



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ И  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Филиал федерального государственного бюджетного  
образовательного учреждения высшего образования  
СОЧИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
в г. Анапе Краснодарского края

Кафедра управления, экономики и социально-гуманитарных дисциплин

## **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

**для подготовки к практическим занятиям и выполнению самостоятельной  
работы  
по дисциплине**

### **«Международные инвестиции»**

студентам очной и заочной форм обучения  
по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика» (бакалавр)  
Профиль подготовки Финансы и кредит

г.-к. Анапа  
2020

## Оглавление

ВВЕДЕНИЕ .....	3
Собеседование .....	4
Комплект разноуровневых заданий и задач .....	8
Докладивный обзор: доклады, сообщения .....	29
Контрольная работа.....	33
Тестовые задания.....	38
Зачет с оценкой.....	45
Кейс-стади .....	47
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	52
Список использованных источников и литературы .....	53

## ВВЕДЕНИЕ

**Целью освоения учебной дисциплины «Международные инвестиции»** – формирование у бакалавров современной системы знаний в области инвестиционной деятельности, а также вооружение их научными и практическими знаниями в области инвестирования.

***Профессиональные задачи:***

- получение системы знаний в области экономического содержания инвестиций и инвестиционной деятельности;
- изучение особенностей планирования и реализации инвестиционной политики предприятия, а также форм и методов государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- систематизация и структурирование основных проблем, возникающих в процессе осуществления инвестиционной деятельности;
- умение анализировать и делать расчеты основных финансовых показателей при оценке инвестиционных проектов.

Требования работодателей к современному выпускнику, а также Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования ориентированы, прежде всего, на умение самостоятельной деятельности и творческий подход к направлению и профилю подготовки. Профессиональный рост бакалавра зависят от умения проявить инициативу, решить нестандартную задачу, от способности к планированию и прогнозированию самостоятельных действий. Стратегическим направлением повышения качества образования в этих условиях является оптимизация системы управления учебной работой студентов, в том числе и их самостоятельной работой.

Переход на компетентностную модель образования предполагает значительное увеличение доли самостоятельной познавательной деятельности студентов, при этом самостоятельная работа студента направлена не только на достижение учебных целей - обретение соответствующих компетенций, но и на формирование самостоятельной жизненной позиции как личностной характеристики будущего специалиста, повышающей его познавательную, социальную и профессиональную мобильность, формирующую у него активное и ответственное отношение к жизни.

Методологическую основу самостоятельной работы студентов составляет компетентностный подход в образовании, на базе которого осуществляется формирование общих, общепрофессиональных и профессиональных компетенций, самостоятельного труда бакалавра, необходимых как для самообразования, так и для дальнейшего повышения квалификации в системе непрерывного образования, развития профессиональной карьеры.

## Собеседование

Собеседование предполагает устные отчеты на предложенные вопросы.

### Перечень вопросов для собеседования

#### Тема 1. Транснациональные корпорации (ТНК) как глобальная сила международных инвестиционных потоков.

1. История международного перемещения капитала.
2. История возникновения международных монополий.
3. Мультинациональные корпорации (МНК). Транснациональные корпорации (ТНК) – промышленные и банковские.
4. Значение и роль ТНК в современной мировой экономике.
5. Деятельность ТНК в Российской Федерации.

#### Тема 2. Понятие и виды международных инвестиций.

1. Понятие и сущность международных инвестиций.
2. Характеристика Федерального закон РФ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».
3. Критерии подразделения международных инвестиций. Виды международных инвестиций.
4. Прямые международные инвестиции (ПИИ); сущность, формы.
5. Портфельные инвестиции: понятие, цель.
6. Различие между государственными и частными инвестициями.
7. Масштабы, темпы и тенденции развития международных инвестиций.

#### Тема 3. История развития международной инвестиционной деятельности в России.

1. Международные инвестиции в России до 1917 г. (дореволюционный период).
2. Развитие инвестиционной деятельности в период НЭПа (20 – 30 гг. XX в.).
3. Основные направления инвестиционной политики С.Ю. Витте.
4. Международные инвестиции в советский период.
5. Современный этап развития инвестиционных отношений (с 1991 г. по настоящее время).
6. Долговая политика и использование иностранных инвестиций.
7. Анализ деятельности иностранных инвестиционных фондов в России.
8. Перспективы привлечения прямых инвестиций в РФ.
9. Правовое регулирование иностранных инвестиций в России.

#### Тема 4. Международно-правовое регулирование международных инвестиций.

1. Тенденции либерализации инвестиционной политики в развивающихся и развитых странах.
2. Двусторонние соглашения о поощрении и взаимной защите инвестиций (сущность и принципы таких соглашений).
3. Международные акты об избежании двойного налогообложения (Модельная Конвенция по налогам на доходы и капиталы; Модельная Конвенция ООН по двойному налогообложению между развитыми и развивающимися странами).
4. Межправительственные двусторонние договора об избежании двойного налогообложения.
5. Попытки регулирования инвестиционных отношений на многостороннем уровне.
6. Региональные и отраслевые соглашения в сфере инвестиционной деятельности.

**Тема 5. Международные экономические организации, регулирующие инвестиционную деятельность.**

1. Всемирная торговая организация (ВТО).
2. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).
3. Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития (МБРР).
4. Всемирный банк (ВБ).
5. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР).
6. Международная финансовая корпорация (МФК).
7. Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ, MIGA).
8. Участие Российской Федерации в международных экономических организациях.

**Тема 6. Инвестиционный климат. Правовые режимы. Гарантии.**

1. Понятие и сущность инвестиционного климата.
2. Элементы, составляющие инвестиционный климат.
3. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционный климат и методики их оценки.
4. Рейтинги инвестиционного климата. Значения для государства повышения рейтинга инвестиционного климата.
5. Инвестиционный климат в Российской Федерации и перспективы его улучшения.
6. Региональная политика привлечения и использования иностранных инвестиций.
7. Особенности формирования благоприятного климата для прямых иностранных инвестиций.
8. Таможенные режимы в РФ.
9. Гарантии иностранным инвесторам.

**Тема 7. Стимулирование вывоза капитала странами - экспортерами.**

1. Необходимость стимулирования вывоза капитала.
2. Методы стимулирования: финансовые гарантии и страхование частных инвестиций.
3. Кредитно-финансовые методы стимулирования; налоговые льготы корпорациям.
4. Деятельность правительственных и неправительственных организаций иностранных государств направленная на стимулирование вывоза капитала.
5. Правовые аспекты страхования иностранных инвестиций от некоммерческих рисков.
6. Американский опыт господдержки зарубежной инвестиционной деятельности корпораций

**Тема 8. Стимулирование привлечения иностранного капитала странами – импортерами.**

1. Цели стимулирования привлечения иностранного капитала.
2. Методы стимулирования привлечения иностранного капитала странами – импортерами.
3. Экономические методы (налоговые стимулы, политика ускоренной амортизации, таможенные стимулы).
4. Финансовые методы (субсидии, займы, кредиты под низкие проценты и гарантии их предоставления).

5. Нефинансовые методы (свободные экономические зоны, свободные производственные зоны, технопарки).
6. Правовые гарантии иностранных инвесторов.
7. Стимулирование и регулирование притока иностранных инвестиций в РФ.
8. Стимулирование привлечения иностранного капитала развивающимися странами.
9. Стимулирование привлечения иностранного капитала развитыми странами.

#### **Тема 9. Методы скрытого перевода прибыли из-за границы и защита интересов принимающих стран.**

1. Выгодность для транснациональных корпораций скрытого перевода прибыли из-за границы.
2. Трансфертные платежи.
3. Трансфертное ценообразование в коммерческом банке.
4. Трансфертное ценообразование технологий.
5. Лицензионные платежи в расчетах между подразделениями.
6. Проценты по межфирменным кредитам.
7. Задержки или ускорения платежей между филиалами.
8. Меры компенсации или предотвращения скрытого вывоза прибыли, принимаемые государствами.
9. Законодательство о борьбе с легализацией (отмыванием) преступных доходов в РФ.
10. Законодательство о борьбе с легализацией (отмыванием) преступных доходов на международном уровне.
11. Ответственность за легализацию (отмывание) преступных доходов.
12. Финразведка - спецслужба, которая предотвращает "отмывание" криминальных денег.
13. Организационно-правовые проблемы противодействия легализации (отмыванию) денежных средств, полученных преступным путем.

#### **Тема 10. Система приема иностранного капитала странами – импортерами.**

1. Понятие системы приема иностранного капитала (СПИК).
2. Элементы системы приема иностранного капитала (благоприятно влияющие и отрицательно влияющие на иностранный капитал в стране).
3. Система приема иностранного капитала в развитых странах (на примере США).
4. Система приема иностранного капитала в развивающихся странах (азиатский регион, страны Африки и Латинской Америки).

#### **Тема 11. Концессии и подрядные соглашения как формы инвестиционной деятельности иностранного капитала.**

1. Понятие концессионных соглашений. Сущность концессии.
2. Виды концессий (традиционные и модернизированные).
3. Концессия в России: история и современность.
4. Концессионные формы управления государственной собственностью.
5. Понятие подрядных соглашений.
6. Виды подрядных соглашений.
7. Характеристика видов подрядных соглашений.
8. Подрядные соглашения в Российской Федерации.
9. Разрешения споров по договору строительного подряда.

#### **Тема 12. Организационно- правовые формы предприятий с иностранными инвестициями. Свободные экономические зоны.**

1. Виды предприятий с участием иностранного капитала.
2. Организационные основы совместных предприятий.
3. Основы учредительных документов совместных предприятий.
4. Характер инвестиционных вкладов в совместные предприятия.
5. Регистрация предприятий с иностранными инвестициями.
6. Формирование персонала совместных предприятий.
7. Порядок налогообложения и некоторые льготы совместных предприятий.
8. Совместные предприятия в Российской Федерации.
9. Правовая основа деятельности совместных предприятий.
10. Понятие и сущность свободных экономических зон (СЭЗ).
11. Виды свободных экономических зон.
12. Зарубежный опыт свободных экономических зон.
13. Особые экономические зоны в Российской Федерации.
14. Правовая основа деятельности особых экономических зон в РФ.

### **Тема 13. Международный лизинг и международный франчайзинг как формы инвестиционной деятельности иностранного капитала.**

1. Понятие и сущность лизинга.
2. Виды лизинга.
3. Формы лизинговых сделок.
4. Сущность и значение лизинга в РФ (лизинг как договор финансовой аренды).
5. Влияние амортизации и процентной ставки на динамику лизинговых платежей.
6. Лизинговое законодательство в РФ.
7. Налоги и регулирование лизингового предпринимательства.
8. Применение лизинга в различных отраслях хозяйства.
9. Методология оценки эффективности лизинговых операций.
10. Международный лизинг в Российской Федерации.
11. Понятие и сущность франчайзинга.
12. Взаимоотношения участников франчайзинговой сделки.
13. Виды франчайзинга.
14. Сущность и роль франчайзинга в современных условиях в РФ (франчайзинг как договор коммерческой концессии).
15. Трансакционные издержки франчайзинговых и лицензионных контрактов.

#### **Критерии оценки знаний при собеседовании**

Оценка «отлично» – выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов собеседования и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на собеседование тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на собеседование вопросов тем

дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

### Комплект разноуровневых заданий и задач

Выполнение разноуровневых задач и заданий предполагает дифференцированный подход в уровню подготовки студентов и усвоения ими материала. Он позволяет практически выявить проблемные темы дисциплины.

Задача 1.

Имеются следующие данные:

Показатель	Усл.ед.	Год				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
размер инвестиций	тыс. руб.	6000				
выручка от реализации	тыс. руб.		5000	6000	7000	8000
амортизация	%		10	10	10	10
текущие расходы, налоги	тыс. руб.		1000	1100	1200	2400

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Примечание: амортизация рассчитывается от размера инвестиций.

Задача 2.

Инвестор предполагает осуществить реконструкцию хлебобулочного комбината.

Показатель	
Сметная стоимость строительства, млн.руб.	1840
Вводимая в действие мощность, млн. усл. Банок	100
Стоимость годового объема продукции, млн.руб.(до реконструкции)	1 750
(после реконструкции)	3 870
Налоги, млн.руб.	20
Себестоимость годового объема продукции, млн.руб.(до реконструкции)	1520
(после реконструкции)	3430
Амортизационные отчисления, млн.руб.	50

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел, чтобы срок окупаемости проекта был бы в пределах пяти лет, а норма прибыли по проекту составляла бы не менее 11%.

Задача 3.

Имеются следующие данные:

№ п\п	Показатель	Усл.ед.	Год				
			1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1	размер инвестиций	тыс. руб.	7000				
2	выручка от реализации	тыс. руб.		5000	6000	8000	10000
3	амортизация	тыс. руб.		700	700	700	700
4	текущие расходы, налоги	тыс. руб.		1000	1100	1500	1800

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 4.

Намечается строительство консервного завода. Инвестору предложены два варианта проекта строительства, данные о которых содержатся в таблице.

Показатель	
Сметная стоимость строительства, млн.руб.	516
Вводимая в действие мощность, млн. усл. Банок	8



Стоимость годового объема продукции, млн.руб.	2280
Налоги, млн.руб.	20
Себестоимость годового объема продукции, млн.руб.	1980
Амортизационные отчисления, млн.руб.	60

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел, чтобы срок окупаемости проекта был бы в пределах трех лет, а норма прибыли по проекту составляла бы не менее 20%.

Задача 5.

Намечается строительство консервного завода. Инвестору предложены два варианта проекта строительства, данные о которых содержатся в таблице.

Показатель	
Сметная стоимость строительства, млн.руб.	510
Вводимая в действие мощность, млн. усл. Банок	8
Стоимость годового объема продукции, млн.руб.	2300
Налоги, млн.руб.	20
Себестоимость годового объема продукции, млн.руб.	2070
Амортизационные отчисления, млн.руб.	50

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел, чтобы срок окупаемости проекта был бы в пределах трех лет, а норма прибыли по проекту составляла бы не менее 20%.

Задача 6.

Инвестор предполагает осуществить реконструкцию хлебобулочного комбината.

Показатель	
Сметная стоимость строительства, млн.руб.	2000
Вводимая в действие мощность, млн. усл. Банок	100
Стоимость годового объема продукции, млн.руб.(до реконструкции)	1 750
(после реконструкции)	3 870
Налоги, млн.руб.	20
Себестоимость годового объема продукции, млн.руб.(до реконструкции)	1520
(после реконструкции)	3330
Амортизационные отчисления, млн.руб.	60

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел, чтобы срок окупаемости проекта был бы в пределах пяти лет, а норма прибыли по проекту составляла бы не менее 11%.

Задача 7.

Условие: На основе представленных в таблице чистых денежных потоков трех инвестиционных проектов определите период окупаемости по каждому из проектов.

Время (годы)	0	1	2	3	4	5
Чистые потоки денежных средств 1-го проекта (тыс. руб.)	-1000	500	400	300	200	100
Чистые потоки денежных средств 2-го проекта (тыс. руб.)	-1000	100	200	300	400	500
Чистые потоки денежных средств 3-го проекта (тыс. руб.)	-1000	0	0	400	450	500

Задача 8.

Условие: На основе данных таблицы необходимо принять инвестиционное решение по двум проектам при ставке дисконтирования – 12 %.

(условные единицы)

Проект № 1.	Годы		
	1	2	3
Доходы	500	500	500
Расходы	300	300	50

(условные единицы)

Проект № 2.	Годы			
	1	2	3	4
Доходы	800	400	200	200
Расходы	400	-	-	-

Задача 9.

Условие: На основе данных таблицы требуется определить внутреннюю норму дохода (внутреннюю ставку доходности - IRR) проекта.

(условные единицы)

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток	-800	200	50	250	500

Задача 10.

Условие: На основе данных таблицы оценить проекты с целью инвестирования с помощью показателей чистой текущей стоимости и индекса рентабельности, если ставка банковского процента – 10 % годовых.

(условные единицы)

Проект	Инвестиции	Доходы		
		1 год	2 год	3 год
№ 1	290 000	80 000	90 250	135 000
№ 2	360 000	135 000	135 000	145 000

Задача № 11.

Условие: На основе данных таблицы оценить проекты с целью инвестирования с помощью показателей чистой текущей стоимости и индекса рентабельности, если ставка банковского процента – 15 % годовых.

(условные единицы)

Проект	Инвестиции	Доходы			
		1 год	2 год	3 год	4 год
№ 1	490 000	145 000	167 500	175 000	185 000
№ 2	686 000	115 000	205 000	278 000	280 000

Задача № 12.

Условие: На основе данных таблицы оценить проекты с целью инвестирования с помощью показателей чистой текущей стоимости и индекса рентабельности, если ставка банковского процента – 3 % годовых.

(условные единицы)

Годы	1	2	3	4	5	6	7
Доходы	50	50	150	300	300	300	300
Расходы	450	200	100	-	-	-	-

Задача № 13.

Условие: На основе данных таблицы требуется определить чистую текущую стоимость (NPV) по проекту, если ставка дисконтирования 2 %.

(условные единицы)

Годы	1	2	3	4
Денежный поток (у.е.)	200	50	100	300

Задача № 14.

Условие: На основе данных таблицы необходимо дать заключение по инвестиционному

проекту для трех экономико- географических регионов: Польша – ставка дисконтирования 3 %; Литва – ставка дисконтирования 3,5 %; Германия – ставка дисконтирования 2 %. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств иностранным инвестором.  
(условные единицы)

Годы	1	2	3	4	5
Доходы (у.е.)	-	100	150	300	400
Расходы (у.е.)	350	300	-	-	-

Задача № 15.

Условие: На основе данных таблицы необходимо дать заключение по инвестиционному проекту для трех экономико- географических регионов: Польша – ставка дисконтирования 3,5 %; Литва – ставка дисконтирования 4,5 %. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств иностранным инвестором.  
(условные единицы)

Годы	1	2	3	4	5
Доходы (у.е.)	150	350	300	250	150
Расходы (у.е.)	150	450	100	50	-

Задача № 16.

Условие: На основе данных таблицы требуется определить чистую текущую стоимость (NPV) по проекту, если ставка дисконтирования 9 %.  
(условные единицы)

Годы	1	2	3	4	5	6
Денежный поток (у.е.)	250	50	50	50	50	150

Задача № 17.

Условие: На основе данных таблицы требуется определить чистую текущую стоимость (NPV) по проекту, если ставка дисконтирования 6 %.  
(условные единицы)

Годы	1	2	3	4	5	6
Денежный поток (у.е.)	150	150	150	150	150	150

Задача № 18.

Условие: Ставка дисконтирования равняется 8 %. Период = 6. Определите текущую стоимость аннуитета 172.

Задача № 19.

Условие: Ставка дисконтирования равняется 12 %. Период = 8. Определите текущую стоимость аннуитета 318.

Задача № 20.

Условие: На основе данных таблицы требуется определить внутреннюю норму дохода (внутреннюю ставку доходности - IRR) проекта. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств иностранным инвестором.

Годы	0	1	2	3	4	5
Денежный поток (у.е.)	-800	200	50	250	400	150

Задача № 21.

Условие: На основе данных таблицы требуется определить внутреннюю норму дохода (внутреннюю ставку доходности - IRR) проекта. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств иностранным инвестором.

Годы	0	1	2	3	4	5
Денежный поток (у.е.)	-500	50	100	150	200	250

Задача № 16.

Условие: На основе данных таблицы требуется определить внутреннюю норму дохода (внутреннюю ставку доходности - IRR) проекта. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств иностранным инвестором.

Годы	0	1	2	3
------	---	---	---	---

Денежный поток (у.е.)	-500	250	250	300
-----------------------	------	-----	-----	-----

Задача № 17.

Условие: На основе данных таблицы требуется определить внутреннюю норму дохода (внутреннюю ставку доходности - IRR) проекта. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств иностранным инвестором.

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток (у.е.)	-350	150	150	200	200

Задача № 18.

Условие: На основе данных таблицы необходимо принять инвестиционное решение по двум проектам при ставке дисконтирования 7 %. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств иностранным инвестором.  
(условные единицы)

Годы	1	2	3
Проект № 1.			
Доходы (у.е.)	600	600	600
Расходы (у.е.)	300	300	50
Проект № 2.			
Доходы (у.е.)	600	600	600
Расходы (у.е.)	50	300	300

Задача № 19.

Условие: На основе данных таблицы необходимо принять инвестиционное решение по двум проектам при ставке дисконтирования 9 %. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств инвестором на основе расчета на основе расчета NPV.  
(условные единицы)

Годы	1	2	3	4	5	6
Доходы (у.е.)	200	200	200	200	200	200
Расходы (у.е.)	700	200	200	-	-	-
Проект № 1.						
Доходы (у.е.)	50	500	700	700	X	X
Расходы (у.е.)	200	1000	-	-	X	X

Задача № 20.

Условие: На основе представленных в таблице денежных потоков двух инвестиционных проектов определите период окупаемости по каждому из проектов. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств инвестором.

Время (годы)	0	1	2	3	4	5
Чистые потоки денежных средств 1-го проекта (тыс. руб.)	-1000	500	400	300	200	100
Чистые потоки денежных средств 2-го проекта (тыс. руб.)	-1000	100	200	300	400	500

Задача № 21.

Условие: Исходя из данных таблицы дайте оценку по каждому из проектов, выберите наиболее эффективный, если для дисконтирования сумм денежного потока проекта № 1 ставка процентов принята в размере 8 %, для проекта № 2 из – за его срока реализации – 10 %. Назовите методы и показатели, которые используются для оценки проектов.

Инвестиционные проекты	Показатели		
	Объем инвестируемых средств	Период эксплуатации инвестицион-	Сумма денежного потока, т.рб. годы

	ств, тыс.долл.	ного проекта, лет	1	2	3	4
Проект № 1	4400	1	3320	980	-	-
Проект № 2	4100	3	830	1890	1890	1890

Задача № 22.

Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций - 10 000 долл., доход по годам ожидается в размере соответственно 5000, 4000 и 3000 долл. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%?

Задача № 23.

Проект, требующий инвестиции в размере 10000 долл., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2600 долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9%?

Задача № 24.

В условиях предыдущей задачи инвестор не вполне уверен в том, что сможет получать означенный доход в течение последних двух лет. Поэтому он вводит для этих лет понижающий коэффициент, равный 0,8. Стоит ли в этих условиях принимать данный проект?

Задача № 25.

Ожидается, что проект, требующий инвестиции в размере 100 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 8 лет в сумме 30 тыс. долл. ежегодно. Приемлемая ставка дисконтирования равна 10%. Рассматриваются два варианта: без учета риска и с учетом риска. В первом случае анализ проводится без какой-либо корректировки исходных данных. Во втором случае для последних трех лет вводится понижающий коэффициент 0,9, а также поправка на риск к ставке дисконтирования в размере трех процентных пунктов. Стоит ли принять этот проект в каждом из приведенных вариантов?

Задача № 26.

Предприниматель намерен приобрести грузовик стоимостью 150 тыс. руб. Предполагаемый срок эксплуатации - 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы - 10 тыс. руб. Предполагаемый доход от эксплуатации грузовика 25 тыс. руб. Выгодна ли эта инвестиция? Какая минимальная дополнительная информация необходима для принятия решения? При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция становится невыгодной? Какие источники финансирования могут быть использованы?

Задача № 27.

Проект, требующий инвестиций в размере 160000 долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 000 долл. на протяжении 15 лет. Оценить, целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.

Задача № 28.

Проект, требующий инвестиций в размере 150000 долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 000 долл. на протяжении 15 лет. По истечении этого срока в течение года будут проводиться работы по ликвидации последствий проекта, в результате чего в 16-м году будет отток средств в сумме 10 000 долл. Используя критерий NPV, оцените целесообразность принятия проекта, если коэффициент дисконтирования - 8%.

Задача № 29.

Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150000 долл. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 50000 долл. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

Задача № 30.

Приведены, данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

	IC	C1
A:	-20	40
B:	-1000	1200

16. Рассчитайте IRR и NPV, если стоимость источников 15%.

17. Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только критерия IRR, б) только критерия NPV?

18. Каким образом проявляется один из недостатков критерия IRR при принятии решения в предыдущем пункте? В чем этот недостаток? Каким образом он преодолевается?

19. Рассчитайте IRR приростного потока. Оправдано ли дополнительное инвестирование в проект В?

Задача № 31.

Рассчитайте IRR проекта, пользуясь методом линейной аппроксимации:

A: -200 20 40 60 60 80

Задача № 32.

Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>
A:	-1000	700	800
B:	-400	350	300

1. Рассчитайте PI и NPV проектов, если стоимость источника 15%.

2. Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только критерия PI, б) только критерия NPV.

3. В каком случае предпочтительнее использовать критерий PI?

Задача № 33.

Анализируются проекты (долл.):

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>
A:	-4000	2500	3000
B:	-2000	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV, если  $r = 10\%$ .

Задача № 34.

Рассматриваются два альтернативных проекта (руб.):

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>	P <sub>4</sub>	P <sub>5</sub>
A:	-50 000	15 625	15 625	15 625	15 625	15 625
B:	-80 000	-	-	-	-	140 000

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при  $r = 5\%$  и при  $r = 10\%$ .

Задача № 35.

Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте NPV и IRR, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%:

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>	P <sub>4</sub>	P <sub>5</sub>
A:	-370	-	-	-	-	1000
B:	-240	60	60	60	60	-
C:	-263,5	100	100	100	100	100

Задача № 36.

Проанализируйте два альтернативных проекта, если стоимость капитала 10%:

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>	P <sub>4</sub>
A:	-100	120	-	-	-
B:	-100	-	-	-	174

Указание: учесть, что проекты имеют разную продолжительность.

Задача № 37.

Анализируются четыре проекта, причем А и С, а также В и D - взаимоисключающиеся проекты. Составьте возможные комбинации проектов и выберите оптимальную:

	IC	NPV	IRR
A	-600	65	25%
B	-800	29	14%
C	-400	68	20%
D	-280	30	9%

Задача № 38.

Сравните по критериям IRR, PP и NPV два проекта, если стоимость капитала 13%:

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>	P <sub>4</sub>
A:	-20	7000	7000	7000	7000
B:	-25	2500	5000	10	20

Задача № 39.

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18 000 долл.; предполагаемые доходы: в первый год - 1500 долл., в последующие 8 лет - по 3600 долл. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала 10%.

Задача № 40.

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами (тыс. долл.):

	M1	M2
Цена	9500	13000
Генерируемый годовой доход	2100	2250
Срок эксплуатации	8 лет	12 лет
Ликвидационная стоимость	500	800
Требуемая норма прибыли	11 %	11 %

Обоснуйте целесообразность приобретения той или иной технологической линии.

Задача № 41.

Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 долл. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

	IC	NPV	IRR
A	-30 000	2822	13,6%
B	-20 000	2562	19,4%
C	-50 000	3214	12,5%
D	-10 000	2679	21,9%
E	-20 000	909	15,0%
F	-40 000	4509	15,6%

Предполагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям: (а) NPV; (б) IRR; (в) PI.

Задача № 42.

Найдите IRR денежного потока: -100, +230, -132. При каком значении процентной ставки будет получен максимальный NPV? Определите его величину.

Задача № 43.

Какой из приведенных проектов предпочтительней, если стоимость капитала 8%?

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>	P <sub>4</sub>
A:	-250	60	140	120	-
B:	-300	100	100	100	100

Задача № 44.

Величина инвестиции - 1 млн руб.; прогнозная оценка генерируемого по годам дохода (тыс. руб.): 344; 395; 393; 322. Рассчитайте внутреннюю норму прибыли (IRR).

Задача № 45.

Компания намерена инвестировать до 65 млн руб. в следующем году. Подразделения компании предоставили свои предложения по возможному инвестированию (млн руб.):

Проект	IC	IRR	NPV
A	50	15	12
B	35	19	15
C	30	28	42
D	25	26	1
E	15	20	10

F	10	37	11
G	10	25	13
H	1	18	0,1

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется: а) внутренняя норма прибыли (IRR); б) чистая приведенная стоимость (NPV); в) индекс рентабельности (PI).

Задача № 46.

Рассматриваются два альтернативных проекта:

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>
A:	-100	90	45	9
B:	-100	10	50	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при  $r = 8\%$  и при  $r = 15\%$ .

Задача № 47.

Проанализируйте два альтернативных проекта, если стоимость капитала 10%.

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>
A:	-100	50	70	-
B:	-100	30	40	60

Задача № 48.

Рассчитайте точные значения IRR проекта:

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>
A:	-100	145	100	-145

Задача № 49.

Предприятие имеет возможность инвестировать: а) до 55 млн руб.; б) до 90 млн руб., при этом стоимость капитала составляет 10%. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель из следующих проектов (млн руб.), если проекты: а) независимые; б) альтернативные.

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>	P <sub>4</sub>
A	-30	6	11	13	12
B	-20	4	8	12	5
C	-40	12	15	15	15
D	-15	4	5	6	6

Задача № 50.

Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>
A:	-100	100	225	-225
B:	-120	35	70	60

Найдите значения IRR этих проектов. Постройте графики NPV. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна: а) 10%, б) 20%?

Задача № 51.

Анализируется четыре проекта (тыс. долл.):

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>	P <sub>4</sub>	P <sub>5</sub>	P <sub>6</sub>	P <sub>7</sub>	P <sub>8</sub>	P <sub>9</sub>	P <sub>10</sub>
A	-31	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
B	-60	20	20	40	10	-	-	-	-	-	-
C	-25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80
D	-40	30	25	-	-	-	-	-	-	-	-

Стоимость капитала - 12%. Бюджет ограничен суммой в 120 тыс. долл. Предполагая, что проекты независимы и делимы, составьте оптимальную комбинацию.

Задача № 52.

Приведены данные о двух проектах (млн руб.):

	IC	P <sub>1</sub>	P <sub>2</sub>	P <sub>3</sub>	P <sub>4</sub>
A	-10	5	3	2	4
B	-10	2	3	5	4



Какой критерий не делает различия между этими проектами? Не делая специальных расчетов, ответьте на вопросы: а) одинаковы ли IRR этих проектов или нет; б) если IRR различны, какой проект имеет большее значение IRR и почему. Ответы обоснуйте, а затем подтвердите расчетами.

Задача № 53.

Имеются данные о четырех проектах (тыс. долл.):

	IP <sub>1</sub>	IP <sub>2</sub>	IP <sub>3</sub>	IP <sub>4</sub>
0	-10 000	-13 000	-10 000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Полагая, что стоимость капитала составляет 12%, ответьте, на следующие вопросы:

20. Какой проект имеет наибольший NPV?

21. Какой проект имеет наименьший NPV?

22. Чему равно значение IRR проекта IP<sub>1</sub>?

23. Чему равно значение IRR проекта IP<sub>1</sub>, если денежные потоки третьего года считаются слишком непредсказуемыми и потому должны быть исключены из расчета.

Задача № 54.

В компании анализируется краткосрочный проект, требующий инвестиций в размере 6 млн руб. Денежные поступления в первом году составят 20 млн руб., однако ликвидация последствий проекта потребует дополнительных затрат во втором году в размере 15 млн руб. Предполагается финансирование проекта за счет собственных средств, при этом стоимость капитала компании составляет 10%. Ответьте на следующие вопросы:

24. Если основными критериями в компании являются NPV и IRR, можно ли принять решение, подтвержденное обоими критериями?

25. Если критерии противоречат друг другу, чем вы можете объяснить это?

26. Рассчитайте значение критерия MIRR. Согласуется ли он с критерием NPV?

27. Если вас интересует характеристика проекта с позиции ликвидности, какой критерий и почему вы стали бы применять?

28. Какие другие критерии можно рассчитать в условиях задачи? Как согласуются эти критерии друг с другом?

Задача 1. Имеются следующие данные о промышленной компании за последние два года. (тыс. руб.)

Показатель	Год	
	1-й	2-й
Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей и покрытия непредвиденных расходов и убытков	48 120	56 100
Расходы по уплате процентов	20 850	17 544
Чистая прибыль	15 030	15 246
Выплата дивидендов	7 500	8 100

Рассчитайте и проанализируйте показатели покрытия процентов по облигациям прибылью компании. Насколько рискованно инвестирование в облигации этой компании?

Задача 2. Имеются следующие данные о компаниях А и В. (тыс. руб.)

Показатель	Компания	
	А	В
Прибыль	119 395	121 920
Налог на прибыль	54 960	57 840
Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям	51 600	54 000

Рассчитайте показатель покрытия дивидендов по привилегированным акциям прибылью и укажите исходя из его значения, в какую компанию выгоднее инвестировать средства.

Задача 3. Имеются следующие данные о компаниях С и D.

(тыс. руб.)

Показатель	Компания	
	С	Д
Прибыль, тыс.руб.	78 500	81 600
Дивиденды по привилегированным акциям, тыс.руб.	4 100	5 240
Проценты по облигациям, тыс. руб.	2 475	3 350
Ставка налога на прибыль, %	32	32

Исходя из полученных результатов, укажите, в какую компанию наиболее выгодно инвестировать средства. Рассчитайте коэффициент покрытия дивидендов по привилегированным акциям.

Задача 4. Имеются следующие данные о компании С за последние два года.

(тыс. руб.)

Показатель	Год	
	1-й	2-й
Чистая прибыль, тыс. руб.	151 780	160 220
Дивиденды по привилегированным акциям, тыс. руб.	2 540	3 130
Объявленные дивиденды по обыкновенным акциям, тыс. руб.	2 770	3 910
Количество обыкновенных акций, шт.	11 600	12 700

Проанализируйте покрытие дивидендов по обыкновенным акциям за данный период, используя известные вам показатели, и сделайте соответствующие выводы.

Задача 5. Имеются следующие данные о компаниях В и С.

(тыс. руб.)

Показатель	Компания	
	В	С
Общая стоимость активов, тыс. руб.	27 098	24 753
Краткосрочная задолженность, тыс.	6 210	5 050
Долгосрочная задолженность, тыс.	7 480	4 760
Количество привилегированных акций, шт.	920	810

Рассчитайте стоимость активов, приходящуюся на одну привилегированную акцию. Сделайте вывод об инвестиционных качествах привилегированных акций компаний В и С.

Задача 6. Имеются следующие данные о двух финансовых компаниях.

(тыс. руб.)

Показатель	Компания	
	А	В
Все активы, тыс. руб.	312 000	299 520
Нематериальные активы, тыс. руб.	2 400	2 400
Текущая задолженность, тыс.руб.	217 200	205 200
Облигационная задолженность, тыс. руб.	156 000	180 000

Рассчитайте показатель покрытия долга по облигациям активами и исходя из его значения укажите, в какую компанию выгоднее инвестировать средства.

Задача 7. Имеются следующие данные о компаниях В и С.

(тыс. руб.)

Показатель	Компания	
	В	С
Все активы, тыс. руб.	783 542	801 880

Нематериальные активы, тыс. руб.	1 770	1 950
Текущая задолженность, тыс.руб.	94 980	100 920
Долгосрочная задолженность, тыс. руб., в том числе облигационная задолженность	325 260 156 000	309 480 180 000
Количество выпущенных в обращение обыкновенных акций*, шт.	20 520	20 520

\* Компания имеет в обращении только обыкновенные акции.

Рассчитайте показатель стоимости активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию, и сколько получит держатель одной акции в случае ликвидации компании.

Задача 8. Имеются следующие данные о компаниях С и D.

(тыс. руб.)

Показатель	Компания	
	С	Д
Прибыль, тыс. руб.	95 670	102 840
Налог на прибыль, %	40	40
Процентные платежи по ссудам банка, %	18	18
Дивиденды по привилегированным акциям, руб.	21 000	27 000
Дивиденды по обыкновенным акциям, руб.	13 500	14 900
Количество обыкновенных акций, руб.	2 000	3 100

Оцените инвестиционные качества обыкновенных акций компаний С и D.

Задача 9. Имеются следующие данные о компаниях А и В.

(тыс. руб.)

Показатель	Компания	
	А	В
Рыночная цена акций	5600	7890
Дивиденды на одну обыкновенную акцию	2340	3860
Прибыль на одну обыкновенную акцию	21990	42770

Оцените текущую доходность и спрос на обыкновенные акции компаний А и В.

Задача 10. Имеются следующие показатели деятельности фирмы.

(тыс. руб.)

Статья	Год	
	1-й	2-й
<b>Активы</b>		
Денежная наличность	21 800	25 000
Рыночные ценные бумаги	11 754	14 850
Товарно-материальные запасы	65 950	61 900
Прочие оборотные средства	117 900	112 640
Итого оборотных средств	14 300	18 690
Инвестиции	231 704	233 080
Недвижимость, машины, оборудование	55 800	59 000
Всего	1 018 400	1 144 400
1 305 904	1 436 480	
<b>Пассивы</b>		
Счета к оплате	81 000	85 400
Прочие краткосрочные обязательства	77 300	78 800
Итого краткосрочных обязательств	158 300	164 200
Облигационный заем	464000	424000
Прочие долгосрочные обязательства	78100	91800
Итого долгосрочных обязательств	542 100	515 800

Акционерный капитал	605 504	756 480
Всего	1 305 904	1 436 480
Выручка от реализации	2 050 250	2 150 800
Прочие доходы	700	2 400
Всего доходов	2 050 950	2 154 200
Себестоимость реализованной продукции, в том числе амортизация	1 970 750 124 000	2 059 700 136 000
Прибыль до уплаты налогов и процентов	80 200	93 500
Расходы по уплате процентов	34 750	25 240
Непредвиденные расходы	800	18 445
Прибыль до уплаты налогов	44 650	49 815
Налоги	19 600	20 400
Чистая прибыль	25 050	29 415
Выплата дивидендов	12 500	13 500
Нераспределенная прибыль	12 550	15 915
Выпущенные обыкновенные акции, шт.	17 100	17 100
Рыночная цена одной акции, руб.	18,2	19

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

29. стоимость активов на одну облигацию (стоимость одной облигации 1 тыс. руб.);
30. стоимость активов на одну обыкновенную акцию;
31. дивиденд на одну обыкновенную акцию;
32. прибыль на одну обыкновенную акцию;
33. доход на одну акцию;
34. покрытие дивидендов по обыкновенным акциям;
35. коэффициент выплаты дивидендов;
36. процентное покрытие по облигациям;
37. рентабельность собственного капитала;
38. финансовый рычаг;
39. дивидендный доход.

Задача 11. Имеются следующие данные.

(тыс. руб.)

Статья	Год	
	2002	2003
Общая стоимость активов по балансу	563 987	598 790
Сумма краткосрочных обязательств по балансу	56 350	67 543
Сумма облигационной задолженности по балансу	201000	213000
Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей	39520	42710
Расходы по уплате процентов	16355	15850

Оцените инвестиционные качества корпоративных облигаций.

Задача 12. Имеются следующие данные.

(тыс. руб.)

Статья	Год	
	2002	2003
Общая стоимость активов по балансу, тыс. руб.	624110	657880
Сумма краткосрочных обязательств по балансу, тыс. руб.	61500	68200
Сумма долгосрочных обязательств по балансу, тыс. руб.	290500	275100
Собственный капитал, тыс. руб.	310453	325800
Количество выпущенных в обращение обыкновенных акций,	15300	15300

шт.		
Чистая прибыль, тыс. руб.	11750	11900
Выплата дивидендов, тыс. руб.	5 680	5 750
Рыночная цена одной акции, руб.	8,95	9,3

Рассчитайте и проанализируйте показатели, характеризующие инвестиционные качества обыкновенных акций предприятия.

Задача 13. Количество выпущенных в обращение привилегированных акций равно 1250 шт.; общая стоимость активов по балансу 452 890 тыс. руб. Рассчитайте показатели, характеризующие инвестиционные качества привилегированных акций.

Задача 14. Номинал облигации равен 2000 руб., купон — 20% выплачивается один раз в год; до погашения остается два года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 12%.

Определите курсовую стоимость облигации.

Задача 15. Номинал облигации равен 1000 руб.; купон — 10% выплачивается один раз в год; до погашения остается три года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 15%.

Определите курсовую стоимость облигации.

Задача 16. Номинал облигации 8000 руб., ежегодная купонная ставка — 15%; до погашения остается четыре года.

Определите курсовую стоимость облигации, если уровень доходности инвестиций на рынке составляет 14%.

Задача 17. Номинал бескупонной облигации равен 5000 руб.; до погашения остается три года. Определите курсовую стоимость, если доходность инвестиций на рынке составляет 20%.

Задача 18. Номинал бескупонной облигации равен 3500 руб., до погашения остается два года.

Рассчитайте текущую цену, если рыночная доходность равна 15%.

Задача 19. Номинал облигации равен 15 000 руб., до погашения остается пять лет.

Оцените текущую стоимость бескупонной облигации, если ставка банковского процента на рынке составляет 18%.

Задача 20. Выплачиваемый по бессрочной облигации годовой доход составляет 85 руб.; приемлемая рыночная норма дохода — 13%.

Определите текущую цену этой облигации.

Задача 21. Оцените текущую стоимость облигации номиналом 350 руб., купонной ставкой 14% годовых и сроком погашения через три года, если рыночная норма дохода — 11%. Процент по облигациям выплачивается два раза в год.

Задача 22. Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 230 руб. и сроком погашения через четыре года продаются по цене 285 руб.

Проанализируйте целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой дохода 12%.

Задача 23. Номинальная стоимость облигации составляет 1000 руб.; срок обращения — два года; процентные платежи осуществляются один раз в год по ставке 20% к номиналу.

Рассчитайте, стоит ли покупать облигацию, если ее рыночная цена составляет 800 руб., а до погашения остается один год.

Задача 24. Наричательная стоимость облигации равна 9000 руб.; годовая купонная ставка — 10%.

Определите текущую доходность этой облигации, если ее текущая рыночная цена составляет 7500 руб.

Задача 25. Курсовая стоимость облигации равна 900 руб.; купон — 107 руб. Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 26. Рыночная стоимость облигации 2800 руб., купонные выплаты — 380 руб.

Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 27. Номинал облигации равен 700 руб.; текущая рыночная цена — 580 руб., годовая купонная ставка—13%; облигация будет погашена через два года.  
Рассчитайте норму дохода этой облигации.

Задача 28. Номинал облигации равен 250 руб.; годовой купон — 10%; срок погашения — пять лет.  
Рассчитайте норму дохода этой облигации, если известно, что текущая рыночная цена облигации равна 200 руб.

Задача 29. нарицательная стоимость облигации равна 2600 руб.; курсовая рыночная цена — 1950 руб.; купонная ежегодная ставка — 8%; срок погашения — три года.  
Определите доходность этой облигации.

Задача 30. Номинал бескупонной облигации равен 1400 руб.; текущая рыночная стоимость — 1100 руб.; срок погашения — через три года. Определите доходность этой облигации.

Задача 31. Рыночная цена облигации равна 180 руб., ежегодные купонные выплаты — 11 руб.  
Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 32. Облигация, номинальная стоимость которой 1000 руб., должна приносить ежегодный доход 7%, или 70 руб. в год; ее рыночная стоимость— 800руб.  
Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 33. Облигация, номинальная стоимость которой 1000 руб., должна приносить процентный доход 7%; облигация оценивается на рынке в 900 руб.  
Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 34. Облигация номинальной стоимостью 1000 руб. должна приносить процентный доход 10%; облигация оценивается на рынке в 1100 руб. Определите текущую доходность облигации.

Задача 35. Облигация, номинальная стоимость которой 1000 руб., должна приносить 8% дохода; рыночная стоимость облигации — 900 руб. Определите текущую доходность облигации.

Задача 36. Номинальная стоимость облигации 1000 руб.; процентный доход— 8%, т.е. 80 руб. в год; рыночная стоимость облигации—850 руб.; до срока погашения — 10 лет; инвестор предполагает владеть облигацией пять лет; по прогнозу рыночная стоимость облигации возрастет до 900 руб. Определите текущую доходность этой облигации, заявленную и реализованную доходность за период владения.

Задача 37. Облигацию с нулевым купоном со сроком погашения 10 лет можно приобрести за 800 руб.; номинальная стоимость облигации — 1000 руб. Определите заявленную доходность этой облигации.

Задача 38. Номинальная стоимость облигации равна 1000 руб.; процентный доход—10%, т.е. 100 руб. в год; рыночная стоимость облигации—800 руб.; до срока погашения —15 лет; инвестор приобрел облигацию за 800 руб. и предполагает владеть ею четыре года; по прогнозу рыночная стоимость облигации возрастет до 850 руб.  
Определите текущую, заявленную и реализованную доходность этой облигации.

Задача 39. Инвестор делает вложения в сумме 1250 руб. в ценные бумаги, которые по прошествии трех лет будут стоить 1490 руб.; требуемая инвестором минимальная доходность — 6%; доход поступает однократно.  
Определите полную доходность этих инвестиций.  
Установите приемлемость этих инвестиций для инвестора.  
Рассчитайте приблизительную доходность ценных бумаг.

Задача 40. Пятипроцентная облигация должна приносить доход 50 руб. на каждые 1000 руб. основного долга; текущий рыночный курс облигации — 700руб. Определите текущую доходность этой облигации.

Задача 41. У инвестора имеется восьмипроцентная облигация номинальной стоимостью 1500 руб.; до срока ее погашения остается 15 лет; в настоящее время облигация оценивается в 1350 руб. Определите приблизительную (заявленную) доходность этой облигации.

Задача 42. Облигацию с нулевым купоном и сроком погашения через 10 лет можно приобрести за 195 руб.; номинал облигации — 1200 руб. Определите заявленную доходность этой облигации.

Задача 43. У инвестора имеется восьмипроцентная облигация со сроком погашения 12 лет; он предполагает владеть ею пять лет; процентные ставки будут изменяться так, что курс облигации вырастет до 1480 руб.; в настоящее время она оценивается в 1350 руб.; номинал облигации — 1500 руб. Определите реализованную доходность этой облигации.

Задача 44. Используя данные задачи № 43, рассчитайте ожидаемый курс (или стоимость облигации), предполагая, что через пять лет рыночная ставка процента составит 10%; ставка дисконтирования для аннуитета — 4,868.

Задача 45. Номинал облигации равен 4000 руб., годовой купон — 8%; срок погашения ~ три года при условии, что банковская процентная ставка составляет.

Определить текущую стоимость этой облигации.

Задача 46. Номинальная стоимость облигации равна 2000 руб.; купон — 15% годовых; до конца срока погашения осталось четыре года; облигация в настоящий момент котируется на рынке с дисконтом 30%.

Рассчитайте текущую доходность и доходность к погашению этой облигации.

Задача 47. Валовая прибыль компании «АВС» составляет 275 600 000 руб.; в настоящее время в обращении находятся два выпуска облигаций компании: 10 000 трехлетних облигаций с номиналом 5000 руб. и годовым купоном 8% и 20 000 пятилетних облигаций с номиналом 10 000 руб. и годовым купоном 9%.

Рассчитайте процентное покрытие по этим облигациям.

Задача 48. Номинал облигации 12 000 руб. при 150% годовых.

Определите текущий годовой доход по этой облигации.

Задача 49. Облигация приобретена по курсовой цене 1300 руб. и погашается через пять лет по номиналу 1000 руб.

Определите годовую ставку дополнительного дохода по этой облигации.

Задача 50. На фондовом рынке выставлены для продажи облигации предприятия по цене 100 тыс. руб. за единицу. Они были выпущены на пять лет; до погашения осталось два года. Номинальная стоимость — 120 тыс. руб. Проценты выплачиваются один раз в год по ставке 25% к номиналу. С учетом уровня риска данного типа облигаций норма текущей доходности принимается в размере 35% в год.

Определите текущую рыночную стоимость облигации и ее соответствие цене продажи.

Задача 51. На фондовом рынке предлагаются облигации компании по цене 190 тыс. руб. за единицу. Они были выпущены сроком на три года; до погашения осталось два года. Номинальная стоимость облигации при выпуске составила 200 тыс. руб. Проценты по облигациям выплачиваются один раз в год по ставке 30% к номиналу. С учетом уровня риска по данным облигациям норма текущей доходности принимается в размере 35%. Определите текущую рыночную стоимость облигации и соответствие ее цены продажной цене.

Задача 52. На фондовом рынке предлагаются выпущенные сроком на три года облигации по цене 98 тыс. руб. за одну облигацию; до погашения остался один год. Номинальная стоимость облигации при выпуске — 100 тыс. руб. Проценты по облигациям выплачиваются один раз в год по ставке 20% к номиналу. С учетом уровня риска по данному типу облигаций норма ее текущей доходности принимается в размере 25%. Определите текущую рыночную стоимость облигации и ее соответствие продажной цене.

Задача 53. Облигации внутреннего местного займа (без выплаты процентов) номиналом 50 тыс. руб. реализуются по цене 34 тыс. руб.; погашение облигации планируется через три года; норма текущей доходности облигации такого типа — 16%.

Определите ожидаемую доходность по облигации и ее соответствие текущей норме доходности.

Рассчитайте текущую рыночную стоимость облигации.

Задача 54. Облигация внутреннего местного займа номинальной стоимостью 100 тыс. руб. со сроком погашения через три года реализуется по цене 80 тыс. руб.; норма текущей доходности по аналогичным облигациям составляет 15%.

Определите ожидаемую доходность облигации и ее соответствие текущей норме доходности по облигациям такого типа.

Задача 55. Облигация внутреннего местного займа номинальной стоимостью 200 тыс. руб. со сроком погашения через три года реализуется по цене 130 тыс. руб.; проценты до срока погашения не выплачиваются; текущая норма доходности по облигациям такого типа — 15%. Определите текущую рыночную стоимость облигации и ее соответствие цене продажи.

Задача 56. Облигация внутреннего местного займа номинальной стоимостью 100 тыс. руб. со сроком погашения через три года реализуется по цене 60 тыс. руб.; проценты до срока погашения не выплачиваются; текущая норма доходности по облигациям такого типа — 17%. Определите текущую рыночную стоимость облигации и ее соответствие цене продажи.

Задача 57. Облигации компании номинальной стоимостью 200 тыс. руб. реализуются на рынке по цене 210 тыс. руб.; проценты по облигациям выплачиваются ежегодно в размере 30%; норма текущей доходности по облигациям такого типа составляет 28%.

Определите ожидаемую текущую доходность облигации и сопоставьте ее с нормативной текущей доходностью.

Задача 58. Облигации предприятия номинальной стоимостью 150 тыс. руб. продаются на рынке по цене 175 тыс. руб.; ставка ежегодного начисления процентов по ним — 30%; норма текущей доходности по облигации этого типа составляет 25%. Определите ожидаемую текущую доходность облигации.

Задача 59. Облигации предприятия номиналом 200 тыс. руб. реализуются по цене 135 тыс. руб.; погашение облигации и разовая выплата процентов по ним по ставке 20% предусмотрены через три года; норма текущей доходности — 35%.

Определите ожидаемую текущую доходность и текущую рыночную стоимость облигации.

Задача 60. На фондовом рынке продаются облигации двух компаний. Номинальная стоимость облигации компании А— 300 тыс. руб.; продается она по цене 320 тыс. руб. Облигация компании В номинальной стоимостью 250 тыс. руб. продается по цене 260 тыс. руб. Ставка ежегодного начисления процентов по обеим облигациям — 40%. Определите, какую облигацию целесообразнее купить.

Задача 61. Облигации компании номинальной стоимостью 200 тыс. руб. реализуются на рынке по цене 210 тыс. руб.; проценты по облигации выплачиваются ежегодно в размере 30%; норма текущей доходности по облигациям такого типа составляет 28%.

Определите ожидаемую текущую доходность облигации и сопоставьте ее с нормативной текущей доходностью.

Задача 62. На фондовом рынке реализуются облигации следующих компаний.

Компания	Номинальная стоимость облигации, тыс.	Цена реализации облигации, тыс. руб.	Ставка ежегодного процента	Срок погашения
А	100	70	30	Через один год
В	100	90	30	Через два года
С	200	210	40	Через три года
Д	300	320	40	Через три года

Проценты по облигациям выплачиваются ежегодно.

Определите, облигации какой компании целесообразнее приобрести.

Задача 63. Облигации компании в 200 тыс. руб. реализуются по цене 172,8 тыс. руб.; погашение предусмотрено через три года; проценты выплачиваются при погашении; ставка процентов — 25%; норма текущей доходности по облигациям данного типа составляет 35%.



Определите ожидаемую текущую норму доходности и покупную рыночную стоимость облигации.

Задача 64. Акционерное общество зарегистрировало 10 000 обыкновенных акций, из которых 8500 акций проданы акционерам. Через некоторое время общество выкупило у инвесторов 500 акций. По окончании отчетного года собранием акционеров было принято решение о распределении в качестве дивидендов 2 000 000 руб. прибыли. Определите дивиденд на одну акцию.

Задача 65. Уставный капитал акционерного общества в размере 12 000 тыс. руб. разделен на 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций; предполагаемый размер прибыли к распределению между акционерами — 2500 тыс. руб.; фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям объявлена в 20%.

Определите, на получение какого дивиденда может рассчитывать владелец обыкновенной и привилегированной акции.

Задача 66. К моменту объявления выплаты дивидендов акционер уплатил 75% стоимости акции; объявленный по акции дивиденд составит 500 руб. Определите размер дивиденда, который причитается инвестору.

Задача 67. Акция размещена по номиналу в 5000 руб.; в первый год после эмиссии ее курсовая цена составила 15 000 руб.. Определите дополнительную доходность этой акции.

Задача 68. Акция приобретена по номиналу в 500 руб.; дивиденд на акцию составляет 40% годовых; через год после эмиссии курсовая цена акции равнялась 1000 руб. Определите доходность этой акции.

Задача 69. Акция с номиналом 5000 руб. куплена с курсовым коэффициентом 1,5 и продана владельцем на третий год после приобретения за 90 дней до даты выплаты дивидендов. В первый год сумма дивидендов составила 1000 руб. Во второй год дивиденд оценивался в 20%. В третий год; ставка дивиденда равнялась 40%. Индекс динамики цены продаж! по отношению к цене приобретения — 1,2.

Определите доходность этой акции за весь срок владения до дня продаж»

Задача 70. Акция номиналом 10 000 руб. приобретена по двойному номиналу) ставка дивиденда — 20%; акция продана через год, обеспечив владельцу 0,5 руб. дохода с каждого инвестируемого рубля. Определите курс этой акции в момент продажи.

Задача 71. Инвестор приобрел акцию номиналом 1000 руб. со ставкой дивиденда 27%. На момент покупки ставка банковского процента составила 24%.

Определите курсовую цену этой акции.

Задача 72. Акция со ставкой 30% приобретена по двойному номиналу и продается на через год за 18 750 руб., обеспечив совокупную доходность 70%. Определите курс этой акции в момент продажи.

Задача 73. Величина ежегодного постоянного дивиденда по акциям составляет 50 руб.; норма текущей доходности акций данного типа —18%. Определите текущую стоимость этой акции.

Задача 74. За истекший год дивиденд составил 80 руб. на акцию; темп прироста дивиденда равен 3%; ставка дисконтирования —15%. Определите курсовую стоимость этой акции.

Задача 75. Инвестор прогнозирует, что через три года акционерное общество выплатит своим акционерам дивиденды из расчета 40 руб. на акцию. Темп прироста прибыли акционерного общества составляет 8%; ставка дисконтирования — 10%.

Определите курсовую стоимость этой акции.

Задача 76. Инвестор прогнозирует, что акционерное общество через два года выплатит дивиденд на акцию в размере 25 руб.; ставка дисконтирования равна 12%; темп прироста прибыли компании составляет 4%. Определите курсовую стоимость этой акции.

Задача 77. Предприятие обещает выплатить дивиденды в размере 18 руб. на акцию в течение неопределенного периода в будущем при требуемой ставке доходности 10%.

Определите текущий курс акции предприятия.

Задача 78. Предприятие выплачивало дивиденд в размере 5 руб. на акцию. В будущем году ожидается, что предприятие будет выплачивать дивиденд в размере 10 руб. на акцию. Через год прогнозируется выплата дивиденда в размере 13 руб. на акцию. Начиная с этого времени согласно прогнозу величина дивидендов будет расти с постоянным темпом 7% в год. Определите текущий курс акции предприятия при значении требуемой ставки доходности на уровне 11%.

Задача 79. В прошлом году предприятие выплатило дивиденд своим акционерам в размере 20,8 руб. на акцию. Прогнозируется, что дивиденд будут расти на 4% каждый год в течение неопределенного срока.

Определите текущий курс акции предприятия при требуемой ставке доходности равной 12%.

Задача 80. Количество обыкновенных акций компании составляет 1 400 000; чистая прибыль компании за год — 28 000 000 руб.; коэффициент выплаты дивидендов равен 30%. Рассчитайте коэффициенты EPS, P/E и дивидендную доходность акции, если ее текущая рыночная цена составляет 175 руб.

Задача 81. Прибыль компании в расчете на одну акцию (EPS) составляет 10 дол. США. Предполагается, что в течение последующих пяти лет этот показатель будет ежегодно увеличиваться на 8%. Коэффициент выплаты процентов составляет 40% (от прибыли на одну акцию), и также предполагается, что этот коэффициент не будет меняться в течение следующих пяти лет.

Определите текущую стоимость акции (или справедливую рыночную цену) при условии, что предполагаемый доход инвестирования равен пяти годам, коэффициент P/E на конец пятого года составит 12, а ставка доходности, используемая для дисконтирования, равна 12,65%.

Задача 82. Начиная с 3 марта 2002 года компания приобрела 120 акций предприятия «АБВ» по цене 75 руб. за акцию. В начале 2003 г. Предприятие «АБВ» объявило о выплате в марте 2003 г. дивидендов в размере 1,5 руб. на акцию.

Определите доходность акции за период владения по состоянию на март 2003 г., если текущая рыночная цена этой акции составляет 207 руб.

Задача 83. По приобретенной инвестором акции выплачивается ежегодно постоянный дивиденд в сумме 300 тыс. руб.; норма текущей доходности акций данного типа — 20% в год.

Определите текущую рыночную стоимость этой акции.

Задача 84. Инвестор приобрел акцию, по которой ежегодно выплачивается дивиденд в размере 100 тыс. руб.; норма текущей доходности акций данного типа составляет 25%.

Определите текущую рыночную стоимость этой акции.

Задача 85. По акции ежегодно выплачивается постоянный дивиденд в сумме 250 тыс. руб.; норма текущей доходности акций данного типа составляет 20%.

Определите текущую рыночную стоимость этой акции.

Задача 86. Рыночная цена обыкновенной акции компании С—5600 руб., обыкновенной акции компании D — 6100 руб.; их балансовая стоимость равна соответственно 5370 и 4060 руб.

На основе коэффициента котировки определите, в акции какой компании инвестору выгоднее вложить свои средства.

Задача 87. Приобретенные акции инвестор предполагает использовать в течение длительного времени/Сумма дивидендов, по прогнозу на пятилетний срок, в первый год составит 120 тыс. руб.; в последующие годы она будет ежегодно возрастать на 15 тыс. руб.; норма текущей доходности акций данного типа —18% в год. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 88. Инвестор приобрел акцию и планирует ее использовать в течение продолжительного периода времени. На ближайшие пять лет он составил прогноз получения дивидендов, согласно которому сумма дивидендов в первый год составит 200

тыс. руб.; в последующие годы она будет ежегодно возрастать на 10%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 15%.

Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 89. Приобретенные акции инвестор предполагает использовать в течение трех лет; сумма дивидендов в первый год составит 80 тыс. руб.; в последующие годы она будет ежегодно возрастать на 20 тыс. руб.; норма текущей доходности — 15% в год; прогнозируемая рыночная цена реализации акции — 280 тыс. руб. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 90. Инвестор приобрел акцию и планирует использовать ее в течение трех лет; согласно прогнозу дивиденд в первый год составит 100 тыс. руб.; в последующем он будет ежегодно возрастать на 15%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 20% в год; прогнозируемая рыночная цена реализации акции — 300 тыс. руб. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 91. По акциям выплачивается ежегодный постоянный дивиденд в сумме 120 тыс. руб.; норма текущей доходности акции — 22%. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 92. Последний дивиденд, выплаченный по акциям, составлял 250 тыс. руб.; размер ежегодно выплачиваемых дивидендов увеличивается на 15%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 20%. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 93. Последний дивиденд, выплаченный по акциям, составляет 130 тыс. руб.; предприятие ежегодно увеличивает выплачиваемые дивиденды на 8%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 20% в год. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задача 94. В соответствии с проводимой дивидендной политикой предприятие ограничило выплату дивидендов в предстоящие три года суммой 60 тыс. руб. в год; в последующие пять лет оно обязалось выплачивать постоянные дивиденды в размере 80 тыс. руб.; норма текущей доходности акций данного типа составляет 25% в год. Определите текущую рыночную стоимость акции.

Задача 95. Последний дивиденд, выплаченный по акции, составлял 200 тыс. руб.; компания постоянно увеличивает размер ежегодно выплачиваемых дивидендов на 20%; норма текущей доходности акций данного типа составляет 30%.

Определите текущую рыночную стоимость этой акции.

Задача 96. Компания в соответствии с принятой дивидендной политикой установила размер выплачиваемых дивидендов в предстоящие два года в сумме 100 тыс. руб.; в следующие три года она обязалась выплачивать дивиденды в размере 120 тыс. руб. в год; норма текущей доходности акций данного типа составляет 20% в год. Определите текущую рыночную стоимость акции.

Задача 97. Привилегированные акции с номинальной стоимостью 200 руб. и ставкой дивиденда 6% продаются по 100 руб. Определите текущую доходность акции.

Задача 98. Привилегированные акции, номинальная стоимость которых 1000 руб. и ставка дивиденда 5%, продаются по цене 800 руб. Определите текущую доходность акции.

Задача 99. По привилегированным акциям выплачивается дивиденд 5%, или 5 руб.; на протяжении двух лет доходность будет снижаться и составит 4%, или 4 руб.

Определите курс данного выпуска акций через два года.

Задача 100. По привилегированным акциям выплачивается дивиденд 6%, или 6 руб.; на протяжении двух лет планируется увеличение дивиденда до 10%. Определите курс данного выпуска.

Задача 101. По привилегированным акциям выплачивается дивиденд 8%, или 80 руб. на одну акцию номинальной стоимостью 1000 руб.; акция приобретена за 900 руб.; в соответствии со стратегией фирмы через четыре года дивиденд увеличится до 10%.

Определите ожидаемую реализованную доходность акций.

Задача 102. По привилегированным акциям выплачивается дивиденд 6%, или 30 руб.; номинальная стоимость акции — 500 руб.; данные привилегированные акции имеют текущий рыночный курс 400 руб.; в соответствии с дивидендной политикой фирмы через два года дивиденд увеличится до 7%.

Определите ожидаемую реализованную доходность акций.

Задача 103. По привилегированным акциям выплачивается дивиденд 5%; номинальная стоимость одной акции — 100 руб.; данные акции имеют текущий рыночный курс 90 руб.; по прогнозу дивиденд через два года составит 4%.

Определите ожидаемую реализованную доходность акций.

Задача 104. На фондовом рынке продаются облигации двух компаний. Компания А реализует акции по цене 90 тыс. руб. за одну акцию, компания Б — по цене 120 тыс. руб. Номинальная стоимость акций обеих компаний — 100 тыс. руб.

В соответствии с принятой дивидендной политикой компания А выплачивает постоянный дивиденд в сумме 20 тыс. руб., компания Б — в сумме 30 тыс. руб. Норма текущей доходности акций данного типа составляет 25%. Определите, акции какой компании следует приобретать.

Задача 105. На фондовом рынке три компании реализуют свои акции, номинальная стоимость которых равна 200 тыс. руб. Данные о продажной цене акций и выплачиваемых дивидендах представлены в таблице.

Компания	Продажная цена акций, тыс. руб.	Выплачиваемые дивиденды (постоянные), тыс. руб.
А	190	36
Б	210	40
В	220	50

Норма текущей доходности акций данного типа — 20%. Определите, акции какой компании целесообразнее приобрести.

Задача 106. На фондовом рынке реализуются акции четырех компаний. Продажная цена акций и выплачиваемые дивиденды характеризуются следующими данными, представленными в таблице.

Компания	Продажная цена акций, тыс. руб.	Выплачиваемые дивиденды
А	110	20
В	130	30
С	160	40
Д	170	45

Норма текущей доходности акций данного типа — 25%.

Определите, приобретение акций какой компании предпочтительнее.

Задача 107. В инвестиционном портфеле актив А занимает 20, актив Б — 30, В — 50 %. В прошлом году доходность портфеля составляла 35,84 %. В текущем году доходность актива А возросла на 22%, актива Б — на 18, а В — уменьшилась на 20%.

Как изменилась доходность портфеля с учетом того, что в нем появился актив Г (доля последнего составляет 20 %, а доходность равна прошлогодней доходности портфеля)?

**Оформление** разноуровневых заданий и задач – в рабочей тетради.

### **Критерии оценки знаний при написании разноуровневых задач и заданий**

Оценка «отлично» – выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

### **Докладивный обзор: доклады, сообщения**

Докладивный обзор – это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются:

1. Формирование умений самостоятельной работы с источниками литературы, их систематизация;
2. Развитие навыков логического мышления;
3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст доклада должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Доклад должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики доклада к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

При оценке доклада используются следующие критерии:

1. Новизна реферированного текста:
  - актуальность проблемы и темы;
  - новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы;
  - наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы:
  - соответствие плана теме доклада;
  - соответствие содержания теме и плану доклада;
  - полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы;
  - обоснованность способов и методов работы с материалом;
  - умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал;
  - умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
3. Обоснованность выбора источников:
  - круг, полнота использования литературных источников по проблеме;
  - привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).
4. Соблюдение требований к оформлению:
  - правильное оформление ссылок на используемую литературу;
  - грамотность и культура изложения;
  - владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы;
  - соблюдение требований к объему доклада;

– культура оформления: выделение абзацев.

5. Грамотность:

– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей;

– отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых;

– литературный стиль.

### **Примерный перечень тем докладов и сообщений (докладивный обзор)**

Тема № 1. Транснациональные корпорации (ТНК) как глобальная сила международных инвестиционных потоков.

1. История международного перемещения капитала.
2. История возникновения международных монополий.
3. Деятельность ТНК в Российской Федерации.

Тема № 2. Понятие и виды международных инвестиций.

4. Характеристика Федерального закон РФ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».
5. Особенности привлечения иностранных инвестиций в Россию.
6. Правовые гарантии иностранных инвесторов.
7. Масштабы, темпы и тенденции развития иностранных инвестиций.
8. Прямые иностранные инвестиции в странах Восточной Европы.

Тема № 3. История развития международной инвестиционной деятельности в России.

9. Развитие инвестиционной деятельности в период НЭПа (20 – 30 гг. XX в.).
10. Основные направления инвестиционной политики С.Ю. Витте.
11. Иностранные инвестиции в советский период.
12. Современный этап развития инвестиционных отношений (с 1991 г. по настоящее время).
13. Долговая политика и использование иностранных инвестиций.
14. Анализ деятельности иностранных инвестиционных фондов в России.
15. Перспективы привлечения прямых иностранных инвестиций в РФ.
16. Правовое регулирование иностранных инвестиций в России.

Тема № 4. Международно-правовое регулирование иностранных инвестиций.

17. Двусторонние соглашения о поощрении и взаимной защите инвестиций (сущность и принципы таких соглашений).
18. Международные акты об избежании двойного налогообложения (Модельная Конвенция по налогам на доходы и капиталы; Модельная Конвенция ООН по двойному налогообложению между развитыми и развивающимися странами).
19. Межправительственные двусторонние договора об избежании двойного налогообложения.
20. Попытки регулирования инвестиционных отношений на многостороннем уровне.
21. Региональные и отраслевые соглашения в сфере инвестиционной деятельности.

Тема № 5. Международные экономические организации, регулирующие инвестиционную деятельность.

22. Международная финансовая корпорация (МФК).
23. Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ, MIGA).
24. Участие Российской Федерации в международных экономических организациях.

Тема № 6. Инвестиционный климат. Правовые режимы. Гарантии.

25. Рейтинги инвестиционного климата. Значения для государства повышения рейтинга инвестиционного климата.
26. Инвестиционный климат в Российской Федерации и перспективы его улучшения.
27. Региональная политика привлечения и использования иностранных инвестиций на примере Краснодарского края.
28. Особенности формирования благоприятного климата для прямых иностранных инвестиций.

Тема № 7. Стимулирование вывоза капитала странами - экспортерами.

29. Деятельность правительственных и неправительственных организаций иностранных государств направленная на стимулирование вывоза капитала.
30. Правовые аспекты страхования иностранных инвестиций от некоммерческих рисков.
31. Американский опыт господдержки зарубежной инвестиционной деятельности корпораций

Тема № 8. Стимулирование привлечения иностранного капитала странами – импортерами.

32. Правовые гарантии иностранных инвесторов.
33. Стимулирование и регулирование притока иностранных инвестиций в РФ.
34. Стимулирование привлечения иностранного капитала развивающимися странами.
35. Стимулирование привлечения иностранного капитала развитыми странами.

Тема № 9. Методы скрытого перевода прибыли из-за границы и защита интересов принимающих стран.

36. Трансфертное ценообразование в коммерческом банке.
37. Трансфертное ценообразование технологий.
38. Законодательство о борьбе с легализацией (отмыванием) преступных доходов в РФ.
39. Законодательство о борьбе с легализацией (отмыванием) преступных доходов на международном уровне.
40. Ответственность за легализацию (отмывание) преступных доходов.
41. Финразведка - спецслужба, которая предотвращает "отмывание" криминальных денег.
42. Организационно-правовые проблемы противодействия легализации (отмыванию) денежных средств, полученных преступным путем.

Тема № 11. Концессии и подрядные соглашения как формы инвестиционной деятельности иностранного капитала.

43. Концессия в России: история и современность.
44. Инвестиционная политика в период НЭПа «Ленинские концессии».
45. Концессионные формы управления государственной собственностью.
46. Разрешения споров по договору строительного подряда.

Тема № 12. Организационно- правовые формы предприятий с иностранными инвестициями. Свободные экономические зоны.

47. Формирование персонала совместных предприятий.
48. Порядок налогообложения и некоторые льготы совместных предприятий.
49. Совместные предприятия в Российской Федерации.
50. Правовая основа деятельности совместных предприятий.
51. Особые экономические зоны в Российской Федерации.
52. Правовая основа деятельности особых экономических зон в РФ.

Тема № 13. Международный лизинг и международный франчайзинг как формы инвестиционной деятельности иностранного капитала.

53. Сущность и значение лизинга в РФ (лизинг как договор финансовой аренды).

54. Влияние амортизации и процентной ставки на динамику лизинговых платежей.
55. Лизинговое законодательство в РФ.
56. Налоги и регулирование лизингового предпринимательства.
57. Применение лизинга в различных отраслях хозяйства.
58. Методология оценки эффективности лизинговых операций.
59. Сущность и роль франчайзинга в современных условиях в РФ (франчайзинг как договор коммерческой концессии).
60. Трансакционные издержки франчайзинговых и лицензионных контрактов.

### **Требования к оформлению**

Так как доклад относится к научным работам, то он оформляется в соответствии с ГОСТ 7.32-2001 «Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления». Обратите внимание на пункт 5.3, посвященный докладам.

#### **Формат доклада**

Оформление доклада по ГОСТу:

1. Печатную форму. Документ должен быть создан на компьютере, в идеале – в программе Microsoft Word.
  2. Распечатку на одной стороне листа. Формат стандартный – А4. Вторую сторону каждого листа оставляем чистой, бумагу не экономим.
  3. Поля страницы: левое – 30 мм, другие – по 20 мм.
  4. Выравнивание текста – по ширине. Красная строка оформляется на одном уровне на всех страницах доклада. Отступ красной строки равен 1,25 см.
  5. Шрифт основного текста – Times New Roman. Размер – 14 п. Цвет – черный. Интервал между строками – полуторный.
  6. Оформление заголовков. Названия глав прописываются полужирным (размер – 16 п.), подзаголовки также выделяют жирным (размер – 14 п.). Если заголовок расположен по центру страницы, точка в конце не ставится. Подчеркивать заголовок не нужно! Названия разделов и подразделов прописывают заглавными буквами (ВВЕДЕНИЕ, ЗАКЛЮЧЕНИЕ).
  7. Интервалы после названий и подзаголовков. Между названием главы и основным текстом необходим интервал в 2,5 пункта. Интервал между подзаголовком и текстом – 2 п. Между названиями разделов и подразделов оставляют двойной интервал.
  8. Нумерацию страниц. Отсчет ведется с титульного листа, но сам лист не нумеруют. Используются арабские цифры.
  9. Правила оформления примечаний. Примечания располагают на той же странице, где сделана сноска.
  10. Оформление цитат. Они заключаются в скобки. Авторская пунктуация и грамматика сохраняется.
  11. Нумерацию глав, параграфов. Главы нумеруются римскими цифрами (Глава I, Глава II), параграфы – арабскими (1.1, 1.2).
- Заголовки, названия разделов, подзаголовки лучше оформлять с помощью инструмента «Стили и форматирование» (Меню – Формат). В этом случае вы сможете оформить оглавление автоматически.

**Объем** может варьироваться от 3-5 (сообщение) до 10-15 страниц (доклад, доклад).

#### **Дополнительные требования к оформлению доклада по ГОСТу (на 2016 г.)**

Обратите внимание на титульный лист. В верхней его части указывают название вуза. Ниже указывают тип и тему работы. Используют большой кегль. Под темой, справа, размещают информацию об авторе и научном руководителе. В нижней части по центру – название города и год написания.

Существуют отдельные требования к оформлению библиографических списков, таблиц, ссылок.



**Критериями оценки докладивного обзора (доклада, сообщения)** являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка «отлично» – выполнены все требования к написанию доклада: обозначена проблема и обоснована ее актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объем; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка «хорошо» – основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объем доклада; имеются упущения в оформлении.

Оценка «удовлетворительно» – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании доклада; отсутствуют выводы.

Оценка «неудовлетворительно» – тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или доклад не представлен вовсе.

### **Контрольная работа**

Контрольная работа представляет собой один из видов самостоятельной работы обучающихся. Контрольные проводятся для того, чтобы развить у обучающихся способности к анализу научной и учебной литературы, умение обобщать, систематизировать и оценивать практический материал, укреплять навыки овладения понятиями определенной науки и т. д. При оценке контрольной преподаватель руководствуются следующими критериями:

- работа была выполнена автором самостоятельно;
- обучающийся подобрал достаточный список литературы, которая необходима для осмысления темы контрольной;
- обучающийся анализирует материал;
- контрольная работа отвечает всем требованиям четкости изложения и аргументированности, объективности и логичности, грамотности и корректности;
- контрольная работа соответствует всем требованиям по оформлению;
- автор защитил контрольную и успешно ответил на все вопросы преподавателя.

Контрольная работа, выполненная небрежно, не по своему варианту, без соблюдения правил, предъявляемых к ее оформлению, возвращается без проверки с указанием причин, которые доводятся до обучающегося. В этом случае контрольная работа выполняется повторно.

При выявлении заданий, выполненных несамостоятельно, преподаватель вправе провести защиту студентами своих работ. По результатам защиты преподаватель выносит решение либо о зачете контрольной работы, либо об ее возврате с изменением варианта. Защита контрольной работы предполагает свободное владение студентом материалом, изложенным в работе и хорошее знание учебной литературы, использованной при написании.

### **Примерный перечень тем контрольных работ**

#### **Задание № 1.**

1. Характеристика Федерального закон РФ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».
2. Правовые гарантии иностранных инвесторов.

3. Долговая политика и использование иностранных инвестиций.
4. Анализ деятельности иностранных инвестиционных фондов в России.
5. Международная финансовая корпорация (МФК).
6. Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ, MIGA).
7. Участие Российской Федерации в международных экономических организациях.
8. Региональная политика привлечения и использования иностранных инвестиций на примере Краснодарского края.
9. Правовые аспекты страхования иностранных инвестиций от некоммерческих рисков.
10. Правовые гарантии иностранных инвесторов.

### Задание № 2.

11. Трансфертное ценообразование технологий.
12. Законодательство о борьбе с легализацией (отмыванием) преступных доходов в РФ.
13. Инвестиционная политика в период НЭПа «Ленинские концессии».
14. Совместные предприятия в Российской Федерации.
15. Правовая основа деятельности совместных предприятий.
16. Свободные экономические зоны в Российской Федерации.
17. Правовая основа деятельности свободных экономических зон (СЭЗ).
18. Лизинговое законодательство в РФ.
19. Сущность и роль франчайзинга в современных условиях в РФ (франчайзинг как договор коммерческой концессии).
20. Политика администрации курорта Анапа в области иностранного капитала.

**Задание № 3.** Решите задачу, сделав вывод о выгодности вложения средств в инвестиционный проект инвестором.

1. На основе данных таблицы необходимо принять инвестиционное решение по двум проектам при ставке дисконтирования – 12 %.

Проект № 1.	Годы		
	1	2	3
Доходы	500	500	500
Расходы	300	300	50

  

Проект № 2.	Годы			
	1	2	3	4
Доходы	800	400	200	200
Расходы	400	-	-	-

2. На основе представленных в таблице чистых денежных потоков трех инвестиционных проектов определите период окупаемости по каждому из проектов.

Время (годы)	0	1	2	3	4	5
Чистые потоки денежных средств 1-го проекта (тыс. руб.)	-1000	500	400	300	200	100
Чистые потоки денежных средств 2-го проекта (тыс. руб.)	-1000	100	200	300	400	500
Чистые потоки денежных средств 3-го проекта (тыс. руб.)	-1000	0	0	400	450	500

3. На основе данных таблицы требуется определить внутреннюю норму дохода (внутреннюю ставку доходности - IRR) проекта.

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток	-800	200	50	250	500

4. На основе данных таблицы оценить проекты с целью инвестирования с помощью показателей чистой текущей стоимости и индекса рентабельности, если ставка банковского процента – 10 % годовых.

Проект	Инвестиции	Доходы
--------	------------	--------

		1 год	2 год	3 год
№ 1	290 000	80 000	90 250	135 000
№ 2	360 000	135 000	135 000	145 000

5. На основе данных таблицы оценить проекты с целью инвестирования с помощью показателей чистой текущей стоимости и индекса рентабельности, если ставка банковского процента – 3 % годовых.

Годы	1	2	3	4	5	6	7
Доходы	50	50	150	300	300	300	300
Расходы	450	200	100	-	-	-	-

6. На основе данных таблицы необходимо дать заключение по инвестиционному проекту для трех экономико- географических регионов: Польша – ставка дисконтирования 3 %; Литва – ставка дисконтирования 3,5 %; Германия – ставка дисконтирования 2 %. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств иностранным инвестором.

Годы	1	2	3	4	5
Доходы (у.е.)	-	100	150	300	400
Расходы (у.е.)	350	300	-	-	-

7. Ставка дисконтирования равняется 8 %. Период = 6. Определите текущую стоимость аннуитета 172.

8. На основе данных таблицы требуется определить внутреннюю норму дохода (внутреннюю ставку доходности - IRR) проекта. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств иностранным инвестором.

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток (у.е.)	-350	150	150	200	200

9. На основе данных таблицы необходимо принять инвестиционное решение по двум проектам при ставке дисконтирования 9 %. Сделайте вывод о выгодности вложения денежных средств инвестором на основе расчета на основе расчета NPV.

Годы	1	2	3	4	5	6
Доходы (у.е.)	200	200	200	200	200	200
Расходы (у.е.)	700	200	200	-	-	-
<i>Проект № 1.</i>						
Доходы (у.е.)	50	500	700	700	X	X
Расходы (у.е.)	200	1000	-	-	X	X

10. Исходя из данных таблицы дайте оценку по каждому из проектов, выберите наиболее эффективный, если для дисконтирования сумм денежного потока проекта № 1 ставка процентов принята в размере 8 %, для проекта № 2 из – за его срока реализации – 10 %. Назовите методы и показатели, которые используются для оценки проектов.

Инвестиционные проекты	Показатели					
	Объем инвестируемых средств, тыс.долл.	Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	Сумма денежного потока, т.рб.			
			годы			
	1	2	3	4		
Проект № 1	4400	1	3320	980	-	-
Проект № 2	4100	3	830	1890	1890	1890

**Задание № 4.** Решите задачу:

Таблица 1.

Прямые инвестиции промышленно развитых стран, Китая и Республики Корея, млрд. долл.

Страна	1994г	1995г	1996г	1997г	1998г
АМЕРИКА					
Канада	8,22/9,3	9,3/11,49	9,4/12,89	11,5/22,06	16,5/26,41
США	44,59/75,21	57,65/96,65	77,62/81,07	93,45/121,84	196,23/131,93
ЕВРОПА					

Великобритания	9,2 / 34,15	20,3/44,46	25,8/35,16	37/63,47	63,1/114,85
Испания	9,4/3,83	6,2/3,65	6,5/5,21	5,6/10,04	11,4/18,51
Италия	2,2 / 5,239	4,64/7,024	3,55/8,697	3,7/10,414	2,6/12,407
Франция	15,8/24,44	23,7/15,82	22/30,36	23/35,48	28/40,8
Германия	1,94/17,26	13,41/38,84	-2,66/29,52	-0,3/33,13	13,4/70,89
АЗИЯ					
Китай	33,79/2	35,85/2	40,18/2,11	-44,24/2,56	36/29
Респ. Корея	0,81/2,46	1,78/3,55	2,33/4,67	2,84/4,45	5/12,6
Япония	0,9/18,1	0,04/22,51	0,2/23,44	3,2/26,06	3,7/24,62
ОКЕАНИЯ					
Австралия	4,58/2,47	12,8/3,84	5,2	8,7/5,9	6,4/0,76

Таблица 2.

Прямые иностранные инвестиции, поступившие в прочие страны мира, млрд. долл.

Страна	1994г.	1995г.	1996г.	1997г.	1998г.
АМЕРИКА					
Аргентина	3,07	4,79	5,09	6,65	5
Бразилия	3,07	4,86	11,2	19,65	21
Мексика	10,97	9,53	9,2	12,8	10,3
ЕВРОПА					
Венгрия	1,14	4,52	1,98	2,1	1,94
Польша	1,88	3,66	4,5	4,9	5
Россия	0,64	2,02	2,48	6,24	2,2
Украина	0,16	0,27	0,52	0,62	0,74
Чехия	0,88	2,57	1,44	1,29	2,66
АЗИЯ					
Израиль	0,44	1,55	2,09	2,71	1,6
Индия	0,97	2,14	2,43	3,35	2,26
Индонезия	2,11	4,35	6,19	4,68	1
Казахстан	0,4	0,96	1,14	1,32	0,6
Таиланд	1,4	2,1	2,3	3,7	6,8
Турция	0,6	0,9	0,7	0,8	0,8
АФРИКА					
Египет	1,26	0,6	0,64	0,89	1,1
Нигерия	1,96	1,1	1,6	1,54	1,2
ЮАР	0,33	0,99	0,76	1,73	1

Рассчитайте:

1. Величину ввезенных (вывезенных) иностранных инвестиций на душу населения в 1995 и 1998 гг.;
2. Долю ввезенных (вывезенных) иностранных инвестиций в процентах от ВВП в 1995 и 1998 гг.;
3. Величину накопленных ввезенных (вывезенных) иностранных инвестиций с 1994 по 1998 гг.;
4. Величину накопленных ввезенных (вывезенных) иностранных инвестиций на душу населения;
5. Отразите результаты расчетов графически.

Таблица 3.

Исходные данные для расчета задания

СТРАНА	ВВП, млрд долл.		Численность населения, млн	
	1995	1998	1995	1998
АМЕРИКА				
Аргентина	280,247	302,518	34,9	36,1

Бразилия	438,2	777	154,7	161,8
Канада	573,648	583,914	29,6	30,7
Мексика	302,452	351,586	91,1	95,8
США	7265,4	8510,7	265,45	270,56
<b>ЕВРОПА</b>				
Великобритания	1095,82	1158,36	58,6	59,1
Венгрия	42,024	43,834	10,2	10,1
Испания	532,336	565,39	39,2	39,4
Италия	1089,846	1145,088	57,3	57,6
Польша	107,694	125,001	38,6	38,7
Россия	363,9	329	148,4	146,54
Украина	83,945	60,12	51,5	50,1
Франция	1451,919	1544,676	58,1	58,8
Германия	2247,567	2370,227	81,7	82,1
Чехия	39,861	48,822	10,3	10,3
<b>АЗИЯ</b>				
Израиль	85,968	90,459	5,4	5,7
Индия	317,322	373,92	933,3	984
Индонезия	189,826	219,132	193,7	202,9
Казахстан	22,078	21,33	16,6	15,8
Китай	697,6	971	1221,5	1255,7
Респ. Корея	436,5	493,365	45	46,5
Таиланд	162,756	181,152	59,4	61,2
Турция	170,692	182,818	61,4	64,6
Япония	4343,188	5174,816	125,2	126,4
<b>АФРИКА</b>				
Египет	47,084	68,364	59,6	63,3
Нигерия	26,234	26,52	100,9	110,5
ЮАР	129,244	150,656	40,9	42,8
<b>ОКЕАНИЯ</b>				
Австралия	337,896	377,5824	18,05	18,72

1. На примере США, России, Китая.
2. На примере Канады, Великобритании, Индии.
3. На примере Германии, Аргентины, Чехии.
4. На примере Франции, Мексики, Турции.
5. На примере Италии, Нигерии, Республики Корея.
6. На примере Испании, Бразилии, Индонезии.
7. На примере Австралии, Украины, Египта.
8. На примере Японии, Венгрии, ЮАР.
9. На примере Польши, Казахстана, Бразилии.
10. На примере Нигерии, Италии, Украины.

### **Требования к оформлению контрольных работ**

**1. Требования к структуре.** Структура контрольной работы должна способствовать раскрытию темы: иметь титульный лист, содержание, введение, основную часть, заключение, список литературы.

#### **2. Требования к содержанию (основной части):**

а) во введении обосновывается актуальность темы, определяется цель работы, задачи и методы исследования.

б) при определении целей и задач исследования необходимо правильно их формулировать. Так, в качестве цели не следует указывать «сделать». Правильно будет использовать глаголы «раскрыть», «определить», «установить», «показать», «выявить» и т.д.;

в) основная часть работы включает два-четыре вопроса. Каждый из которых посвящается решению задач, сформулированных во введении и заканчивается констатацией итогов;

г) приветствуется иллюстрация содержания работы таблицами, графическим материалом (рисунками, схемами и т.п.);

д) необходимо давать ссылки на используемую литературу;

е) заключение должно содержать сделанные автором работы выводы, итоги исследования;

ж) вслед за заключением идёт список литературы, который должен быть составлен в соответствии с установленными требованиями. Если в работе имеются приложения, они оформляются на отдельных листах и должны быть соответственно пронумерованы.

**3. Требования к оформлению.** Работа выполняется на листах Текст печатается на листа через. Объём контрольной работы – 15 страниц формата А 4, напечатанного с одной стороны текста (1,5 интервал, шрифт Times New Roman). **Параметры абзаца:** выравнивание текста по ширине – страницы; отступ первой строки – 1,25 мм.; межстрочный интервал – полуторный. **Поля:** верхнее – 2,5 см.; нижнее – 2 см.; левое – 3 см.; правое – 1 см. Нумерация страниц начинается с титульного листа. На титульном листе и на странице «Содержание» номер страницы не указывается. Нумерация указывается с третьей страницы. На титульном листе указывается название вуза; тема контрольной работы; курс обучения, группа, ФИО автора; ФИО, учёное звание, степень преподавателя; город и год.

Список литературы оформляется в алфавитном порядке в соответствии с ГОСТом.

### **Критерии оценки знаний при написании контрольной работы**

Оценка «отлично» – выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

### **Тестовые задания**

Тестирование является одним из основных средств формального контроля качества обучения. Это метод, основанный на стандартизированных заданиях, которые позволяют

измерить психофизиологические и личностные характеристики, а также знания, умения и навыки испытуемого.

Тестовый метод контроля качества обучения имеет ряд несомненных преимуществ перед другими педагогическими методами контроля: высокая научная обоснованность теста; технологичность; точность измерений; наличие одинаковых для всех испытуемых правил проведения испытаний и правил интерпретации их результатов; хорошая сочетаемость метода с современными образовательными технологиями. Основные принципы тестирования следующие:

- связь с целями обучения - цели тестирования должны отвечать критериям социальной полезности и значимости, научной корректности и общественной поддержки;
- объективность - использование в педагогических измерениях этого принципа призвано не допустить субъективизма и предвзятости в процессе этих измерений;
- справедливость и гласность - одинаково доброжелательное отношение ко всем обучающимся, открытость всех этапов процесса измерений, своевременность ознакомления обучающихся с результатами измерений;
- систематичность - систематичность тестирований и самопроверок каждого учебного модуля, раздела и каждой темы; важным аспектом данного принципа является требование репрезентативного представления содержания учебного курса в содержании теста;
- гуманность и этичность - тестовые задания и процедура тестирования должны исключать нанесение какого-либо вреда обучающимся, не допускать ущемления их по национальному, этническому, материальному, расовому, территориальному, культурному и другим признакам;

Важнейшим является принцип, в соответствии с которым тесты должны быть построены по методике, обеспечивающей выполнение требований соответствующего государственного образовательного стандарта. К принципам тестирования примыкают принципы построения тестовых заданий, включающие в себя следующие принципы:

- коллегиальная подготовка тестовых заданий - позволяет существенно уменьшить важнейший недостаток индивидуального контроля знаний – его субъективность.
- централизованное накопление тестовых заданий - составленные и отобранные экспертами тестовые задания должны храниться в базе данных системы тестирования, обрабатываться педагогом по соответствующей дисциплине с целью устранения возможных дублирований заданий.
- унификация инструментальных средств подготовки тестовых заданий - образовательные учреждения должны использовать унифицированное программное обеспечение систем тестирования, инвариантное к предметной области.

Методические аспекты контроля знаний включают:

1. Выбор типов и трудности тестовых заданий («что контролировать?»). Набор тестовых заданий должен соответствовать цели контроля на данном этапе учебного процесса. Так на этапе восприятия, осмысления и запоминания оценивается уровень знаний обучающегося о предметной области и понимания основных положений. Способность обучающегося применять полученные знания для решения конкретных задач, требующих проявления познавательной самостоятельности, оценивается как соответствие требуемым навыкам и/или умениям.

2. Планирование процедуры контроля знаний («когда контролировать?»). Учебный процесс принято рассматривать как распределенный во времени процесс формирования требуемых знаний, навыков и умений. Соответственно этому, выделяют следующие четыре этапа контроля знаний.

1. Исходный (предварительный) контроль. Данный контроль проводится непосредственно перед обучением, имея целью оценить начальный уровень знаний обучающегося и соответственно планировать его обучение.

2. Текущий контроль. Осуществляется в ходе обучения и позволяет определить уровень усвоения обучающимся отдельных разделов учебного материала, а затем на этой основе скорректировать дальнейшее изучение предмета.

3. Рубежный контроль. Проводится по завершении определенного этапа обучения и служит цели оценки уровня знаний обучающегося по теме или разделу курса.

Итоговый контроль. Позволяет оценить знания, умения и навыки обучающегося по курсу в целом.

2. Формирование набора адекватных тестовых заданий («как контролировать?»).

Используются следующие формы тестовых заданий:

- цепные задания - задания, в которых правильный ответ на последующее задание зависит от ответа на предыдущее задание;

- тематические задания - совокупность тестовых заданий любой формы, разработанных для контроля знаний обучающихся по одной изученной теме. Задания могут быть цепными и тематическими одновременно, если их цепные свойства имеют место в рамках одной темы;

- текстовые задания - совокупность заданий, созданных для контроля знаний обучающихся конкретного учебного текста, текстовые задания удобны для проверки классификационных знаний;

- ситуационные задания - разрабатываются для проверки знаний и умений обучающихся действовать в практических, экстремальных и других ситуациях, а также для интегрального контроля уровня знаний обучающихся. Каждая из рассмотренных форм тестовых заданий имеет несколько вариантов. Например, возможны задания с выбором одного правильного ответа, с выбором одного наиболее правильного ответа и задания с выбором нескольких правильных ответов. Последний вариант является наиболее предпочтительным.

В тестовых заданиях используются четыре типа вопросов:

- закрытая форма - является наиболее распространенной и предлагает несколько альтернативных ответов на поставленный вопрос. Например, обучающемуся задается вопрос, требующий альтернативного ответа «да» или «нет», «является» или «не является», «относится» или «не относится» и т. п. Тестовое задание, содержащее вопрос в закрытой форме, включает в себя один или несколько правильных ответов и иногда называется выборочным заданием. Закрытая форма вопросов используется также в тестах-задачах с выборочными ответами. В тестовом задании в этом случае сформулированы условие задачи и все необходимые исходные данные, а в ответах представляют несколько вариантов результата решения в числовом или буквенном виде. Обучающийся должен решить задачу и показать, какой из представленных ответов он получил.

- открытая форма - вопрос в открытой форме представляет собой утверждение, которое необходимо дополнить. Данная форма может быть представлена в тестовом задании, например, в виде словесного текста, формулы (уравнения), графика, в которых пропущены существенные составляющие - части слова или буквы, условные обозначения, линии или изображения элементов схемы и, графика. Обучающийся должен по памяти вставить соответствующие элементы в указанные места («пропуски»).

- установление соответствия - в данном случае обучающемуся предлагают два списка, между элементами которых следует установить соответствие;

- установление последовательности - предполагает необходимость установить правильную последовательность предлагаемого списка слов или фраз.

### **Примерный перечень вопросов для реализации тестирования**

1. Фирма, компания, корпорация, осуществляющие основную часть своих операций за пределами страны в которой она зарегистрирована, чаще всего в нескольких странах, где имеет сеть отделений, филиалов, предприятий использующийся в ООН, называется:



- а) МНК;
  - б) ТНК;
  - в) все вышеперечисленное.
2. Преимущества иностранных инвестиций по сравнению с другими видами экономической помощи включают:
- а) источник капитала для вложения в производство, передовые технологии и т.п.;
  - б) не ложатся дополнительным бременем на внешний долг;
  - в) способствует получению средств для погашения государственного долга;
  - г) обеспечивают интеграцию национальной экономики в мировую;
  - д) все вышеперечисленное;
  - е) все вышеперечисленное, кроме г.
3. ТНК и МНК являются международной:
- а) монополией;
  - б) монополией;
  - в) олигополией;
  - г) все вышеперечисленное.
4. В России согласно международным стандартам ТНК является:
- а) Юкос;
  - б) Уренгойгазпром;
  - в) Лукойл;
  - г) все вышеперечисленное.
5. Иностранные инвестиции – это вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в РФ в соответствии с федеральными законами, в том числе... (закончите определение)
6. Последний Федеральный Закон «Об иностранных инвестициях в РФ» был введен в действие в:
- а) 1992 году;
  - б) 1996 году;
  - в) 1999 году.
7. По субъектам вложения иностранные инвестиции подразделяются на:
- а) прямые;
  - б) портфельные;
  - в) прочие;
  - г) государственные;
  - д) частные.
8. По объектам вложения иностранные инвестиции подразделяются на:
- а) прямые;
  - б) портфельные;
  - в) прочие;
  - г) государственные;
  - д) частные.
9. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ)- зарубежные вложения, которые предусматривают долговременные отношения между партнерами, предполагают устойчивую вовлеченность в них экономического агента одной стороны (иностранного инвестора или материнская фирма), с его... (закончите определение)
10. В соответствии с ГК РФ, Федеральными Законами «От акционерных обществах», «Об обществах с ограниченной ответственностью», реально получить контроль над предприятием или право блокировать какие-либо решения имеют только инвесторы, которым принадлежит:
- а) более 10 %;

- б) более 25 %;
- в) более 50 %;
- г) более 75 %.

11. Прямое иностранное инвестирование осуществляется путем:

- а) создания нового филиала иностранного предприятия;
- б) создания совместного предприятия;
- в) слияния и поглощения;
- г) все вышеперечисленное;
- д) все вышеперечисленное, кроме в.

12. При слиянии и поглощении происходит:

- а) объединение активов;
- б) льготы по налогообложению;
- в) объединение операций;
- г) создание нового предприятия;
- д) все вышеперечисленное;
- е) все вышеперечисленное, кроме б.

13. Портфельные иностранные инвестиции – вложение капитала в акции заграничных предприятий (без приобретения пакета акций), облигации и другие ценные бумаги иностранных государств, ... (закончите определение)

14. К портфельным инвестициям главным образом прибегают с целью:

- а) контроля над предприятием;
- б) решения финансовых задач;
- в) все вышеперечисленное.

15. Прочие иностранные инвестиции – торговые кредиты, а также кредиты международных финансовых организаций, правительств иностранных государств под гарантию ... (закончите определение)

16. В мире основную массу иностранных инвестиций занимают:

- а) прямые;
- б) портфельные;
- в) прочие;
- г) все вышеперечисленное.

17. Экспорт государственного капитала осуществляется в форме:

- а) экономической помощи;
- б) военной помощи;
- в) технической помощи;
- г) гаранта частного капитала;
- д) все вышеперечисленное;
- е) все вышеперечисленное, кроме б.

18. Большинство стран мира являются:

- а) экспортерами капитала;
- б) импортерами капитала;
- в) все вышеперечисленное.

19. Основными получателями иностранных инвестиций являются:

- а) развитые страны;
- б) развивающиеся страны;
- в) все вышеперечисленное.

20. Движущей силой глобального расширения инвестиционных потоков в мире являются:

- а) международные банки;
- б) ТНК;
- в) международные организации;
- г) все вышеперечисленное.

21. В настоящее время мотивацией деятельности ТНК определяют следующие три фактора:

- а) либерализация политики принимающих стран;
  - б) технический прогресс этих стран;
  - в) наличие сырьевой базы;
  - г) наличие рынка сбыта;
  - д) корпоративная стратегия фирм принимающих стран;
  - е) наличие дешевой рабочей силы;
  - ж) все вышеперечисленное.
22. Назовите периоды истории иностранного инвестирования России:
- а) Дореволюционный период;
  - б) СССР;
  - в) НЭП;
  - г) РФ;
  - д) все вышеперечисленное;
  - е) все вышеперечисленное, кроме в.
23. Первым правителем в России привлекавший иностранные инвестиции был:
- а) Петр 1;
  - б) Екатерина 11;
  - в) Николай 1.
24. Первоначально иностранные инвестиции вкладывались в виде:
- а) технологий;
  - б) государственных займов;
  - в) капиталовложений;
  - г) культурного обмена;
  - д) все вышеперечисленное.
25. Причина получения иностранных инвестиций времен Екатерины 11 было обусловлено:
- а) необходимость развития российской экономики;
  - б) необходимость иметь за границей денежные средства для покрытия издержек;
  - в) все вышеперечисленное.
26. В какую отрасль народного хозяйства в 70-80-е годы 19 века привлекались иностранные инвестиции:
- а) горная металлургия;
  - б) машиностроение;
  - в) химическая;
  - г) строительство железных дорог;
  - д) все вышеперечисленное.
27. Ролью займов к началу Первой мировой войны явилось:
- а) способствовали развитию промышленности;
  - б) решали проблему дефицита бюджета;
  - в) расплата по старым долгам;
  - г) все вышеперечисленное;
  - д) все вышеперечисленное, кроме в.
28. С точки зрения Ю. Витте условиями вложения капиталовложений иностранными инвесторами являются:
- а) уменьшить таможенные пошлины на иностранные технологии;
  - б) урезать права военных ведомств на закрытые для иностранцев зоны;
  - в) разрешить покупать иностранным банкам и компаниям в частную собственность недвижимость;
  - г) все вышеперечисленное.
29. В каком году был провозглашен принцип «национального режима» по отношению к иностранному капиталу:
- а) 1861 г.;
  - б) 1898 г.;

в) 1913 г.;

30. В 1913 году общий объем иностранных инвестиций в российскую промышленность достиг 1,3 млрд. рублей, 60 % из которых составляли:

- а) капиталы иностранных фирм в России;
- б) иностранных банков в России;
- в) акции российских промышленных обществ;
- г) все вышеперечисленное.

31. В период 1863-1904 гг. были заключены Международные Соглашения и Конвенции о взаимном признании и ограждении прав АО с 10 странами, что дало иностранным инвесторам право:

- а) судебной защиты;
- б) финансовой защиты (страхование);
- в) все вышеперечисленное.

32. Против каких стран Правительство России в 1914 году («Чрезвычайное законодательство») проводило политику:

- а) Германии;
- б) Англии;
- в) Австрии;
- г) Турции;
- д) все вышеперечисленное;
- е) все вышеперечисленное, кроме г.

33. В начале 20 века ограничения иностранного капитала распространялись на:

- а) управлять пороховыми заводами;
- б) заниматься морской торговлей;
- в) владеть имуществом на пограничных районах;
- г) все вышеперечисленное;
- д) все вышеперечисленное, кроме б.

34. Иностранный капитал в период НЭПа выступал следующих организационных формах:

- а) чистая концессия;
- б) смешанное общество;
- в) приобретение иностранцами акций российских предприятий;
- г) все вышеперечисленное;
- д) все вышеперечисленное, кроме в.

35. В отличие от смешанного общества в чистой концессии капитал является:

- а) полностью иностранным;
- б) частично иностранным, а частично государственным;
- в) частично иностранным, а частично частным отечественным;
- г) полностью государственным;
- д) полностью частным отечественным;
- е) все вышеперечисленное.

#### **Критерии оценки знаний при проведении тестирования**

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа не менее чем 85 % тестовых заданий;

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа не менее чем 70 % тестовых заданий;

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа не менее 51 %;

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа менее чем на 50 % тестовых заданий.

Результаты текущего контроля используются при проведении промежуточной аттестации.

### **Зачет с оценкой**

Зачет с оценкой является формой проверки знаний, умений и навыков, приобретенных обучающимися в процессе усвоения учебного материала лекционных, практических и семинарских занятий по дисциплине. Проведение зачета с оценкой организуется на последней учебной неделе семестра до начала экзаменационной сессии на практических занятиях в соответствии с утвержденным расписанием учебных занятий. Зачет с оценкой принимается преподавателем, читающим лекции по данной дисциплине.

#### **Перечень вопросов**

1. История международного перемещения капитала.
2. История возникновения международных монополий.
3. Мультинациональные корпорации (МНК), Транснациональные корпорации (ТНК) – промышленные и банковские.
4. Значение и роль ТНК в современной мировой экономике.
5. Деятельность ТНК в Российской Федерации.
6. Понятие и сущность иностранных инвестиций.
7. Характеристика Федерального закон РФ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».
8. Критерии подразделения международных инвестиций. Виды международных инвестиций.
9. Прямые международные инвестиции (ПИИ); сущность, формы.
10. Портфельные инвестиции: понятие, цель.
11. Различия между государственными и частными инвестициями.
12. Масштабы, темпы и тенденции развития иностранных инвестиций.
13. Международные инвестиции в России до 1917 г. (дореволюционный период).
14. Развитие инвестиционной деятельности в период НЭПа (20 – 30 гг. XX в.).
15. Основные направления инвестиционной политики С.Ю. Витте.
16. Международные инвестиции в советский период.
17. Современный этап развития инвестиционных отношений (с 1991 г. по настоящее время).
18. Тенденции либерализации инвестиционной политики в развивающихся и развитых странах.
19. Двусторонние соглашения о поощрении и взаимной защите инвестиций (сущность и принципы таких соглашений).
20. Международные акты об избежании двойного налогообложения (Модельная Конвенция по налогам на доходы и капиталы; Модельная Конвенция ООН по двойному налогообложению между развитыми и развивающимися странами).
21. Межправительственные двусторонние договора об избежании двойного налогообложения.
22. Попытки регулирования инвестиционных отношений на многостороннем уровне.
23. Региональные и отраслевые соглашения в сфере инвестиционной деятельности.
24. Всемирная торговая организация (ВТО).
25. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).
26. Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития (МБРР).
27. Всемирный банк (ВБ).
28. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР).
29. Международная финансовая корпорация (МФК).
30. Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ, MIGA).

31. Участие Российской Федерации в международных экономических организациях.
32. Понятие и сущность инвестиционного климата.
33. Элементы, составляющие инвестиционный климат.
34. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционный климат и методики их оценки.
35. Рейтинги инвестиционного климата. Значения для государства повышения рейтинга инвестиционного климата.
36. Инвестиционный климат в Российской Федерации и перспективы его улучшения.
37. Необходимость стимулирования вывоза капитала.
38. Методы стимулирования: финансовые гарантии и страхование частных инвестиций.
39. Кредитно-финансовые методы стимулирования; налоговые льготы корпорациям.
40. Деятельность правительственных и неправительственных организаций иностранных государств направленная на стимулирование вывоза капитала.
41. Цели стимулирования привлечения иностранного капитала.
42. Методы стимулирования привлечения иностранного капитала странами – импортерами.
43. Экономические методы (налоговые стимулы, политика ускоренной амортизации, таможенные стимулы).
44. Финансовые методы (субсидии, займы, кредиты под низкие проценты и гарантии их предоставления).
45. Нефинансовые методы (свободные экономические зоны, свободные производственные зоны, технопарки).
46. Выгодность для транснациональных корпораций скрытого перевода прибыли из-за границы.
47. Трансфертные платежи.
48. Лицензионные платежи в расчетах между подразделениями.
49. Проценты по межфирменным кредитам.
50. Задержки или ускорения платежей между филиалами.
51. Меры компенсации или предотвращения скрытого вывоза прибыли, принимаемые государствами.
52. Понятие системы приема иностранного капитала (СПИК).
53. Элементы системы приема иностранного капитала (благоприятно влияющие и отрицательно влияющие на иностранный капитал в стране).
54. Система приема иностранного капитала в развитых странах (на примере США).
55. Система приема иностранного капитала в развивающихся странах (азиатский регион, страны Африки и Латинской Америки).
56. Понятие концессионных соглашений. Сущность концессии.
57. Виды концессий (традиционные и модернизированные).
58. Концессия в России: история и современность.
59. Понятие подрядных соглашений.
60. Виды подрядных соглашений.
61. Характеристика видов подрядных соглашений.
62. Подрядные соглашения в Российской Федерации.
63. Понятие совместных предприятий.
64. Виды совместных предприятий.
65. Виды деятельности совместных предприятий.
66. Совместные предприятия в Российской Федерации.
67. Правовая основа деятельности совместных предприятий.
68. Понятие и сущность свободных экономических зон (СЭЗ).
69. Виды свободных экономических зон.
70. Зарубежный опыт свободных экономических зон.
71. Свободные экономические зоны в Российской Федерации.
72. Понятие и сущность лизинга.

73. Виды лизинга.
74. Формы лизинговых сделок.
75. Сущность и роль лизинга (лизинг как договор финансовой аренды).
76. Международный лизинг в Российской Федерации.
77. Понятие и сущность франчайзинга.
78. Взаимоотношения участников франчайзинговой сделки.
79. Виды франчайзинга.
80. Сущность и значение франчайзинга в РФ (франчайзинг как договор коммерческой концессии).

### **Критерии оценки знаний при проведении зачета с оценкой**

Оценка «отлично» – дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи.

Оценка «хорошо» – дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.

Оценка «удовлетворительно» – допущены ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей.

Оценка «не удовлетворительно» – допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано.

### **Кейс-стади**

Цель выполнения кейс-задания в процессе обучения – продемонстрировать навыки принятия решений в ситуации, приближенной к реальной. При использовании кейсового метода подбирается соответствующий теме исследования реальный материал. Обучающиеся должны решить поставленную задачу и получить реакцию окружающих на свои действия. При этом нужно понимать, что возможны различные решения задачи. Обучающиеся должны понимать с самого начала, что риск принятия решений лежит на них, преподаватель только поясняет последствия риска принятия необдуманных решений.

Роль преподавателя состоит в направлении беседы или дискуссии, например с помощью проблемных вопросов, в контроле времени работы, в побуждении отказаться от поверхностного мышления, в вовлечении группы в процесс анализа кейса.

Периодически преподаватель может обобщать, пояснять, напоминать теоретические аспекты или делать ссылки на соответствующую литературу. Технология работы при использовании кейсового метода приведена в таблице:

Фаза работы	Действия преподавателя	Действия обучающегося
До занятия	1.Подбирает кейс 2.Определяет основные и вспомогательные материалы для подготовки 3.Разрабатывает сценарий занятия	1.Получает кейс и список рекомендуемой литературы 2.Индивидуально готовится к занятию

Во время занятия	1. Организует предварительное обсуждение кейса 2. Делит группу на подгруппы 3. Руководит обсуждением кейса в подгруппах, обеспечивая их дополнительными сведениями	1. Задает вопросы, углубляющие понимание кейса и проблемы 2. Разрабатывает варианты решений, слушает, что говорят другие 3. Принимает или участвует в принятии решений
После занятия	1. Оценивает работу 2. Оценивает принятые решения и поставленные вопросы	1. Составляет письменный отчет о занятии по данной теме 2. Составляет общий отчет по решению кейса

Кейсовый метод позволяет решать следующие задачи:

- принимать верные решения в условиях неопределенности;
- разрабатывать алгоритм принятия решения;
- овладевать навыками исследования ситуации, отбросив второстепенные факторы;
- разрабатывать план действий, ориентированных на намеченный результат;
- применять полученные теоретические знания, в том числе при изучении других дисциплин (менеджмент, статистика, экономика и др.), для решения практических задач;
- учитывать точки зрения других специалистов на рассматриваемую проблему при принятии окончательного решения.

В кейсе рассматривается конкретная ситуация, отражающая положение предприятия за какой-либо промежуток времени. В описание кейса включаются основные случаи, факты, решения, принимавшиеся в течение указанного времени. Причем ситуация может отражать как комплексную проблему, так и какую-либо частную реальную задачу.

Кейс может быть составлен на основании обобщенного опыта, т. е. может не отражать деятельность конкретного предприятия. Однако нужно помнить, что такие «кабинетные» кейсы могут не восприниматься аудиторией. Поэтому кейс в любом случае должен содержать максимально реальную картину и несколько конкретных фактов, тогда изложение реальных и вымышленных событий сотрет различия между ними.

Как правило, информация не представляет полного описания (биографию) деятельности предприятия, а скорее носит ориентирующий характер. Поэтому для построения логичной модели, необходимой при принятии обоснованного решения, допускается дополнять кейс данными, которые, по мнению участников, могли иметь место в действительности. Таким образом, не только фиксирует рассматриваемый случай, но и вникает в него до такой степени, что может прогнозировать и демонстрировать то, что пропущено в кейсе.

Следует выделить пять ключевых критериев, по которым можно отличить кейс от другого учебного материала.

1. **Источник.** Источником создания любого кейса являются люди, которые вовлечены в определенную ситуацию, требующую решения.

2. **Процесс отбора.** При отборе информации для кейса необходимо ориентироваться на учебные цели. Не существует единых подходов к содержанию данных, но они должны быть реальными для сферы, которую описывает кейс, иначе он не вызовет интереса, так как будет казаться нереальным.

3. **Содержание.** Содержание кейса должно отражать учебные цели. Кейс может быть коротким или длинным, может излагаться конкретно или обобщенно. Что касается



цифрового материала, то его должно быть достаточно для выполнения необходимых расчетов. Следует избегать чрезмерно насыщенной информации или информации, напрямую не относящейся к рассматриваемой теме. В целом кейс должен содержать дозированную информацию, которая позволила бы обучающемуся быстро войти в проблему, и иметь все необходимые данные для ее решения.

4. Проверка в аудитории. Проверка в аудитории – это апробация нового кейса непосредственно в учебном процессе с целью адекватного восприятия содержания кейса, выявления возможных проблемных мест, недостаточности или избыточности информации. Рекомендуется обратить внимание на заинтересованность тематикой кейса. Изучение реакции на кейс необходимо для получения максимального учебного результата.

5. Процесс устаревания. Большинство кейсов постепенно устаревают, поскольку новая ситуация требует новых подходов. Кейсы, основанные на истории, хорошо слушаются, но работа с ними происходит неактивно, поскольку «это было уже давно». Проблемы, рассмотренные в кейсе, должны быть актуальны для сегодняшнего дня.

Для большей вовлеченности каждого в работу над кейсом учебную группу целесообразно разбить на подгруппы по 4-6 человек. Непосредственную работу учебной группы с кейсом можно организовать двумя способами:

- каждой подгруппе дается отдельный кейс по тематике, которую выбирают самостоятельно;

- все подгруппы работают над одним и тем же кейсом, конкурируя между собой в поиске оптимального решения.

Подгруппу возглавляет модератор, отвечающий за координацию работы ее участников. Во время занятий происходит обсуждение и обмен информацией по каждой теме.

На разработку одной темы требуется, как правило, четыре часа практических занятий, но в соответствии с учебной программой на практические (семинарские) занятия выделяется 18 часов, поэтому отдельные темы прорабатываются только в течение двух часов. В этом плане возрастает роль внеаудиторной работы и организации контроля над ней со стороны преподавателя.

Работа начинается со знакомства с ситуационной задачей. Самостоятельно в течение 20 минут анализируют содержание кейса, выписывая при этом цифровые данные, наименования фирм-конкурентов и другую конкретную информацию. В результате у каждого должно сложиться целостное впечатление о содержании кейса.

Знакомство с кейсом завершается его обсуждением. Преподаватель оценивает степень освоения материала, подводит итоги обсуждения и объявляет программу работы первого занятия. В аудитории подгруппы располагаются по возможности на достаточном удалении – чтобы не мешать друг другу. Преподаватель более подробно объясняет цели работы, формы текущего контроля и то, в каком виде должен быть оформлен отчет о работе. В процессе работы над кейсами у обучающихся последовательно формируются компетенции в соответствии со стандартом.

### **Кейс 1 . Международная инвестиционная стратегия «Electrolux»**

«Electrolux» является самым большим производителем бытовых электроприборов (стиральных машин, посудомоечных машин, холодильников, пылесосов и т. д.) с уровнем продаж в 1998 г. 110 млрд шведских крон (14 млрд долл.). Будучи компанией с небольшим внутренним рынком Швеции, «Electrolux» всегда была вынуждена искать другие рынки для развития. К 1997 г. компания осуществляла более чем 87 % продаж за пределами Швеции. Чуть более 52 % от общего объема продаж производится в Западной Европе и 27 % приходится на Северную Америку. Однако в последние годы быстрое развитие наметилось в Азии (7 % доходов) и в Латинской Америке (6,4 % доходов). К началу 1998 г. в компании работало более чем 100 тыс. чел. по всему миру. «Electrolux» владела 150 заводами и 300 складами, расположенными на территории 60 стран, и продавала до 55 млн товаров в год в 150 странах.

Экспансия «Electrolux» в Азию, Восточную Европу и Латинскую Америку началась в начале 1990 г. после обзора, в котором был сделан вывод, что рынок в Западной Европе и Северной Америке насыщен бытовыми приборами. Компания считала, что будущее развитие в этих регионах будет замедлено из-за спроса, обусловленного необходимостью замещения и роста населения и скорее всего не превысит 2—3 % ежегодно. Лейф Джоансон, генеральный директор «Electrolux», решил,

что компания была слишком зависима от этих высокоразвитых рынков. Он убеждал, что компания должна осуществить активную экспансию на рынки развивающихся стран, если она хочет удержать свой уровень роста. Компания оценила, что спрос на бытовые товары в Азии, Восточной Европе и Латинской Америке может увеличиваться на 20 % ежегодно в течение следующих 10 лет, а возможно и дольше. Таким образом, он поставил непростую цель для «Electrolux» — компания должна была увеличить уровень продаж в этих зарождающихся рынках от 1,35 млрд долл. в 1994 г. до 2,7 млрд долл. в 1997 г. (этот план был даже перевыполнен). Дополнительной целью для «Electrolux» было войти в тройку ведущих поставщиков бытовых товаров в Юго-Восточную Азию к 2000 г.

В дополнение к мощному потенциалу развития, еще одним определяющим моментом было то, что главные международные конкуренты «Electrolux» «General Electric» и «Whirlpool» в США и «Bosch», «Siemens» в Германии, недавно объявили о подобных планах. «Electrolux» считал, что лучше осуществить это план быстрее, чем опоздать в гонке за право выйти на эти появляющиеся рынки.

Приняв решение об экспансии, «Electrolux» должна была продумать решение, как добиться осуществления этой претенциозной цели. Сочетание затрат и таможенных пошлин делали экспорт продукции с заводов, находящихся в Западной Европе и Северной Америке, неэкономичным. Вместо этого для разных регионов и стран были приняты разные подходы. Было рассмотрены все возможности: приобретение концернов, организация совместных предприятий, усиленные рекламные кампании.

«Electrolux» заявила, что она готова затратить 200 млн долл. в год, чтобы усилить свое присутствие на этих рынках.

«Electrolux» впервые появился на рынке в Восточной Европе в 1991 г., когда она приобрела «Lehel», являющийся самым крупным производителем бытовой техники в Венгрии. В середине 90-х гг. «Electrolux» приняла решение основать компании в России, Польше и Чешской Республике, которые будут полностью являться ее собственностью. Другой подход требовался к Азии. Правила, касающиеся иностранной собственности в Китае и Индии, например, практически заставили «Electrolux» работать через совместные предприятия с местными партнерами. В Китае, являющимся самым быстро увеличивающимся рынком в мире, компания уже в 1994 г. имела совместные предприятия по производству компрессоров, пылесосов и водоочистительного оборудования. С 1994 по 1997 г. компания вложила еще 300 млн долл. для постройки в стране 5 заводов. В Юго-Восточной Азии «Electrolux» делала больше акцент на маркетинг продукции, импортируемой из Китая, чем на местное производство. Что касается Латинской Америки, то здесь компания увеличивалась за счет приобретений. Кульминацией этого процесса стало покупка «Refirap», крупнейшего производителя холодильников в Бразилии. Целью «Electrolux» является превратить «Refirap», где уровень продаж в 1995 г. составил 600 млн долл., в латиноамериканскую базу по производству бытовой техники.

Хотя «Electrolux» достаточно успешно реализовывал программу по размещению своей продукции в других странах, процесс экспансии не обходился без проблем. В 1997 г. компания претерпела значительное снижение доходов из-за ухудшающихся рыночных условий в Бразилии и в Азии. Снижение доходов выявило ряд серьезных недостатков, которые развились в международной системе производства этой фирмы. Хотя компания сильно увеличилась за счет различного рода приобретений в начале 1990-х гг., она не совершенствовала свое производство, в результате часто наблюдалось повторение производственных мощностей внутри одного региона. В начале 1998 г. новый генеральный

директор «Electrolux» Майкл Трешоу объявил о планах реструктуризации, в результате которой закрывалось 12 тыс. рабочих мест, 25 заводов и 50 складов в разных странах. В то же время Трешоу заверил о готовности «Electrolux» строить международную корпорацию со значительным количеством филиалов на развивающихся рынках мира.

Вопросы: 1.

Обоснуйте основные черты, характеризующие стратегию «Electrolux» при продвижении на зарубежные рынки. 2.

Элементы каких видов стратегий можно выделить в деятельности корпорации? 3.

Какие способы проникновения на зарубежные рынки использовала корпорация? 4.

В чем особенность экспансии стратегии «Electrolux»?

### **Кейс 2.**

Составьте структуру международного рынка финансовых инвестиций. Изобразите графически.

– Какие критерии вы использовали для классификации финансового рынка?

– Удалось ли вам сделать единую схему, на которой отражены все виды финансовых рынков? Если нет, то почему?

### **Кейс 3.**

Предложите оптимальную стратегию поведения различных субъектов международных инвестиций в следующей ситуации:

На рынке торгуется акция А с ценой (по состоянию на 01.хх.2014 г.) равной 56,12\$. С вероятностью 75% ожидается рост цены акции примерно на 20% в течение месяца. С вероятностью 15% цена акции понизится на 15%. С пятипроцентной вероятностью цена облигации не изменится. На рынке в настоящий момент есть американские опционы “пут” на данную акцию с любыми страйками в диапазоне от 50 до 80 долларов США. Опционы “колл” отсутствуют. Также на рынке есть фьючерсы на покупку акций по курсу, на пять процентов превышающем текущую цену и на продажу акций по курсу, меньшим текущего на 12%.

### **Критерии оценивания выполнения кейс-заданий:**

Отметка «отлично» – работа выполнена в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий; работа проведена в условиях, обеспечивающих получение правильных результатов и выводов; соблюдены правила техники безопасности; в ответе правильно и аккуратно выполняет все записи, таблицы, рисунки, чертежи, графики, вычисления; правильно выполняет анализ ошибок.

Отметка «хорошо» – работа выполнена правильно с учетом 1-2 мелких погрешностей или 2-3 недочетов, исправленных самостоятельно по требованию преподавателя.

Отметка «удовлетворительно» – работа выполнена правильно не менее чем наполовину, допущены 1-2 погрешности или одна грубая ошибка. Отметка «неудовлетворительно» - допущены две (и более) грубые ошибки в ходе работы, которые обучающийся не может исправить даже по требованию преподавателя, или работа не выполнена полностью.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Наиболее активным методом овладения знаниями является самостоятельная работа студентов, способы реализации которой формируются как в ходе аудиторных, так и внеаудиторных занятий.

Самостоятельная работа студентов - это планируемая учебная, учебно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия.

Самостоятельная работа студентов - это метод глубокого и всестороннего изучения прорабатываемого материала, имеющей первостепенное значение при подготовке и воспитании высокопрофессиональных кадров.

Таким образом, самостоятельная работа студентов, наряду с аудиторной, представляет одну из форм учебного процесса и является его существенной частью.

Объем самостоятельной работы студентов определяется учебными планами и рабочими программами дисциплин.

Основной задачей самостоятельной работы студентов являются формирование интересов к познавательной деятельности и навыков самостоятельной работы в профессиональной сфере.

Виды самостоятельной работы студентов делится на:

а) самостоятельную работу, включенную в учебные рабочие планы направления подготовки;

б) виды работы, дополнительно применяемые кафедрой при изучении дисциплины.

Контроль самостоятельной работы студентов проводится в зависимости от вида самостоятельной работы и имеет различные формы.

Основной формой контроля и оценки самостоятельной работы студентов при изучении курса является проведение промежуточных и итоговой аттестаций в рамках оценки знаний.

## Список использованных источников и литературы

### Основная литература

1. Инвестиции: Учебник / И.П. Николаева. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2017. – 256 с.
2. Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран): Учебное пособие / Г.М. Костюнина. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 304 с.
3. Склярова Ю.М. Иностранные инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Склярова Ю.М., Скляров И.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2016.— 156 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/76029.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Бунич Г.А. Иностранные инвестиции: теория и практика [Электронный ресурс]: монография/ Бунич Г.А., Бунич А.В.— Электрон. текстовые данные.— Москва: Дашков и К, 2015.— 127 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/62442.html>.— ЭБС «IPRbooks»

### Дополнительная литература

1. Гусаков Н.П., Белова И.Н., Стренина М.А. Международные валютно-кредитные отношения: учебник-2-е изд. - М.: Инфра-М, 2016. – 314 с.
2. Ануфриева А.А. Регулирование иностранных инвестиций в ЕС. Общие вопросы и инвестирование в энергетический сектор [Электронный ресурс]/ Ануфриева А.А.— Электрон. текстовые данные.— Москва: Зерцало-М, 2014.— 128 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/21038.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Атлас международных отношений: пространственный анализ индикаторов мирового развития [Электронный ресурс]/ И.Ю. Окунев [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Москва: Аспект Пресс, 2020.— 447 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/96751.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. Бессонова А.И. Признание и исполнение решений международных инвестиционных арбитражей [Электронный ресурс]/ Бессонова А.И.— Электрон. текстовые данные.— Москва: Статут, 2020.— 224 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/98307.html>.— ЭБС «IPRbooks»
5. Бизнес-планирование проектов в сфере услуг с привлечением иностранных инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Н.В. Банникова [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Секвойя, 2018.— 53 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/92974.html>.— ЭБС «IPRbooks»
6. Майкл Портер Международная конкуренция: Конкурентные преимущества стран [Электронный ресурс]/ Майкл Портер— Электрон. текстовые данные.— Москва: Альпина Паблишер, 2020.— 948 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/93028.html>.— ЭБС «IPRbooks»
7. Матраева Л.В. Иностранные инвестиции [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Матраева Л.В., Филатова Ю.М., Ерохин С.Г.— Электрон. текстовые данные.— Москва: Дашков и К, 2014.— 248 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60305.html>.— ЭБС «IPRbooks»
8. Правовая поддержка иностранных инвестиций в России [Электронный ресурс]/ А. Беспалов [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Москва: Альпина Паблишер, 2019.— 208 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/86829.html>.— ЭБС «IPRbooks»
9. Склярова Ю.М. Иностранные инвестиции [Электронный ресурс]: учебник для проведения практических занятий/ Склярова Ю.М., Скляров И.Ю., Шамрина С.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2013.— 128 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/47303.html>.— ЭБС «IPRbooks»
10. Тагашева О.В. Комментарий к Федеральному закону от 29 апреля 2008 г. N 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»

[Электронный ресурс]/ Тагашева О.В., Агешкина Н.А., Герасименко Н.С.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2019.— 91 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/80347.html>.— ЭБС «IPRbooks»

### **Интернет-ресурсы и другие электронные информационные источники**

Источником дополнительной информации для студентов могут выступать следующие Интернет-ресурсы:

1. <http://budgetrf.ru> (сайт «Бюджетная система РФ»)
2. <http://akdi.ru> (сайт газеты «Экономика и жизнь»)
3. <http://minfin.ru> (сайт Министерства финансов РФ)
4. <http://www.expert.ru> (Сайт журнала «Эксперт»)
5. <http://www.gks.ru> (Сайт Федеральной службы государственной статистики)