим наибольшего благоприятствования предполагает:

а) принимающая сторона относится к инвесторам одной страны не менее благоприятно, чем к инвесторам любого другого государства;
б) принимающая сторона относится к инвесторам одной страны менее благоприятно, чем к инвесторам любого другого государства;
в) принимающая сторона предоставляет зарубежным инвесторам по крайней мере такой же благоприятный режим, как и для национальных предпринимателей.

18. Принцип транспарентности предполагает:
а) своевременное уведомление инвесторов об изменениях в инвестиционных режимах принимающих стран
б) защиты от возможной экспроприации, национализации или иной формы утраты иностранной собственности;
в) возможность беспрепятственного перевода прибыли и других видов дохода за рубеж.

19. Какие из перечисленных форм льгот инвесторов являются налоговыми: налоговые каникулы, инвестиционные субсидии, инвестиционные скидки, ускоренная амортизация, льготы косвенного налогообложения, налоговый кредит:
а) все льготы являются налоговыми;
б) налоговые каникулы, льготы косвенного налогообложения, налоговый кредит;
в) данные льготы не являются налоговыми.

20. Налоговые льготы - это:
а) отсрочка от уплаты налога в течение нескольких лет, начиная со дня получения первой объявленной прибыли;
б) снижение налоговых ставок;
в) верно а и б.

21. Инвестиционные скидки - это:
а) отсрочка от уплаты налога в течение нескольких лет, начиная со дня получения первой объявленной прибыли;
б) снижение налоговых ставок;
в) верно а и б.

22. Какие из перечисленных видов международного движения капитала считаются прямыми зарубежными инвестициями?
а) Канадский инвестиционный фонд приобретает казначейские векселя Министерства финансов США на сумму 50 млн. долл.
б) Французский банк приобретает акций шведской автомобильной компании на сумму 10 млн. долл. Общая стоимость выпуска акций этой компании составляет 250 млн. долл.
в) Японская и китайская компании создают в Шанхае совместную консалтинговую фирму с равными долями в уставном капитале.

23. Определите экономическую сущность действий:
Германский концерн приобрел в одной из развивающихся стран участок земли и строит там комбинат по добыче и обогащению марганцевой руды: а) вывоз краткосрочного капитала;
б) эмиграция капитала;
в) прямые инвестиции.

24. Финансовые инвестиции представляют собой:
а) вложения ценностей в реальные активы, связанные с производством товаров с целью получения прибыли;

б) вложения средств для организации производственного процесса, создания новых производственных мощностей и найм рабочей силы;

в) вложения в ценные бумаги, в объекты интеллектуальной собственности и льготное налогообложение.

25. Основные методы портфельного инвестирования включают:
а) покупку ценных бумаг на рынках других стран, вложение капитала в международные инвестиционные (паевые) фонды;
б) учреждение новой компании за рубежом, покупка существующих фирм за рубежом, создание совместных предприятий с различной долей иностранного капитала;
в) нет верного ответа.

26. Основные методы прямого инвестирования включают:
а) покупку ценных бумаг на рынках других стран, покупку ценных бумаг на рынках других стран, вложение капитала в международные инвестиционные (паевые) фонды;
б) учреждение новой компании за рубежом, покупка существующих фирм за рубежом, создание совместных предприятий с различной долей иностранного капитала;
в) нет верного ответа.

27. Торговля акциями проводится:
а) только на биржевом рынке;
б) только на внебиржевом рынке;
в) биржевом и внебиржевом рынке.

28. Опцион представляет собой:
а) товар;
б) финансовый инструмент;
в) нет верного ответа.

29. Какой наиболее распространенный путь первичной эмиссии акций компании?
а) предложение для продажи;
б) тендерный выпуск; представление через биржу.

30. Еврооблигации представляют собой облигации, которые номинированы:
а) в валюте, являющейся валютой страны-эмитента;
б) долларах США;
в) валюте, не являющейся национальной валютой эмитента.
31. Показатель «рыночная капитализации компании» характеризует:
а) доходность акций;
б) доходность облигации;
в) рыночную стоимость всех акции компании.

32. Общее состояние рынков акций оценивается:
а) фондовыми индексами;
б) показателями рыночной капитализации компании;
в) степенью концентрации акций.

33. Установите взаимное соответствие между фондовыми индексами и странами, в которых они используются.
а) RTS 1. Великобритания.
б) DJIA 2. Россия.
в) FTSE 3. США.

34. Какие принципы должен соблюдать иностранный инвестор при формировании структуры портфеля
а) диверсифицировать инвестиции по странам, видам активов, отраслям экономики и ценными бумагами;
б) увеличивать долю инвестиций в безрисковые активы (например, го-сударственные облигации);
в) верно а и б.

35. Какие из приведенных данных приводятся в зарубежной финансовой печати по международным инвестиционным фондам:
а) география инвестиций;
б) типы активов, в которые инвестируются средства;
в) верно а и б.

36. Методами снижения инвестиционных рисков являются:
а) включение премии за риск в стоимость проекта;
б) бегство капитала за границу из-за политической нестабильности;
в) нет верного ответа.

37. Можно ли в качестве основы для прогнозирования будущего качества ценных бумаг использовать данные об изменении цен за прошлое периоды:
а) нет, используются только текущие данные;
б) да.

38. Ведущая роль в экспорте капитала принадлежит:
а) Развивающимся странам;
б) развитым странам;
в) странам с переходной экономикой.

39. Транснациональные корпорации:
а) способствовали расширению географии сферы приложения капитала;
б) препятствовали расширению географии сферы приложения капитала;
в) нет верного ответа.

40. Институты коллективного инвестирования в США называются:
а) взаимные фонды;
б) паевые фонды;
в) инвестиционные трасты.

41. Какие из перечисленных ниже стран стали основными инвесторами ДВР в реформенный период:
а) США, Япония, Республика Корея;
б) Германия, Китай, Республика Корея;
в) Австралия, Япония, Великобритания.

42. В 1979 г. КНР начала осуществлять реформу экономической системы. На первом этапе реформы 60 % общего объема прямых иностранных инвестиций вложенных в экономику страны приходится:
а) на США;
б) хуацяо (зарубежная диаспора этнических китайцев);
в) Японию.

43. Процесс осуществления инвестиций в виде капитальных вложений:
а) является саморегулируемым;
б) регулируется на уровне предприятия;
в) регулируется государством;
г) не нуждается в регулировании.

44. Инвестиции в создание или приобретение объектов основных средств являются:
а) капитальными вложениями;
б) текущими затратами;
в) портфельными инвестициями.

45. Является ли акционерный капитал платным источником финансирования инвестиций:
а) да;
б) нет.
в) нет при условии, что предприятие освобождено от уплаты налога на прибыль.

46. Задачами инвестиционного проекта могут быть:
а) повышение эффективности производства;
б) увеличение объемов производства;
в) обеспечение выполнения государственного или другого крупного заказа;
г) все ответы верны.

47. Схема начисления сложных процентов:
а) учитывает срок вклада;
б) не учитывает номинальную ставку;
в) учитывает все предыдущие начисления.

48. При неоднократном начислении процентов по вкладу в течении года эффективная процентная ставка принимает значение:
а) равное номинальной ставке;
б) больше номинальной ставки;
в) меньше номинальной ставки.

49. Использование процесса дисконтирования позволяет:
а) рассчитать величину ожидаемой прибыли;
б) учесть фактор времени при определении реальной стоимости денег;
в) определить ставку дохода на вложенный капитал.

50. Финансовая рента представляет собой:
а) ряд последовательных фиксированных платежей, производимых через одинаковые промежутки времени;
б) доход, получаемый от вложения денежных средств на банковском депозите;
в) спрогнозированные в рамках инвестиционного проекта денежные потоки.

51. Бюджетная эффективность характеризует результативность инвестиционного проекта для:
а) государства;
б) инвестора;
в) работников предприятия, в рамках которого реализуется проект.

52. При определении бюджетной эффективности в состав доходов включают:
а) суммы заработной платы, уплачиваемой работникам;
б) сумму налогов и сборов, уплачиваемых в бюджет и внебюджетные фонды;
в) накопленные амортизационные отчисления

53. Чистый дисконтированный доход представляет собой:
а) совокупный размер доходов в течении жизненного цикла проекта,
б) продисконтированный по заданной ставке чистую прибыль, остающуюся в распоряжении организации,
в) продисконтированную по заданной ставке разницу между дисконтированной стоимостью денежных притоков и дисконтированной стоимость денежных оттоков.

54. Величина чистого дисконтированного дохода при увеличении ставки дисконтирования:
а) увеличится,
б) уменьшится,
в) не изменится.

55. Ставка дисконтирования используемая при определении показателей эффективности инвестиционного проекта определяется:
а) экспертным путем специалистом, осуществляющим расчеты;
б) с использованием специальных справочников Госстроя РФ;
в) на основании нормативно-правовых актов Министерства финансов РФ

56. Укажите показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта:
а) чистая прибыль,
б) чистый дисконтированный доход,
в) амортизационные отчисления,
г) чистая прибыль плюс амортизационные отчисления,
д) срок окупаемости проекта,
е) внутренняя норма доходности,
ж) валовая прибыль,
з) сумма чистых активов,
и) индекс доходности инвестиций,
к) совокупная налоговая нагрузка.

Методические рекомендации:

При использовании формы текущего контроля «Тестирование» студентам могут предлагаться задания на бумажном носителе.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «тестирование»

| Шкала оценивания (интервал баллов) | Критерий оценивания |
|---|---|
| 5 | 85 -100% правильных ответов |
| 4 | 71-85% правильных ответов |
| 3 | 61-70% правильных ответов |
| 2 | 60% правильных ответов и ниже |

**2.**

**3.**

**2. Вопросы и задания для обсуждения (в виде докладов и сообщений)**

(базовый уровень)

1. Приведите известные вам толкования понятия «инвестиция». Чем существенно они отличаются? Аналогично проанализируйте понятие «международная инвестиция».
2. В чем заключается практическая ценность систематизации международных инвестиций? Попробуйте привести конкретные примеры. Предложите новые признаки возможной систематизации международных инвестиций.
3. Есть ли примером реальной инвестиции приобретения дома для офиса?
4. Каким образом можно ранжировать по значимости мотивы различных субъектов международной инвестиционной деятельности?
5. Какие факторы определяют масштабы и направления инвестиционной деятельности правительства на международных финансовых рынках?
6. По каким направлениям необходимо формировать инвестиционную политику в ЛНР, чтобы достичь уровня развития развитых индустриальных стран, учитывая концепцию теории Т.Озави?
7. Какая структура инвестиционного рынка страны и какие специфические характеристики компаний влияют на определение мотивов иностранного инвестирования?
8. Обоснуйте привлекательность прямых зарубежных инвестиций для ЛНР.
9. Приведите доказательства принадлежности к ТНК одной из 100 самых больших в мире корпораций.
10. Исходя из сущности и особенностей форм международного бизнеса, дайте их обобщенную сравнительную оценку.
11. Как известно, в большинстве случаев созданию СП в зарубежной стране предшествует экспортная деятельность. Но в последнее время, особенно в практике стран с переходными экономиками, совместные предприятия все больше используются как начальная форма вхождения на зарубежный рынок. На основании известных вам теоретических моделей и практического опыта попробуйте объяснить это явление.
12. Попробуйте определить и проанализировать ключевые противоречия, которые могут возникнуть в развитии международной предпринимательской инвестиционной деятельности на макро- и микроуровнях.
13. Сравните мотивации прямого иностранного инвестирования в промышленно развитые страны, страны, которые развиваются, и страны с переходными экономиками. Каким образом особенности мотивации влияют на национальные системы регулирования иностранной инвестиционной деятельности?
14. Составьте список всех известных вам типов акций и облигаций и упорядочите его в порядке увеличения возможной прибыльности ценных бумаг.
15. Как вы думаете, почему необеспеченные облигации часто рассматриваются инвесторами как инструменты, которые имеют характеристики, более близкие к обычным акциям, чем к облигациям инвестиционного уровня?
16. Проанализируйте взаимосвязь развития инновационных процессов и венчурного финансирования. В чем, на ваш взгляд, состоят причины концентрации венчурного бизнеса в развитых странах?
17. Как меняется мировое производство и эффективность использования мировых ресурсов при свободном движении капиталов?
18. Известно, что рынок ценных бумаг является объектом довольно жесткого регулирования. Каким образом, по вашему мнению, регулируются международные рынки облигаций?
19. В чем состоят отличия развитых рынков ценных бумаг и рынков ценных бумаг, которые развиваются? Какие рынки ценных бумаг превалируют в развитых странах, странах, которые развиваются, и странах с переходными экономиками?
20. В чем проявляется специфика регулирования инвестиционной деятельности за границу и иностранного инвестирования в разных странах (развитых, развивающихся, странах с переходными экономиками)?

21. Попробуйте назвать органы наднационального регулирования инвестиционной деятельности в известных вам интеграционных группировках государств.
22. Какие регулятивные проблемы возникают в условиях инвестиционного глобализма?
23. Какие идеи положены в основу развития саморегулирования фондового рынка? Насколько практика деятельности СРО соответствует принципам регулирования? За счет чего достигается эффективное взаимодействие государственного регулирования и саморегулирования на международном уровне?
24. Ключевой тенденцией развития фондового рынка является его глобализация. В чем конкретно она проявляется? В чем заключается проблема регулирования фондовых отношений в этом контексте?
25. Какие методы лучше всего подходят для сравнения альтернативных проектов, синергетических проектов, заместительных проектов?
26. Объясните графически сущность метода внутренней нормы рентабельности проекта.
27. Каким методом нужно воспользоваться при сравнении оценки эффективности инвестиций в проекты, когда тяжело или невозможно оценить денежные потоки от их освоения?
28. Охарактеризуйте мероприятия по снижению инвестиционных рисков.
29. Определите роль инвестиционных проектов и программ для экономического развития страны.
30. Какое направление развития инвестиционной политики, по вашему мнению, должна развивать республика с целью обеспечения эффективного развития инвестиционной деятельности? Ответ обоснуйте.
31. Объясните зависимость риска портфеля инвестиций от коэффициента корреляции согласно теории Марковица.
32. Подумайте над проблемой территориальной оптимизации прямого иностранного инвестирования в экономику республики.
33. Какие противоречия возникают между официально определенными приоритетами, мотивацией и направлениями прямого иностранного инвестирования в экономику страны?
34. В чем заключается специфика разработки и реализации стратегий деятельности предприятий с иностранными инвестициями на территории. Приведите известные вам конкретные примеры успешных и неуспешных стратегий.
35. В какой сфере и с каким зарубежным партнером вы бы хотели создать совместное предприятие на территории ЛНР? Какую бы стратегию и организационную структуру вы бы предложили для его успешной деятельности на рынке?
36. Известно, что рост масштабов и динамика международного инвестирования обусловлены, прежде всего, транснационализацией мировой экономики. ТНК формируются преимущественно эволюционным путем в процессе поэтапной трансформации организационно-экономических структур международного бизнеса. В каких масштабах и в какие сроки возможна транснационализация экономики России? Способная ли масштабная деятельность на территории России зарубежных ТНК обеспечить эффективное международное инвестиционное взаимодействие национальной экономики и современного мирового хозяйства?
37. Попробуйте ранжировать проблемы развития иностранной инвестиционной деятельности в России по значимости и срокам решения.
38. В какой степени иностранный капитал способен активизировать инвестиционные процессы в переходных экономиках? Приведите известные вам примеры в мировом хозяйстве.
39. Попробуйте найти в мировой хозяйственной практике примеры «чистых» национальных, льготных или ограничительных режимов иностранного инвестирования. Какие факторы обусловливают превалирование того или иного режима инвестирования?
40. Какие пропорции между объемами внутреннего и внешнего финансирования, по вашему мнению, являются рациональными для развитых стран и стран с переходной

экономикой? Попробуйте на качественном уровне оценить динамику основных макроэкономических соотношений при разных ежегодных объемах иностранного инвестирования в экономику России.
41. Назовите конкретные национальные области и объекты, которые, по вашему мнению, являются приоритетными для привлечения иностранных инвестиций и нуждаются в применении льготного режима инвестирования. Обоснуйте свое решение. Относительно каких областей (конкретных объектов) вы бы применили ограничительный режим иностранного инвестирования? Почему?

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «доклад, сообщение»

| Шкала оценивания (интервал баллов) | Критерий оценивания |
|---|---|
| 5 | Доклад (сообщение) представлен(о) на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.) |
| 4 | Доклад (сообщение) представлен(о) на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.) |
| 3 | Доклад (сообщение) представлен(о) на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.) |
| 2 | Доклад (сообщение) представлен(о) на неудовлетворительном уровне или не представлен (студент не готов, не выполнил задание и т.п.) |

### 3. Практическое (прикладное) задание
(высокий уровень)

Разработка эффективных инструментов для формирования благоприятного инвестиционного климата по привлечению иностранных инвестиций является в настоящее время, важнейшей проблемой как для страны в целом, так и для ее регионов. В связи с этим, целесообразным является расчет привлекательности привлечения иностранного капитала в форме создания совместных предприятий.

Для решения практического задания инвестиционный климат региона будет определен как совокупность всех инвестиционных возможностей по привлечению иностранных инвестиций или как инвестиционный потенциал, скорректированный на долю риска, присущую конкретному региону.

Решение задачи основано на методике многомерного сравнительного анализа и основных подходах используемых рейтинговым агентством «Эксперт - РА».

На основе методики агентства «Эксперт-РА» в качестве составляющих привлекательности инвестиционных ресурсов в форме создания предприятий с иностранными инвестициями (ПИИ) введены две самостоятельные характеристики: инвестиционный потенциал региона и региональный коэффициент риска.

$$A_i = P_{oi} \times k_{risk-i}\ , \qquad (1)$$

где $A_i$ – привлекательность ПИИ в i-м регионе; $P_{oi}$ – общий потенциал ПИИ в i-м регионе; $k_{risk-i}$ – региональный коэффициент риска.

Исходя из того, что региональный коэффициент риска есть отношение средневзвешенного индекса риска страны в целом к доле риска для конкретного региона, следует использовать следующую формулу:

$$k_{risk-i} = \frac{1}{R_i}, \tag{2}$$

где $R_i$ – доля риска i-го региона.

Предлагаемый расчет состоит из четырех этапов. На первом этапе необходимо провести сравнительный анализ потенциальных возможностей трех регионов («А»; «В»; «С») по привлечению иностранных инвестиций в создание предприятий с зарубежным капиталом. Для этого, определены следующие текущие показатели, характеризующие деятельность ПИИ в регионе: количество; численность работающих; объем производимой продукции (работ, услуг); реализация продукции на внутреннем рынке; внешнеторговый оборот.

Инвестиционный потенциал учитывает основные стороны деятельности ПИИ, и вследствие этого, является суммой аддитивных потенциалов текущих показателей. Задачу определения общего инвестиционного потенциала предлагается решать через интегральный показатель.

Одним из традиционных направлений в решении этой задачи являются попытки представления данного показателя в виде динамики взвешенной суммы простых показателей:

$$P_{oi} = p_1 \times K_1 + p_2 \times K_2 + \ldots + p_n \times N, \tag{3}$$

где $P_{oi}$ – общий потенциал ПИИ в i-м регионе; $K_1 \ldots N$ – коэффициенты весомости; $p_1 \ldots p_n$ – потенциалы текущих показателей.

Основную сложность на этом этапе составляет определение коэффициентов весомости в этой сумме. Чаще всего анализ внешних показателей, обеспечивающих инвестиционную привлекательность для иностранных инвесторов определяется с помощью экспертных методов. Их достоверность зависит целиком от технологии подбора экспертов.

Исходя из предлагаемой формулировки потенциальных возможностей, для определения потенциалов текущих показателей используем следующую формулу:

$$P_i(a) = \sum_{i=1}^{n} q_i \times I_{\Delta q}, \tag{4}$$

где $q_i$ – текущий показатель деятельности ПИИ в i-м регионе; $I_{\Delta q}$ – индекс, учитывающий текущее состояние, динамику и характеристики показателей ПИИ в i-м регионе; *n* – общее число сравниваемых регионов.

Таким образом, на первом этапе решения задачи обосновывается система показателей, по которым будут оцениваться результаты. По ним формируется матрица исходных данных.

На втором этапе необходимо провести сравнительный анализ полученных результатов. Для этого используется метод многомерных сравнений. В таблице исходных данных по каждой графе определяем максимальный показатель, который принимаем за единицу. Затем все элементы данной графы делим на данный показатель:

$$k_{ij} = \frac{p_{ij}}{\max p_{ij}}, \quad (5)$$

где $k_{ij}$ – стандартизированный коэффициент; $p_{ij}$ – элементы исследуемой графы; max $p_{ij}$ – максимальный показатель исследуемой графы.

Результатом этого является матрица стандартизированных коэффициентов.

На третьем этапе все элементы созданной матрицы возводятся в квадрат, суммируются и из полученной суммы извлекается квадратный корень:

$$S_i = \sqrt{P_{1j}^{\ 2} + P_{2j}^{\ 2} + \ldots + P_{nj}^{\ 2}}, \quad (6)$$

где $S$ – рейтинговая оценка.

На заключительном четвертом этапе полученные рейтинговые оценки ранжируются, и определяется место каждого региона по полученным показателям.

Проанализированная методика базируется на комплексном многомерном подходе к оценке данных развития регионов, которая основывается на анализе целого ряда показателей, что позволяет избежать субъективизма и более реально оценить их рейтинг.

По полученным результатам в контрольной работе необходимо сформулировать собственные выводы и аргументированную оценку полученным показателям.

*Таблица 2*

Исходные данные для расчета

| Первая буква фамилии А–Й | Последняя цифра зачетной книжки 1–5 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Показатель | Регион «А» | Регион «В» | Регион «С» |
| | Количество ПИИ, единиц | 13 | 3 | 253 |
| | Индекс изменения количества ПИИ | 0,83 | 0,6 | 1,58 |
| | Численность работающих на ПИИ, человек | 600 | 90 | 8200 |
| | Индекс изменения численности | 0,75 | 0,5 | 1,3 |
| | Объем производимой продукции (работ, услуг) на ПИИ, тыс. руб. | 321 | 113,3 | 1350 |
| | Индекс изменения произведенной продукции (работ, услуг) | 1,2 | 0,72 | 1,16 |
| | Объем реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке, тыс. руб. | 123,7 | 82 | 1145,8 |
| | Индекс изменения реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке | 1,02 | 1 | 0,99 |
| | Внешнеторговый оборот ПИИ, тыс. руб. | 6,75 | 6 | 140,6 |
| | Индекс изменения внешнеторгового оборота | 0,9 | 1 | 1,004 |
| Первая буква фамилии А–Й | Последняя цифра зачетной книжки 6–0 | | | |
| | Показатель | Регион «А» | Регион «В» | Регион «С» |
| | Количество ПИИ, единиц | 126 | 35 | 30 |
| | Индекс изменения количества ПИИ | 0,79 | 1,17 | 0,92 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Численность работающих на ПИИ, человек | 4100 | 60 | 80 |
| | Индекс изменения численности | 0,65 | 1,03 | 1,001 |
| | Объем производимой продукции (работ, услуг) на ПИИ, тыс. руб. | 675 | 55,9 | 84,6 |
| | Индекс изменения произведенной продукции (работ, услуг) | 0,8 | 0,9 | 0,9 |
| | Объем реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке, тыс. руб. | 572,9 | 41,3 | 65,9 |
| | Индекс изменения реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке | 0,79 | 1,02 | 0,97 |
| | Внешнеторговый оборот ПИИ, тыс. руб. | 70,3 | 14 | 12,8 |
| | Индекс изменения внешнеторгового оборота | 1,01 | 1,7 | 0,6 |
| Первая буква фами-лии К–Ф | Последняя цифра зачетной книжки 1–5 | | | |
| | Показатель | Регион А» | Регион «В» | Регион «С» |
| | Количество ПИИ, единиц | 13 | 65 | 249 |
| | Индекс изменения количества ПИИ | 0,8 | 1,66 | 1,4 |
| | Численность работающих на ПИИ, человек | 700 | 12500 | 7100 |
| | Индекс изменения численности | 0,85 | 1,44 | 1,12 |
| | Объем производимой продукции (работ, услуг) на ПИИ, тыс. руб. | 219 | 937 | 1219 |
| | Индекс изменения произведенной продукции (работ, услуг) | 1,31 | 1,38 | 1,02 |
| | Объем реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке, тыс. руб. | 172 | 501,3 | 998 |
| | Индекс изменения реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке | 1,09 | 1,2 | 0,89 |
| | Внешнеторговый оборот ПИИ, тыс. руб. | 8,3 | 73,9 | 132,4 |
| | Индекс изменения внешнеторгового оборота | 1,11 | 0,97 | 1,01 |
| Первая буква фамили и К–Ф | Последняя цифра зачетной книжки 6–0 | | | |
| | Показатель | Регион «А» | Регион «В» | Регион «С» |
| | Количество ПИИ, единиц | 249 | 57 | 15 |
| | Индекс изменения количества ПИИ | 1,4 | 1,54 | 0,91 |
| | Численность работающих на ПИИ, человек | 7100 | 10800 | 750 |
| | Индекс изменения численности | 1,12 | 1,33 | 0,83 |
| | Объем производимой продукции (работ, услуг) на ПИИ, тыс. рублей | 1219 | 768 | 460 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Индекс изменения произведенной продукции (работ, услуг) | 1,02 | 1,21 | 1,3 |
| | Объем реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке, тыс. руб. | 998 | 455 | 135 |
| | Индекс изменения реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке | 0,89 | 1 | 1,05 |
| | Внешнеторговый оборот ПИИ, тыс. руб. | 132,4 | 69,6 | 8,9 |
| | Индекс изменения внешнеторгового оборота | 1,01 | 0,88 | 0,95 |
| Первая буква фамилии Х–Я | Последняя цифра зачетной книжки 1–5 | | | |
| | Показатель | Регион «А» | Регион «В» | Регион «С» |
| | Количество ПИИ, единиц | 249 | 253 | 126 |
| | Индекс изменения количества ПИИ | 1,4 | 1,56 | 0,76 |
| | Численность работающих на ПИИ, человек | 7100 | 8150 | 3800 |
| | Индекс изменения численности | 1,12 | 1,2 | 0,7 |
| | Объем производимой продукции (работ, услуг) на ПИИ, тыс. руб. | 1219 | 1230 | 584 |
| | Индекс изменения произведенной продукции (работ, услуг) | 1,02 | 1,15 | 0,8 |
| | Объем реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке, тыс. руб. | 998 | 1133 | 543,6 |
| | Индекс изменения реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке | 0,89 | 0,95 | 0,79 |
| | Внешнеторговый оборот ПИИ, тыс. руб. | 132,4 | 134,6 | 71,5 |
| | Индекс изменения внешнеторгового оборота | 1,04 | 1,02 | 1,01 |
| Первая буква фамилии Х–Я | Последняя цифра зачетной книжки 6–0 | | | |
| | Показатель | Регион «А» | Регион «В» | Регион «С» |
| | Количество ПИИ, единиц | 13 | 15 | 13 |
| | Индекс изменения количества ПИИ | 0,83 | 0,91 | 0,8 |
| | Численность работающих на ПИИ, человек | 600 | 750 | 700 |
| | Индекс изменения численности | 0,75 | 0,83 | 0,85 |
| | Объем производимой продукции (работ, услуг) на ПИИ, тыс. руб. | 321 | 460 | 219 |
| | Индекс изменения произведенной продукции (работ, услуг) | 1,2 | 1,3 | 1,31 |
| | Объем реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке, тыс. руб. | 123,7 | 135 | 172 |
| | Индекс изменения реализации продукции (работ, услуг) ПИИ на внутреннем рынке | 1,02 | 1,05 | 1,09 |
| | Внешнеторговый оборот ПИИ, тыс. руб. | 6,75 | 8,9 | 8,3 |
| | Индекс изменения внешнеторгового оборота | 0,9 | 0,95 | 1,11 |

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству
«практическое задание»

| Шкала оценивания (интервал баллов) | Критерий оценивания |
|---|---|
| 5 | Практические задания выполнены на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% вопросов/задач) |
| 4 | Практические задания выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% вопросов/задач) |
| 3 | Практические задания выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% вопросов/задач) |
| 2 | Практические задания выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50%) |

## 4. Оценочные средства для промежуточной аттестации (зачет)

1. Экономическая сущность инвестиций и международных инвестиций.
2. Мотивация и формы движения капитала. Структура международного движения капиталов.
3. Классификация международных инвестиций. Экономическая сущность прямых и портфельных инвестиций. Современные тенденции их развития.
4. Международные инвестиционные потоки. Глобализация и трансформация инвестиционных потоков.
5. Тенденции развития международных инвестиций.
6. Сущность международной инвестиционной деятельности, характеристика субъектов и объектов инвестиционной деятельности.
7. Особенности международной инвестиционной инфраструктуры.
8. Место инвестиционной деятельности в системе международного бизнеса. 9. Систематизация внешних и внутренних факторов влияния субъектов международных инвестиционных отношений. Характеристика субъектов инвестиционной деятельности и источников привлечения ими инвестиционных ресурсов.
10. Мировое инвестиционное богатство и его структура.
11. Мотивация использования инвестиционных ресурсов физическими лицами, корпорациями, правительствами.
12. Причины международного движения капитала. Связь с теорией международной торговли.
13. Эволюция классических взглядов на факторы экономического роста в первой половине XX ст.
14. Сущность теорий монополистической конкуренции, интернационализации, електической теории и международной теории жизненного цикла Раймона Вернона.
15. Модель конкурентных преимуществ М. Потера.
16. Предпосылки роста зарубежных инвестиций, положительные и негативные последствия международных инвестиций для стран с различным экономическим развитием.
17. Теории, основанные на доктрине «несовершенства рынка». Особенности теории Т.Озави.
18. Интернационализация на микроуровне.
19. Основные формы выхода фирмы на зарубежные рынки.
Внешние и внутренние факторы выбора формы выхода на зарубежные рынки. Оптимизация стратегии вхождения фирмы на зарубежный рынок.
20. Модель OLI Дж.Даннинга.
21. Мотивация международной предпринимательской инвестиционной деятельности в системе макроэкономических факторов.

22. Привлекательность прямых инвестиций для принимающих стран. Сдерживающие факторы развития иностранной инвестиционной деятельности.
23. Главные мотивы использования ПИИ как стратегии вхождения инвестора на зарубежный рынок. Понятие ТНК. Критерии принадлежности корпорации к ТНК. Показатели международного характера деятельности ТНК.
24. Этапы интернационализации фирмы за моделью ERPG Х. Перлмутера. Особенности деятельности самых больших в мире ТНК. Глобальные стратегии развития ТНК.
25. Направления реализации международного бизнеса.
26. Ключевые особенности функционирования МСП. Преимущества создания МСП на мировом рынке. Признаки систематизации МСП. Формы организации МСП.
27. Механизм стимулирования инвестиционной деятельности.
28. Ценные бумаги, их классификация. Акции, евроакции, особенности их эмиссии и обращение. Облигации и международные облигации, их эмиссия, свойства и порядок обращения.
29. Производные ценных бумаг: форвардные, фьючерсные контракты, свопы, опционы - их разновидности, особенности выпуска, обращение.
30. Управление портфелем инвестиций. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.
31.Функции стратегического управления инвестиционным портфелем. Классификация портфелей ценных бумаг. Особенности формирования портфеля при активном и пассивном подходах. Источники венчурного финансирования.
32. Условия венчурного финансирования. Взаимосвязи субъектов в процессе движения венчурного капитала. Классификация венчурных организаций и ее признаки. «Высокопотенциальные предприятия» для венчурного капитала, «венчуры среднего рынка», «низкопотенциальные предприятия».
33. Мелкие венчурные фирмы. Квазирисковые формы организации венчура. Преимущества использования внешних венчуров. Научно-исследовательские консорциумы.
34. Функциональная структура рынка. Факторы формирования функциональной структуры инвестиционного рынка.
35. Потоки прямых инвестиций в мировой хозяйственной деятельности. Анализ спроса и предложения на прямые инвестиции по теории Кейнса.
36. Место и роль рынка ценных бумаг в структуре международного инвестиционного рынка. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Фондовые биржи, стандартные биржевые операции. Прибиржевые и внебиржевые рынки некоторых стран. Классификация участников рынка ценных бумаг.
37. Особенности определения рейтинга эмитентов.
38. Особенности применения методов регулирования на национальном и наднациональном уровнях.
39. Государственное регулирование допуска иностранных инвестиций. Система государственных гарантий зарубежным инвесторам. Средства государственного регулирования зарубежных инвестиций.
40. Современное международное регулирование инвестиционной деятельности. Функции международных институтов, которые содействуют международной инвестиционной деятельности.
41. Основные средства и причины прямого вмешательства государства в функционирование рынка ценных бумаг. Цели, сфера, принципы, функции, элементы государственного регулирования фондового рынка.
42. Модели регулирования рынка ценных бумаг. Функции Международной организации комиссий по ценным бумагам.
43. Основные составляющие проектного анализа. Процедура осуществления финансово-экономического анализа. Особенности предыдущего рассмотрения и анализа инвестиционного проекта. Основные задачи углубленного анализа инвестиционного проекта. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.

44. Сущность методов расчетов чистого приведенного дохода, индекса рентабельности инвестиций и внутренней нормы доходности инвестиций.
45. Сущность методов определения срока окупаемости инвестиций, бухгалтерской рентабельности инвестиций и средней нормы прибыли на инвестиции. Особенности оценки влияния инфляции на инвестиции.
46. Анализ чувствительности инвестиционного проекта. Анализ безубыточности инвестиционного проекта. Анализ эквивалента уверенности инвестиционного проекта. Сущность риска и его категории. Особенности расчетов показателей риска вложения инвестиций.
47. Методика анализа корректирования денежного потока.
48. Модель Марковица. Влияние несистематических рисков на прибыльность инвестиций. Факторы, которые предопределяют проблемы использования модели Марковица в практической финансовой деятельности.
49. Суть модели ценообразования капитальных активов (модель САРМ). Систематические риски в САРМ. Особенности построения линий рынка капиталов, прямой рынка ценных бумаг. Правило принятия инвестиционных решений. Теория арбитражного ценообразования.
50. Особенности ключевых сегментов и уровней среды инвестиционной деятельности. Политико-правовая среда, этапы формирования. Экономическая среда. Приоритеты программ приватизации. Институциональная среда.
51. Інституализация национального фондового рынка. Система государственного регулирования фондового рынка. Социально-культурная среда.
52. Информационно-аналитические системы оценок инвестиционного климата, факторы их количественная и качественная оценки.
53. Методика И.А. Бланка относительно оценки инвестиционной привлекательности регионов. Препятствия для осуществления инвестиций в ЛНР. Ориентации и результативность инвестиционной деятельности совместных предприятий.
54. Проблемы и тенденции развития прямого инвестирования. Масштабы и механизм портфельных заимствований. Масштабы, цели, структура инвестиций за границу.
55. Особенности получения индивидуальной лицензии для осуществления всех видов инвестиций.
56. Процесс транснационализации экономики. Формирование транснациональных промышленно-финансовых групп.
57. Формы глобальных инвестиционных преобразований. Предпосылки глобализации финансовой сферы.
58. Характерные признаки современной инвестиционной транснационализации.
59. Причины возникновения и особенности формирования стратегических альянсов как направления развития международной инвестиционной деятельности.
60. Предпосылки развития процесса регионализации.
61. Основные тенденции трансформации роли государств в международных отношениях.
62. Современные закономерности процесса глобализации.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (зачет)

| Шкала оценивания (интервал баллов) | Критерий оценивания |
|---|---|
| зачтено | Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые |

| | |
|---|---|
| | решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. |
| | Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач. |
| | Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах. |
| не зачтено | Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы |

**Лист изменений и дополнений**

| № п/п | Виды дополнений и изменений | Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения | Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами) |
|---|---|---|---|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |