

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**



УЧЕТНО-ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра «Финансовый менеджмент и банковское дело»

Автор: доктор экономических наук, профессор Ю.М. Склярова

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ДЛЯ ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

**«ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»
НАПРАВЛЕНИЯ 38.03.01 ЭКОНОМИКА
ПРОФИЛЬ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

Введение

Целями освоения дисциплины «Иностранные инвестиции» является формирование у выпускников современных фундаментальных знаний в области теории управления инвестициями на макро-, мезо- и микроуровне, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики инвестиционного менеджмента, его роли, значения и содержания в современных рыночных отношениях.

В задачи учебного курса входит формирование у студентов навыков, применимых в профессиональной деятельности, повышение и развитие общей и профессиональной грамотности, а именно:

- изучение современных методов оценки и прогнозирования инвестиционного рынка страны и отдельных его сегментов;
- освоение новых подходов к оценке инвестиционной привлекательности отраслей и регионов;
- изучение теорий прямых иностранных инвестиций (ПИИ), тенденций мирового рынка ПИИ, роли иностранного капитала в процессе структурной перестройки экономики в различных странах;
- рассмотрение и анализ особенностей функционирования коммерческих организаций (КО) с иностранными инвестициями (ИИ) (в соответствии с федеральным и региональным законодательством);
- изучение специфических сфер привлечения ИИ (концессии, соглашения о разделе продукции, ИИ в свободных (особых) экономических зонах и др.);
- анализ типов финансирования и методов оценки эффективности международных инвестиционных проектов и другие.

Студент, успешно освоивший курс «Иностранные инвестиции» должен приобрести следующие умения и навыки:

- знать основы организации управления реальными и финансовыми инвестициями, формирования инвестиционных ресурсов;
- способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных, анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности страны, региона, отрасли, предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки;
- основные понятия и содержание иностранных инвестиций;
- понятие и принципы функционирования мировой финансовой системы в условиях глобализации;
- цели привлечения иностранных инвестиций;

Тема занятия «Иностранные инвестиции, их общая характеристика и тенденции развития»

Цель изучения темы – выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3).

Задачи:

- провести анализ и дать характеристику современным тенденциям в динамике развития иностранных инвестиций в экономике России.
- собрать данные о структуре иностранных инвестиций в экономику России, отраслевой структуре иностранных инвестиций в отрасли народного хозяйства, страновой структуре накопленного иностранного капитала.

Студент должен знать:

Экономическая сущность и функции иностранных инвестиций. Социальная значимость, сущность и значение иностранных инвестиций.

Классификация форм и видов иностранных инвестиций.

Эволюция иностранных инвестиций.

Воздействие иностранных инвестиций на национальную экономику.

Преимущества и недостатки иностранных инвестиций.

Уметь:

анализировать современные тенденции в области международного инвестирования

оценивать инвестиционный климат различных стран и регионов.

анализировать политику России в области иностранных инвестиций

Владеть:

- методами оценки инвестиционного климата страны и региона различными методами научного познания и анализа;

Задачи для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

– ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятий с использованием конспект лекций, рекомендуемой учебной литературой;

– ответить на вопросы для самоконтроля:

1. Иностранные инвестиции как рычаг подъема экономики страны
2. Иностранный капитал в России – стратегия регулирования
3. Роль иностранных инвестиций в формировании экономики
4. Отраслевые и региональные проблемы привлечения иностранных инвестиций в экономику России
5. Новые тенденции в притоке иностранных капиталов в России
6. Привлечение иностранных инвестиций в СЭЗ
7. Правовое регулирование иностранных инвестиций в СЭЗ
8. Международное регулирование прямых иностранных инвестиций: тенденции и проблемы
9. Особенности привлечения иностранных инвестиций в Россию
10. Стимулирование и регулирование притока иностранных инвестиций
11. Инвестиции и государственная инвестиционная политика

Задание 1. Дайте ответы на вопросы и выполните задания.

Определить структуру и динамику инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в экономику России по видам и по годам. Сделать выводы об объемах привлечения иностранных инвестиций.

Проанализируйте полученные результаты

Таблица 1- Виды иностранных инвестиций, поступивших в эконо-

Наименование иностранной инвестиции	I квартал ^М предшествующего года		I квартал от- четного года		Абсолютное изменение структуры, +,- (в %)	Абсолютное изменение, + - (в млн.дол.)	Темп роста, %
	млн.дол.	%	млн.дол.	%			
Всего иностранных инвестиций, в том числе:	17261	100	12031	100			
1. Прямые инвести- ции, всего, в том числе:	5582		3182				
взносы и капитал	4240		1658				
лизинг	11		48				
кредиты, полученные от зарубежных сов- ладельцев организа- ций	1136		1196				
прочие прямые инвестиции	195		280				
2. Портфельные ин- вестиции	123		115				
из них акции и паи	107		66				
3. Прочие инвести- ции, всего, в том числе:	11556		8734				
торговые кредиты	2759		2580				
прочие кредиты	8130		6114				
прочее	667		40				

Таблица 2 -Объем инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов в экономику РФ по странам

Страны	1-й год		2-й год		3-й год		4-й год		Абсолютное изменение 4-го года по отнош. к 1-му году, +,- (в %)
	млн.дол.	%	млн.дол.	%	млн.дол.	%	млн.дол.	%	
Всего инвести-ций; в том числе:		100		100		100		100	
США	1850		1554		1640		2839		
Германия	1733		3010		5002		5055		
Кипр	5473		5115		9851		20654		
Великобритания	6988		8588		7022		26328		
Нидерланды	5107		8898		6595		18751		
Швейцария	1558		2014		2047		5340		
Франция	2332		1428		3039		6696		
Япония	2158		1300		695		5808		
Другие страны	15468		23016		19218		35278		

Проанализируйте полученные результаты

Тема занятия «Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций»

Цель изучения темы – используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7);

Задачи:

Рассмотреть что собой представляет инвестиционная привлекательность стран мира. Градация стран мира по уровню развития и инвестиционной стратегии стран мира. Инвестиционные стратегии стран с различным уровнем развития. Особенности развития инвестиционной стратегии России. Частные стратегии развития РФ. Инновационная политика РФ.

Студент должен знать:

- Инвестиционная привлекательность стран мира.
- Градация стран мира по уровню развития и инвестиционной стратегии стран мира.
- Инвестиционные стратегии стран с различным уровнем развития.
- Особенности развития инвестиционной стратегии России.
- Частные стратегии развития РФ.
- Инновационная политика РФ.

Уметь:

- использовать современные как отечественные, так и зарубежные источники информации для оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов на практике;
- применять методы оценки экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;

Владеть:

- законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, уметь оценить тенденции и перспективы ее развития;
- методикой оценки международных инвестиционных проектов и привлечения иностранного капитала;

Задачи для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

– ознакомится с теоретическим материалом по теме занятий с использованием конспект лекций, рекомендуемой учебной литературой;

– ответить на вопросы для самоконтроля:

1. Что подразумевается под «институционализацией» рынка капиталов?
2. Что такое еврооблигация?
3. Что такое выпуск евроакций?
4. Что подразумевается под растущими рынками? б. Какие факторы ограничивают участие инвесторов в растущих рынках?
5. Что такое международная депозитарная расписка? б. Как называется ее американский вариант?
6. Что подразумевается под спот-рынком?

Задание 1.

В январе 2014 г. Корейский банк-развития выпустил в США 10-летние облигации. Объем эмиссии составил 500 млн долл.

а. Определите с точки зрения финансового рынка США, на каком из рынков была осуществлена эмиссия: на внутреннем, иностранном или оффшорном.

б. Определите с точки зрения финансового рынка Кореи, на каком из рынков была осуществлена эмиссия: на внутреннем, иностранном или оффшорном.

Задание 2.

В январе 2013 г. американская корпорация Atlantic Richfield выпустила в США 10-летние облигации. Объем эмиссии составил 250 млн долл. Определите с точки зрения финансового рынка США, на каком из рынков была осуществлена эмиссия: на внутреннем, иностранном или оффшорном.

Задание 3.

Рассмотрим поведение следующего **инвестиционного портфеля (набор инвестиций)**:

1 января 2013 г.: 100 млн долл. 31 декабря 2013 г.: 115 млн долл.

1 января 2014 г.: 115 млн долл. 31 декабря 2014 г.: 125 млн долл. Предположим, что в течение рассматриваемого периода изъятия капитала не проводилось.

- а. Какова полная доходность портфеля за 2013 г.?
- б. Какова полная доходность портфеля за 2014 г.?
- в. Какова средняя арифметическая доходность портфеля за два года, год?
- г. Какова средняя геометрическая доходность портфеля за два года, год?
- д. Покажите, что если инвестировать 100 млн. долл. на два года по годовой процентной ставке, совпадающей со средней геометрической доходностью, то будущая стоимость инвестиций составит?

3. Решите тестовые задания:

1. Рынок инструментов финансового инвестирования?

1. Фондовый рынок
2. Денежный рынок
3. Фондовый и денежный рынки

2. Состояние инвестиционного рынка характеризуют?

1. Цена капитала
2. Конкуренция и монополия
3. Спрос и предложение

3. Инвестиционный рынок состоит из?

1. Фондового и денежного рынков
2. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
3. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
4. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и

рынка объектов инновационных инвестиций

4. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют?

1. Спрос
2. Предложение
3. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)

5. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?

1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
2. Анализ текущей конъюнктуры
3. Прогнозирование конъюнктуры рынка

6. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?

1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
2. Анализ показателей в ретроспективном периоде
3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения

эффективности инвестируемого капитала

7. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?

1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
3. Определяется нормой прибыли на кш впа и допустимой степенью риска

8. Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании?

1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
2. Обеспечение высоких темпов экономического развития
3. Обеспечение максимизации доходов

9. Инвестиционный климат страны - это?

1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков

2. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
3. Величина золотого запаса страны

10. Улучшение инвестиционного климата?

1. Политическая стабильность
2. Финансовая стабилизация
3. Создание условий экономического роста

11. Основная цель инвестиционного проекта?

1. Максимизация объема выпускаемой продукции
2. Минимизация затрат на потребление ресурсов
3. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
4. Максимизация прибыли

12. Инвестиционный проект?

1. Система организационно-правовых и финансовых документов
2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

13. Инвестиционный потенциал представляет собой?

1. Ормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности
2. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли

3. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности

4. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

14. Законодательные условия инвестирования представляют собой?

1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики
2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона

4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

15. Инвестиционный риск региона определяется?

1. Уровнем законодательного регулирования в стране
2. Степенью развития приватизационных процессов
3. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них
4. Развитием отдельных инвестиционных рынков

16. Национальным интересам отвечает:

новые крупные инвестиции;

стремление установить монопольный контроль над рынком; вложения в перспективные для России отрасли и сферы экономики; создание новых производств; современные методы маркетинга и менеджмента.

17. Основными целями иностранного инвестирования являются:

получение прибыли;

увеличение оборотных средств; достижение

социального эффекта; накопление капитала.

18. Группы критериев для принятия решения об иностранных инвестициях: количественные;

качественные;

интегральные;

простейшие.

Тема занятия «Регулирование иностранных инвестиций»

- **Цель изучения темы** – способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3).

Задачи:

- ознакомиться с способами создания предприятий с иностранными инвестициями
- рассмотреть особенности развития совместного предпринимательства в России,
- рассмотреть структуру и источники финансирования капитальных вложений в совместные предприятия, условия финансирования, обеспечивающих успешное становление и развитие СП
- изучить мотивы создания СП

Студент должен знать:

- Виды предприятий с иностранными инвестициями
- Особенности развития совместного предпринимательства в России

- условия финансирования, обеспечивающих успешное становление и развитие СП
- Мотивы создания СП
- Инвестиционная привлекательность регионов.
- Составляющие инвестиционной привлекательности регионов.
- Инвестиционная стратегия региона.
- Реальный инвестиционный процесс в регионах РФ.
- Инвестиционная стратегия развития инновационного потенциала регионов.
- Инвестиционные стратегии развития малого бизнеса регионов.
- Инвестиционная региональная стратегия развития АПК, инфраструктуры и социальной сферы.

Уметь:

- использовать современные как отечественные, так и зарубежные источники информации для оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов на практике (ПК-7);;
- применять методы оценки экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов (ПК-7);.

Владеть:

- законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, уметь оценить тенденции и перспективы ее развития (ОПК-3);
- методикой оценки международных инвестиционных проектов и привлечения иностранного капитала (ПК-7);.

Задачи для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

– ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятий с использованием конспект лекций, рекомендуемой учебной литературой;

– ответить на вопросы для самоконтроля:

- Виды предприятий с иностранными инвестициями
- Организация создания СП
- Использование внешних источников международного финансирования в различных странах.
- Современное состояние и тенденции развития международных потоков прямых иностранных инвестиций.
- Слияния и поглощения компаний как форма иностранного инвестирования.
- Региональные особенности осуществления иностранных инвестиций.
- Необходимость правового регулирования международного движения капиталов.
- Причины и тенденции импорта капитала.
- Эффект мультипликатора при осуществлении иностранных инвестиций.
- Динамика развития и структура международных рынков капиталов.
- Особенности международного регионального осуществления иностранных инвестиций.
- Слияния и поглощения и их влияние на международные потоки инвестиций.
- Отличия в режимах использования иностранных инвестиций в различных принимающих странах.

Задание 1.

Ряд экономистов относит к инвестиционным такие виды ресурсов, как трудовые, природные и информационные. Проанализируйте эту точку зрения. В чем заключаются принципиальные отличия между экономическими и инвестиционными ресурсами?

Задание 2

Сравните методические подходы к оценке инвестиционного климата, предлагаемые рейтинговыми агентствами «Standart & Poors» и «Эксперт -РА». Какой из этих подходов в наибольшей степени адаптирован к российским условиям и почему?

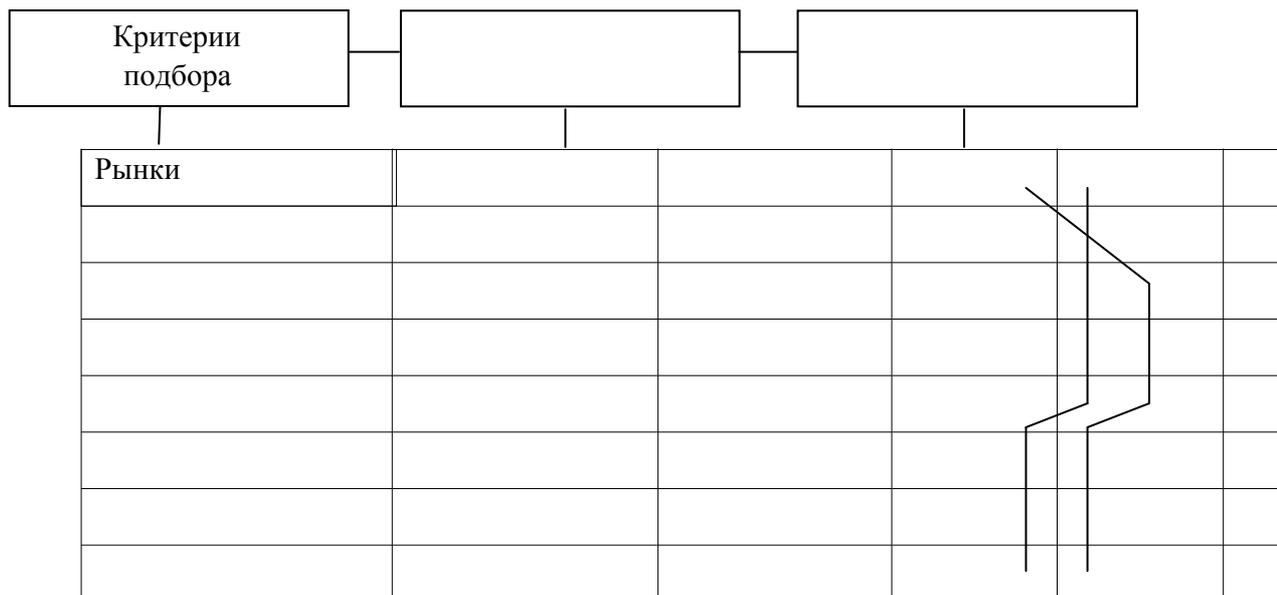
Какие составляющие инвестиционного потенциала и инвестиционного риска, определяемые агентством «Эксперт -РА» имеют наибольшее значение для таких российских регионов, как Ставропольский край, Ростовская область, Республика Татарстан, Курганская область, Республика Саха (Якутия), Краснодарский край?

Регион	инвестиционн ый потенциал	инвестиционн ый риск	Количество СП с иностранн ым и инвестициями	Иностранн ые инвестиции в регионе, млн.руб
Ставропольский край				
Ростовская область				
Республика Татарстан				
Курганская область				
Курганская область				
Республика Саха (Якутия)				
Краснодарский край				

Проанализируйте полученные результаты

Задание 3.

Определите этапы подбора партнера по СП (иностранный инвестор)



Задание 4

Используя рейтинг инвестиционной привлекательности российских регионов, ежегодно публикуемый агентством «Эксперт РА» (www.raexpert.ru), выберите для анализа два региона, имеющих, соответственно, одно из лучших и одно из худших инвестиционных законодательств. Используя доступные материалы по этим регионам в сети Интернет сопоставьте их законодательные и нормативно-правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность.

По результатам сравнительного анализа сформулируйте предложения по совершенствованию инвестиционного законодательства для региона с меньшей рейтинговой оценкой его качества.

Задание 5

Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» предусматриваются государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и меры по защите капитальных вложений.

Какие конкретно виды гарантий предусмотрены действующим законодательством?

Какими механизмами обеспечивается работоспособность этих гарантий и мер по защите капиталовложений?

Задание 6

Какие «центры возникновения транзакционных издержек», обусловленные существованием административных барьеров инвестиционной деятельности оказывают наибольшее негативное влияние на инвестиционный климат? Предложите возможные пути

снижения административных барьеров на различных стадиях реализации инвестиционных проектов (прединвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной)

Тема занятия «Межгосударственное регулирование иностранных инвестиций»

Цель изучения темы – используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7);

Задачи:

– Инвестиционная привлекательность стран мира. Градация стран мира по уровню развития и инвестиционной стратегии стран мира. Инвестиционные стратегии стран с различным уровнем развития. Особенности развития инвестиционной стратегии России. Частные стратегии развития РФ. Инновационная политика РФ.

Студент должен знать:

- Инвестиционная привлекательность стран мира.
- Градация стран мира по уровню развития и инвестиционной стратегии стран мира.
- Инвестиционные стратегии стран с различным уровнем развития.
- Особенности развития инвестиционной стратегии России.
- Частные стратегии развития РФ.
- Инновационная политика РФ.

Уметь:

– способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных, анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности страны, региона, отрасли, предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки;

– использовать современные как отечественные, так и зарубежные источники информации для оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов на практике;

– применять методы оценки экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов.

Владеть:

– законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, уметь оценить тенденции и перспективы ее развития;

– методикой оценки международных инвестиционных проектов и привлечения иностранного капитала.

Задачи для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

– *ознакомится с теоретическим материалом по теме занятий с использованием конспект лекций, рекомендуемой учебной литературой;*

– *ответить на вопросы для самоконтроля:*

1. Какие вопросы, на Ваш взгляд, рассматриваются в двусторонних и многосторонних инвестиционных соглашениях?

2. Почему так называемая «дедушкина оговорка» способна служить эффективным инструментом привлечения иностранных инвестиций?

3. Почему стабилизационные оговорки не применяются автоматически ко всем случаям ухудшения условий инвестирования в связи с принятием нового законодательства?

Задание 1. Кейс «Страновой и региональный анализ».

Самая быстроразвивающаяся отрасль экономики в Индии — это, безусловно, индустрия программного обеспечения. Компании по разработке программного обеспечения служат ярким примером успеха экономических реформ в Индии, а также преимуществ открытия возможностей для свободного предпринимательства в этой стране. На протяжении десятилетий индийские университеты заканчивали тысячи хорошо подготовленных инженеров, однако в условиях ориентации экономики на внутренний рынок способности этих специалистов использовались далеко не всегда. Тем не менее, в 1991 г. правительство Индии ослабило контроль над экономикой. В частности, были сокращены торговые ограничения, открыты пути для прямых иностранных инвестиций, а также проведены реформы в финансовом секторе страны. Экономические реформы правительства в сочетании с расширением Интернета сделали индустрию программного обеспечения Индии мощным фактором развития экономики страны. Начало индийским экономическим реформам было положено в 1991 г.; по оценкам специалистов, с тех пор темпы роста этой отрасли экономики составляют 50% ежегодно. Программное обеспечение быстро становится основной статьей экспорта Индии. В 2002 г. доля программного обеспечения в общем объеме доходов от экспорта составила \$7 млрд. Специалисты одного из правительственных органов убеждены в том, что к 2018 г. эта цифра возрастет до \$50 млрд. Отрасль программного обеспечения активно привлекает прямые иностранные инвестиции; в 1999 г. в предприятия этой отрасли было вложено \$300 млн. иностранного венчурного капитала, в два раза больше, чем в 1998 г. По оценкам экспертов, к 2010 г. индустрия программного обеспечения Индии будет ежегодно привлекать \$10 млрд венчурного капитала, вкладываемого иностранными фирмами, которые стремятся к тому, чтобы получить доступ к знаниям самых лучших и самых талантливых индийских специалистов. Центром индустрии программного обеспечения в Индии является Бангалор. В Бомбее, Нью-Дели и Хайдерабаде также расположено большое количество компаний, занимающихся программным обеспечением и информационными технологиями. В Бангалоре находятся компании Wipro Ltd. и Infosys Technologies Ltd., занимающие второе и третье место в Индии по рыночной капитализации.

Обе компании задействовали большой сегмент высококвалифицированных индийских работников, владеющих английским языком. Компании Wipro Ltd. и Infosys Technologies Ltd. занимают разные ниши на рынке; обе компании уделяют особое внимание качеству своей продукции, а также необходимости глобального подхода к ведению бизнеса. Например, продукция обеих компаний признана высококачественной в соответствии с программой сертификации, которая выполняется в рамках Института по разработке программного обеспечения (Software Engineering Institute) и финансируется Министерством обороны США. В компании Infosys впервые в Индии было применено на практике поощрение служащих продажей акций, имевшее своей целью обеспечить лояльность специалистов и их приверженность делам компании. Кроме того, Infosys была первой индийской компанией, которая зарегистрировала свои акции на фондовой бирже США. Состояние приблизительно трети из 4000 работников компании на данный момент достигает миллионов рупий, и более 100 специалистов стали долларовыми миллионерами, — неслыханные показатели накопления богатства для развивающейся страны. Наблюдая за успехами своего основного конкурента, компания Wipro также начала реализацию программы поощрения своих работников продажей акций. Однако не все так безоблачно, как кажется на первый взгляд. Стремительное развитие индийской индустрии программного обеспечения стало возможно благодаря выгодной стоимости рабочей силы: в США труд программистов оплачивается почти в три раза дороже, чем в Индии. С другой стороны, заработная плата индийских программистов ежегодно возрастает на 25-30%, что объясняется повышенным спросом на их способности. Это означает, что преимущества Индии в плане затрат на рабочую силу будут постепенно уменьшаться. Кроме того, во многих регионах страны инфраструктура систем связи, так же как и электросеть,

чрезвычайно перегружена. Находчивые руководители компаний, занимающихся разработкой программного обеспечения, приобретают переносные генераторы, чтобы их специалисты могли продолжать работу в случае снижения напряжения в электросети. Однако это — только временный выход. Руководство индийских компаний пытается лоббировать в правительстве страны необходимость дальнейшего сокращения вмешательства государства в экономику, продолжения процесса приватизации, а также поощрения прямых иностранных инвестиций в инфраструктуру страны, что позволит индийской индустрии программного обеспечения увеличить свои возможности в плане соперничества со своими конкурентами из стран Азии, Европы и Северной Америки. Еще более трудноразрешимой является проблема утечки мозгов из страны. По оценкам некоторых специалистов, около 100 000 инженеров, выпускаемых индийскими университетами и техническими институтами, ежегодно эмигрируют в США. Как утверждают эксперты правительства Индии, только очень немногие (менее 1%) из этих талантливых специалистов возвращаются в родную страну. Поскольку Соединенные Штаты Америки и страны Европы планируют ослабить ограничения на иммиграцию квалифицированных специалистов из других стран мира, существует вероятность того, что такая массовая утечка драгоценного человеческого капитала еще больше усилится, ухудшая перспективы дальнейшего развития Индии.

Дайте ответы на вопросы к кейсу:

1. Почему Индии удалось создать преуспевающую индустрию программного обеспечения? Каковы преимущества страны на рынке программных средств? Каковы слабые стороны страны на этом рынке?

2. Каким может быть влияние дальнейшего развития индустрии программного обеспечения на экономику страны?

3. Насколько важным для Индии является сдерживание потока квалифицированных инженеров в такие страны, как Канада, Соединенные Штаты Америки и страны Европейского Союза? Следует ли индийскому правительству предпринять попытку ограничить утечку мозгов? Если да, каким способом это следует сделать?

Тема занятия «Инвестиционная деятельность на финансовом рынке: финансовые инвестиции»

Цель изучения темы – способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3).

Задачи:

– Рассмотреть понятие и необходимость разработки инвестиционной стратегии, её роль в эффективном управлении деятельностью предприятия. Виды инвестиционных стратегий предприятия. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия. Выбор оптимальной инвестиционной стратегии. Определение общего объема инвестиционных ресурсов и эффективных схем финансирования. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Студент должен знать:

- Понятие и необходимость разработки инвестиционной стратегии, её роль в эффективном управлении деятельностью предприятия.
- Виды инвестиционных стратегий предприятия.
- Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
- Выбор оптимальной инвестиционной стратегии.
- Определение общего объема инвестиционных ресурсов и эффективных схем финансирования.
- Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Уметь:

- способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных, анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности страны, региона, отрасли, предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки;
- использовать современные как отечественные, так и зарубежные источники информации для оценки эффективности инвестиционных проектов и финансовых инструментов на практике;
- применять методы оценки экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;

Владеть:

- законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, уметь оценить тенденции и перспективы ее развития;
- методикой оценки международных инвестиционных проектов и привлечения иностранного капитала;

Задачи для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

- ознакомиться с теоретическим материалом по теме занятий с использованием конспект лекций, рекомендуемой учебной литературой;
 - ответить на вопросы для самоконтроля:
1. Особенности осуществления финансовых инвестиций предприятия.
 2. Формы осуществления финансовых инвестиций предприятия.
 3. Инвестирование в ценные бумаги
 4. Регулирование инвестирования в ценные бумаги.

5. Инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
6. Интегральная оценка инвестиционных качеств акций.
7. Интегральная оценка инвестиционных качеств облигаций.
8. Интегральная оценка инвестиционных качеств сберегательных (деPOSITных) сертификатов.

- Задача 1. На верфях транснациональной судостроительной компании «Альфа» ежегодно строятся пятнадцать легких нефтяных танкеров, реализуемых по цене 5 млн. долл. США за танкер. Цена танкера складывается из постоянных расходов компании «Альфа» (6 млн. долл. США в год, т.е. 400 тыс. долл. на танкер), стоимости металла (50 тонн различных металлоконструкций по средней цене 40 тыс. долл. за тонну), стоимости оборудования (1 млн. долл.), затрат на оплату труда, приобретение инвентаря и других переменных затрат (800 тыс. долл.), потерь из-за некачественных или несвоевременных поставок металла (50 тыс. долл.) и прибыли (750 тыс. долл.)

- В целях обеспечения качественных и своевременных поставок металла компания «Альфа» планирует осуществить инвестиции в строительство металлообрабатывающего завода. Рассматриваются два варианта инвестиций:

-а) приобретение обанкротившегося металлообрабатывающего завода в России по цене 200 тыс. долл. США. На дооснащение завода оборудованием потребуется 300 тыс. долл. США. Постоянные затраты завода составят около 6 млн. долл., а переменные — 30 тыс. долл. на тонну металлоконструкций;

-б) инвестирование средств в строительство нового металлообрабатывающего завода в Германии. Строительство потребует вложения 1 млн. долл. США. Постоянные затраты завода составят около 3 млн. долл., а переменные — 33 тыс. долл. на тонну.

- Какой из этих двух вариантов предпочтительнее, если компания «Альфа» планирует сохранять сложившийся объем производства? Если она планирует увеличить его вдвое? Определить среднегодовую прибыль компании в обоих случаях.

- Задача 2. Транснациональная компания «Альфа» производит печатные платы. Компания Альфа владеет двумя заводами: «РАВ 1» (производство печатных плат. Постоянные затраты составляют 50 млн. долл., переменные затраты — 95 долл. на плату, кроме того, для производства платы нужна одна ламинатная основа) и «РАВ 2» (производство ламинатных основ. Постоянные затраты составляют 30 млн. долл., переменные затраты — 60 долл. на основу). Постоянные расходы центрального аппарата компании составляют 2 млн. долл. США. В настоящее время объем производства и реализации плат составляет 1 млн., цена — 250 долл. США за плату.

- В связи с заключением ряда выгодных долгосрочных контрактов компания «Альфа» планирует увеличить объем производства до 2 млн. печатных плат. «РАВ 1» может увеличить объем производства без дополнительных капиталовложений и увеличения постоянных расходов. Увеличить объем производства на «РАВ 2» без дополнительных затрат невозможно. Рассматриваются два варианта инвестирования средств в расширение производства ламинатной основы:

- а) инвестирование в расширение производства на «РАВ 2». Это потребует вложения 80 млн. долл. США в дооборудование «РАВ 2» и приведет к росту постоянных расходов «РАВ 2» до 55 млн. долл.;

- б) инвестирование средств в строительство нового завода «РАВ 3» в стране с более дешевой рабочей силой. Это потребует вложения 320 млн. долл. Постоянные расходы на новом заводе будут составлять 15 млн. долл., переменные — 55 долл. за основу. Строительство третьего завода приведет к увеличению постоянных затрат центрального аппарата компании до 4 млн. долл. США.

- Какой из этих двух вариантов быстрее окупится? Какой из них принесет большую прибыль в течение 10 лет после осуществления инвестиций?

Решите тестовые задания

1. Открытый инвестиционный фонд — это фонд:

- а) эмитирующий ценные бумаги с обязательством их выкупа;
- б) эмитирующий ценные бумаги без обязательства их выкупа;
- в) эмитирующий ценные бумаги под принятые инвестиционные (приватизационные) чеки.

2. Закрытый инвестиционный фонд — это фонд:

- а) созданный в форме закрытого акционерного общества;
- б) эмитирующий ценные бумаги с обязательством их выкупа;
- в) эмитирующий ценные бумаги без обязательства их выкупа.

3. Паевой инвестиционный фонд — это фонд, созданный в форме:

- а) открытого акционерного общества;
- б) полного товарищества;
- в) общества с ограниченной ответственностью.

4. Доход по инвестиционным паям начисляется в виде:

- а) дивидендов;
- б) процентов;
- в) прироста стоимости имущества фонда в расчете на один пай.

5. Паевой инвестиционный фонд бывает:

- а) закрытый;
- б) интервальный;
- в) специализированный.

6. Финансовым брокером может быть:

- а) только гражданин;
- б) только хозяйствующий субъект;
- в) как гражданин, так и хозяйствующий субъект.

7. Инвестиционный консультант должен иметь:

- а) лицензию на осуществление своей деятельности;
- б) аттестат I категории, выданный Минфином РФ;
- в) и то и другое вместе.

8. Функциями холдинговой компании являются:

- а) управленческая;
- б) стимулирующая;
- в) распределительная.

9. Доверительный управляющий — это:

- а) лизинговая компания;
- б) трастовая компания;
- в) депозитарий.

10. Общество взаимного страхования создается в форме:

- а) акционерного общества;
- б) полного товарищества;
- в) общества с ограниченной ответственностью.

11. Государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется:

- а. В соответствии с государственными инвестиционными программами.
- б. Прямым управлением государственными инвестициями.
- в. Введением системы налогов с дифференцированием налоговых ставок и льгот.

г. Предоставлением финансовой помощи в виде дотаций, субсидий, субвенций, бюджетных ссуд на развитие отдельных территорий, отраслей, производств.

д. Проведением финансовой и кредитной политики, политики ценообразования (в том числе выпуском в обращение ценных бумаг), амортизационной политики.

е. В соответствии с установленным законодательством, действующим на территории РФ, условиями пользования землей и другими природными ресурсами.

ж. Контролем за соблюдением государственных норм и стандартов, а также за соблюдением правил обязательной сертификации.

з. Антимонопольными мерами, приватизацией объектов государственной собственности, в том числе объектов незавершенного строительства.

и. Экспертизой инвестиционных проектов.

к. Верны варианты а, д, е, ж, з.

л. Верны варианты а, б, в, г, д, е, ж, з, и.

м. Верны варианты а, д, е, ж, з, и.

12. Реальные инвестиции - это:

а. Как правило, долгосрочное вложение средств в отрасли материального производства;

б. Краткосрочное вложение средств в отрасли материального производства;

в. Суммарная стоимость ценных бумаг компании;

13. Реинвестиции - это:

а. Вложение высвободившихся инвестиционных средств в покупку или изготовление новых средств производства;

б. Изъятие капитала;

в. Вложение средств в оборотные активы;

г. Вид налогообложения предприятий.

14. Инвестирование, осуществляемое иностранными физическими и юридическими лицами, на территории Российской Федерации регулируется:

а. Федеральным законодательством;

б. Региональным законодательством;

в. Международными соглашениями, подписанными российской федерацией;

15. Инвестициями являются:

а. Земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты и все, что прочно связано с землей, то есть объекты, перемещение которых без несоразмерного ущерба их назначению невозможно, в том числе леса, многолетние насаждения, здания, сооружения.

б. Денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта.

16. Субъектами инвестиционной деятельности могут быть:

а. Физические лица, в том числе иностранные.

б. Юридические лица, в том числе иностранные.

в. Государства и международные организации.

г. Верны варианты а, б.

д. Верны варианты а, б, в.

17. Имущественные вложения - это:

а. Вложения либо в реальные активы: строения или землю, либо в объекты личного реального имущества, золото, антиквариат или произведения искусства.

б. Вложения либо в реальные активы: строения или землю, либо в объекты личного реального имущества, золото, антиквариат или произведения искусства, а также ценные бумаги.

18. Инвестиционная деятельность - это:

а. Купля-продажа недвижимого имущества, при котором продавец обязуется передать в

собственность покупателя земельный участок, здание, сооружение, квартиру или другое недвижимое имущество.

б. Вложение инвестиций, или инвестирование, и совокупность практических действий по реализации инвестиций.

в. Продажа предприятия, при котором продавец обязуется передать в собственность покупателя предприятие в целом как имущественный комплекс, за исключением прав и обязанностей, которые продавец не вправе передавать другим лицам.

г. Верны варианты а, в.

19. В качестве инвесторов могут выступать:

а. Органы, уполномоченные управлять государственным и муниципальным имуществом или имущественными правами.

б. Граждане, предприятия, предпринимательские объединения и другие юридические лица.

в. Иностранные физические и юридические лица, государства и международные организации.

г. Верны ответы б, в.

д. Верны ответы а, б, в.

20. Инвестор:

а. Самостоятельно определяет объемы, направления, размеры и эффективность инвестиций и по своему усмотрению привлекает на договорной, преимущественно конкурсной основе физических и юридических лиц, необходимых ему для реализации инвестиций.

б. Вправе передать по договору (контракту) свои полномочия по инвестициям и их результатам гражданам, юридическим лицам, государственным и муниципальным органам в установленном законом порядке.

в. Вправе приобретать необходимое ему имущество у граждан и юридических лиц непосредственно или через посредников по ценам и на условиях, определяемых по договоренности сторон, без ограничений по объему и номенклатуре, если это не противоречит законодательству, действующему на территории РФ.

г. Верны варианты а, б.

д. Верны варианты а, б, в.

е. Верны варианты б, в.

21. Инвестиционная деятельность может осуществляться за счет:

а. Собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвестора.

б. Заемных финансовых средств инвестора.

в. Привлеченных финансовых средств инвестора.

г. Денежных средств, централизуемых объединениями (союзами) предприятий в установленном порядке.

д. Инвестиционных ассигнований из государственных бюджетов РФ.

е. Иностранных инвестиций.

ж. Сокрытой от налогообложения прибыли.

з. Верны варианты а, б, в, г, д, е.

и. Верны варианты а, б, в, г, д, е, ж.

22. При прямых инвестициях инвестор приобретает:

а. Непосредственно требования к активам в виде ценных бумаг или реальных активов.

б. Доли в портфеле ценных бумаг или имущественных ценностей.

в. Верны варианты а, б.

23. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

а. Инвесторы.

б. Заказчики.

в. Исполнители работ.

г. Поставщики, юридические лица (банковские, страховые и посреднические организации, инвестиционные биржи) и другие участники инвестиционного процесса.

д. Верны варианты а, б, в.

е. Верны варианты а, б, в, г.

24. Инвестиционный проект включает следующие фазы:

- а. предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;
- б. проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
- в. предынвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.

25. Какое из нижеприведенных определений инвестиционного проекта является верным:

- а. система технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых материалов;
- б. это проект, в котором все мероприятия и связанные с ними действия описываются с позиций инвестирования денежных средств и ресурсов и полученных в связи с этим результатов;
- в. план вложения капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли?

26. Решение о реализации инвестиционного проекта принимается на следующей стадии:

- а. инвестиционной;
- б. предварительного ТЭО;
- в. окончательного ТЭО.

27. Инвестиционная деятельность предприятия это:

- а. вложение инвестиционных ресурсов, осуществление практических действий в целях их реализации и получения прибыли или иного полезного эффекта
- б. приоритетные направления инвестирования с целью развития производства, получения прибыли или других результатов
- в. вложения в объекты инвестиционной сферы с целью получения экономического (прибыль) или иного полезного эффекта

28. Существуют следующие вид инвестиционной политики:

- а. инвестиционная политика предприятия
- б. региональная инвестиционная политика
- в. международная инвестиционная политика
- г. инвестиционная политика государства
- д. отраслевая инвестиционная политика
- е. а,б,в,г,д
- ж. а,б,г,д

29. В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

- а. получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;
- б. обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;
- в. выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия?

30. По поставленным целям инвестиционные проекты делятся на:

- а. маркетинговый
- б. безрисковый
- в. инновационный

31. Инвестиционная политика предприятия это:

- а. система мер, проводимых государством, по созданию благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью повышения инвестиционной активности, подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем.
- б. система мер, позволяющих обеспечить выгодное вложение и быструю окупаемость инвестиций в целях обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, высоких темпов развития в долгосрочной перспективе, повышения конкурентоспособности продукции.
- в. система мер, способствующих привлечению инвестиционных ресурсов и определению направлений их наиболее эффективного использования в интересах жителей региона и

инвесторов.

32 Финансовым брокером может быть:

- а) гражданин, имеющий лицензию на осуществление брокерской деятельности;
- б) хозяйствующий субъект без лицензии;
- в) гражданин и хозяйствующий субъект без лицензии.

33. Инвестиционный консультант должен иметь:

- а) лицензию на осуществление своей деятельности;
- б) аттестат I категории, выданный Минфином РФ;
- в) и то и другое вместе.

34. Функциями холдинговой компании являются:

- а) снабженческая;
- б) инновационная;
- в) распределительная.

35. Доверительный управляющий — это:

- а) депозитарий;
- б) негосударственный пенсионный фонд;
- в) трастовая компания.

36. Общество взаимного страхования создается в форме:

- а) общества с ограниченной ответственностью
- б) полного товарищества;
- в) унитарного предприятия.

37. Открытый инвестиционный фонд — это фонд:

- а) эмитирующий ценные бумаги с обязательством их выкупа;
- б) эмитирующий ценные бумаги без обязательства их выкупа;
- в) эмитирующий ценные бумаги под принятые инвестиционные (приватизационные) чеки.

38. Закрытый инвестиционный фонд — это фонд:

- а) созданный в форме закрытого акционерного общества;
- б) эмитирующий ценные бумаги с обязательством их выкупа;
- в) эмитирующий ценные бумаги без обязательства их выкупа.

39 Паевый инвестиционный фонд — это фонд, созданный в форме:

- а) открытого акционерного общества,
- б) полного товарищества;
- в) общества с ограниченной ответственностью.

40. Доход по инвестиционным паям начисляется в виде:

- а) дивидендов;
- б) дивидендов и процентов;
- в) прироста стоимости имущества фонда в расчете на один пай.

41. Паявой инвест иционный фонд бывает:

- а) закрытый;
- б) открытый;
- в) специализированный.

42. Общество взаимного страхования создается в форме:

- а) общества с ограниченной ответственностью;
- б) открытого акционерного общества;
- в) унитарного предприятия.

43. Функциями холдинговой компании являются:

- а) распределительная;
- б) стимулирующая;
- в) инвестиционная.

44 Доверительный управляющий — это:

- а) страховая компания;
- б) трастовая компания;
- в) лизинговая компания.

45. Инвестиционный консультант должен иметь:

- а) лицензию на осуществление своей деятельности;
- б) аттестат 1 категории, выданный Минфином РФ;
- в) и то и другое вместе.

46. Финансовые институты бывают:

- а) инвестиционными;
- б) некоммерческими;
- в) как инвестиционными, так и некоммерческими.

47. К инвестиционным институтам относятся:

- а) финансовый брокер;
- б) кредитный союз;
- в) общество взаимного страхования.

48. К некоммерческим институтам относятся:

- а) кредитный союз;
- б) финансовая группа;
- в) финансовая компания.

49. Дилерская деятельность — это:

- а) совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет;
- б) совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от имени и за счет клиента;
- в) доверительное управление имуществом.

50. Страховая компания — это:

- а) финансовая компания;
- б) некоммерческий институт;
- в) кредитный союз.

Задание . Термины и определения ПОДБЕРИТЕ ТЕРМИНЫ № 1

Термины	Определения
1. Паевой инвестиционный фонд	1. Аккредитованный агент по купле-продаже валюты или ЦБ, заключающий сделки по поручению и за счет клиента
2. Финансовый брокер	2. Объединение финансовых учреждений одного типа или разных типов
3. Инвестиционный консультант	3. Хозяйствующий субъект, совершающий операции с валютой или ЦБ от своего имени и за свой счет
4. Холдинговая компания	4. Юридическое лицо любой организационно-правовой формы, осуществляющее страховую деятельность
5. Финансовая компания	5. Гражданин, оказывающий консультационные услуги населению и/или хозяйствующим субъектам на рынке ЦБ
6. Финансовая группа	6. Доверительный управляющий
7. Инвестиционный фонд	7. Кооператив граждан, специализирующийся на потребительском кредите
8. Негосударственный пенсионный фонд	8. Организация, созданная гражданами и хозяйствующими субъектами на взаимной основе путем объединения денежных средств, необходимых для страхования имущественных интересов своих членов
9. Кредитный союз	9. Организация социального обеспечения
10. Саморегулирующая организация профессиональных участников рынка ЦБ	10. Физическое или юридическое лицо, которое приобретает в ходе реализации лизинговой сделки в собственность имущество и предоставляет в качестве предмета лизинга лизингополучателю права собственности на предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование
11. Общество взаимного страхования	11. Имущественный комплекс без создания юридического лица, доверительное управление имуществом которого осуществляет управляющая (трастовая) компания
12. Дилер	12. Объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг для обеспечения условий своей профессиональной деятельности и защиты своих клиентов
13. Страховая компания	13. Головная компания, владеющая контрольным пакетом акций других акционерных обществ, называемых дочерними предприятиями, и специализирующаяся на управлении
14. Трастовая компания	14. Корпорация, представляющая собой хозяйствующий субъект, отделенный от своих непосредственных собственников
15. Лизинговая компания	15. Открытое акционерное общество, которое привлекает средства вкладчиков за счет эмиссии собственных акций, инвестирования собственных средств в ценные бумаги других

Термины	Определения
1. Финансовые институты	1. Денежные средства, вносимые вкладчиком в пользу участника
2. Банк	2. Организация социального обеспечения
3. Открытый паевой инвестиционный фонд	3. Юридические или физические лица, осуществляющие операции с ценными бумагами в целях извлечения прибыли
4. Некоммерческие финансовые институты	4. Учреждения (хозяйствующий субъект или индивидуальные предприниматели), осуществляющие операции на финансовом рынке
5. Инвестиционные институты	5. Фонд, в котором управляющая компания принимает на себя обязательство выкупить выпущенные ею инвестиционные паи по требованию инвестора в срок, установленный правилами паевого фонда, но не позднее 15 рабочих дней с даты предъявления требования
6. Интервальный паевой инвестиционный фонд	6. Организация, созданная гражданами и хозяйствующими субъектами на взаимной основе путем объединения денежных средств, необходимых для страхования имущественных интересов своих членов
7. Независимый актуарий	7. Учреждения, не имеющие своей основной целью получение прибыли и не распределяющие эту прибыль между учредителями
8. Дилерская деятельность	8. Специализированный инвестиционный фонд приватизации, принимающий и аккумулирующий инвестиционные чеки
9. Финансовая холдинговая компания	9. Средства, выплачиваемые фондом вкладчику при расторжении пенсионного договора в соответствии с правилами фонда
10. Негосударственный пенсионный фонд	10. Фонд, в котором управляющая компания принимает на себя обязательство выкупить выпущенные ею инвестиционные паи по требованию инвестора в срок, установленный правилами паевого фонда, но не реже 1 раза в год
11. Чековый инвестиционный фонд	11. Объединение финансовых учреждений одного типа или разных типов
12. Выкупная сумма	12. Компания, более 50 % капитала которой составляют ценные бумаги других эмитентов
13. Общество взаимного страхования	13. Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по ценам, объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность
14. Пенсионный взнос	14. Юридическое лицо, имеющее лицензии и осуществляющее актуарное оценивание принятых фондами обязательств перед вкладчиками и участниками
15. Финансовая группа	15. Вид финансового института

Термины	Определения
1. Инвестиционный пай	1. Совокупность различных страховых натуральных запасов и денежных средств
2. Страховой фонд	2. Одна из разновидностей лизинга
3. Финансовая компания	3. Форма материально-технического снабжения с одновременным кредитованием и арендой
4. Селинг	4. Документ, выдаваемый страховщиком и подтверждающий договор страхования
5. Унитарное предприятие	5. Инвестиционный фонд, эмитирующий ценные бумаги без обязательства их выкупа эмитентом
6. Лизинг	6. Совокупность средств, находящихся в собственности фонда и предназначенных для обеспечения выплат негосударственных пенсий
7. Инвестиционный фонд	7. Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество
8. Лизингополучатель	8. Лицо, в пользу которого заключен договор доверительного управления
9. Пенсионные резервы	9. Хозяйствующий субъект или индивидуальный предприниматель, получающий по договору имущество в пользование
10. Операционный лизинг	10. Договор аренды, который предусматривает выплату лизингополучателем в течение срока действия договора сумм, покрывающих полностью стоимость амортизации имущества и прибыль лизингодателя
11. Бенефициарий	11. Ценная бумага, дающая ее владельцу право требовать от управляющей компании ее выкупа и получения в этом случае денежных средств
12. Финансовый лизинг	12. Договор аренды, который заключается на срок, меньший амортизационного периода имущества
13. Закрытый инвестиционный фонд	13. Инвестиционный фонд, эмитирующий ценные бумаги с обязательством их выкупа
14. Страховой полис	14. Корпорация, представляющая собой хозяйствующий субъект, отделенный от своих непосредственных собственников
15. Открытый инвестиционный фонд	15. Открытое акционерное общество, которое привлекает средства вкладчиков за счет эмиссии собственных акций, инвестирования собственных средств в ценные бумаги других

ПОДБЕРИТЕ ТЕРМИНЫ № 4

Термины	Определения
1. Финансовая биржа	1. Некоммерческое предприятие по организации и проведению торгов по купле-продаже иностранной валюты
2. Фондовая биржа	2. Государственная ценная бумага, обеспеченная залогом
3. Валютная биржа	3. Ценная бумага, которая не дает права на участие в управлении предприятием
4. Фьючерсная биржа	4. Организатор торговли финансовыми активами как рыночным товаром
5. Биржа драгоценных металлов и драгоценных камней	5. Валюта, которая функционирует только в пределах одной страны и не обменивается на другие иностранные валюты
6. «Золотой» сертификат	6. Место, где происходит купля-продажа ценных бумаг
7. Привилегированная акция	7. Организатор сделок, связанных с обращением обработанных и необработанных драгоценных металлов, монет и пр.
8. Валютная «корзина»	8. Договор о передаче права для покупателя и обязательства для продавца купить или продать определенный актив по фиксированной цене в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени
9. Валютный фьючерс	9. Сумма, на которую цена продажи облигации превышает их номинальную стоимость
10. Валюта неконвертируемая	10. Организатор сделок с фьючерсами и опционами на ценные бумаги и валюту
11. Мерные слитки	11. Соотношение двух денежных единиц по весу золота, установленного в качестве золотого обеспечения
12. Опцион	12. Набор иностранных валют, который используется при котировке иностранной валюты
13. Премия	13. Установление официального курса доллара США к рублю
14. Паритет	14. Контракт на куплю продажу валюты в будущем
15. Фиксинг	15. Сертифицированные нестандартные по весу слитки золота, серебра, платины

ПОДБЕРИТЕ ТЕРМИНЫ № 4

Термины	Определения
1. Ценные бумаги	1. Часть прибыли АО, которая распределяется между держателями акций
2. Ставка ссудного процента	2. Денежные документы, удостоверяющие право собственности или займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ
3. Валютная оговорка	3. Выпускаются для привлечения дополнительных финансовых ресурсов
4. Курс акции	4. Международная коллективная валюта, используемая странами, входящими в ЕС
5. Варрант	5. Цена, уплачиваемая за использование денег
6. Облигации	6. Документ, выдаваемый перевозчиком грузовладельцу в удостоверение факта принятия груза к перевозке и подтверждения обязательства передать его грузополучателю в порту назначения
7. Эю	7. Форма вложения капитала
8. Маржа	8. Зависит от дивиденда и банковского процента
9. Коносамент	9. Добавочный лист для передаточных записей
10. Акции	10. Система взаимных расчетов между банками и другими субъектами финансового рынка
11. Клиринг	11. Гражданин, выполняющий посреднические услуги по купле-продаже финансовых активов
12. Дивиденды	12. Условие контракта, фиксирующее курс одной валюты по отношению к другой во избежание потерь от изменения курсов
13. Брокер	13. Разность между курсами валют на день открытия и закрытия позиций
14. Универсальные биржи	14. Сертификат, дающий держателю право покупать ценные бумаги по оговоренной цене в течение определенного промежутка времени
15. Аллонж	15. Проводят операции с разными финансовыми активами

ВЕРНО/ НЕВЕРНО ДАННОЕ ВЫРАЖЕНИЕ (АА/НЕТ).**№1**

1. Ценные бумаги — это документы имущественного содержания, с которыми какое-либо право связано так, что оно без этих документов не может быть ни осуществлено, ни передано другому лицу.
2. Согласно ст. 143 ГК РФ, к ценным бумагам относится депозитный и сберегательный сертификат.
3. Ценные бумаги на предъявителя — это ценные бумаги, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют идентификации владельца.
4. Валютный опцион — это обязательство покупателя купить и обязательство продавца продать определенное количество валюты по фиксированному курсу в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени.
5. Ценная бумага может иметь безбумажную форму.
6. Биржа драгоценных металлов и драгоценных камней предназначена для совершения операций,

ПОДБЕРИТЕ ТЕРМИНЫ № 4

связанных с обращением ювелирных изделий.

7. Проценты по облигациям будут выплачены, если АО имеет убыток.
8. Дивиденды на купленные акции могут быть выплачены не деньгами, а дополнительными акциями.
9. К категории уникальных драгоценных камней могут быть отнесены алмазы массой 10 каратов.
10. Репорт направлен на понижение курса валюты.
11. Хеджирование — это способ страхования валютных рисков.
12. По форме эмиссии ценные бумаги бывают: именные документарные, именные бездокументарные, документарные на предъявителя.
13. Все инвестиционные институты (кроме инвестиционного консультанта) должны иметь лицензию на свою деятельность.
14. Доход от владения ценными бумагами может быть получен в форме выигрыша по займу.
15. Курс, который применяется при срочных сделках, называется курс спот.

ВЕРНО/ НЕВЕРНО ДАННОЕ ВЫРАЖЕНИЕ (ДА/НЕТ).**№2**

1. К категории уникальных драгоценных камней могут быть отнесены бриллианты массой 20 каратов.
2. К основным ценным бумагам относятся казначейские обязательства государства.
3. К производным ценным бумагам относятся акции.
4. Дивиденды по привилегированным акциям будут выплачены, если АО имеет убыток.
5. При выплате дивидендов обыкновенные акции имеют преимущество перед привилегированными.
6. Облигация — это ценная бумага, которая дает право ее владельцу управлять предприятием.
7. Спот-курсы и кросс-курсы в течение дня меняются более 1000раз.
8. Предприятие приобрело опцион с правом одновременно купить и продать товар.
9. Биржа драгоценных металлов и драгоценных камней предназначена для совершения операций, связанных с обращением бытовых изделий из драгоценных металлов и камней.
10. Рынок, на котором производятся операции с ценными бумагами, представляет собой валютный рынок.
11. Конверсия валюты — это запрет на вывоз валюты.
12. Фондовая биржа — это организованный, но нерегулярно функционирующий рынок по купле-продаже ценных бумаг.
13. Валютный своп — это одновременно предоставляемые кредиты в двух разных валютах.
14. Валютные риски — опасность валютных (курсовых) потерь, связанных с изменением курса иностранной валюты.
15. Международная коллективная валюта — это денежная расчетная единица, которая применяется в отдельных регионах мировой торговли.

ВЕРНО/ НЕВЕРНО ДАННОЕ ВЫРАЖЕНИЕ (ДА/НЕТ).**№3**

1. Покупка акции АО — это предоставление ссуды акционерному обществу.
2. При переходе варранта из рук в руки товар, меняя своего владельца, может не менять своего местонахождения.
3. Облигация — это ссуда, предоставляемая покупателем облигации государству или предприятию, выпустившему облигацию.
4. Акция — это форма вложения капитала.
5. К основным ценным бумагам относятся варранты.
6. К производным ценным бумагам относятся облигации.
7. Превышение банком покупки валюты над ее продажей есть длинная валютная позиция.
8. Рынки ценных бумаг подразделяются на первичный, вторичный и третичный.
9. Инвестиционные институты осуществляют свою деятельность на рынке ценных бумаг как исключительную, т. е. не допускающую совмещения с иными видами деятельности.
10. Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней — это сфера экономических отношений, связанных с обращением ценных бумаг.
11. Деятельность инвестиционного консультанта не требует лицензии.
12. Вексель — это ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить при наступлении срока определенную сумму денег владельцу векселя.
13. Конверсия валюты представляет собой продажу валюты.
14. Уникальные янтарные образования относятся к драгоценным камням, если их масса равна 200 г.
15. Биржа драгоценных металлов и драгоценных камней предназначена для совершения операций, связанных с обращением самородков драгоценных металлов.

Тема занятия «Создание особых (свободных) экономических зон (ОЭЗ)»

Цель изучения темы – выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3).

Задачи:

– ознакомится с инвестиционной привлекательностью регионов. Составляющие инвестиционной привлекательности регионов. Инвестиционная стратегия региона. Реальный инвестиционный процесс в регионах РФ. Инвестиционная стратегия развития инновационного потенциала регионов. Инвестиционные стратегии развития малого бизнеса регионов. Инвестиционная региональная стратегия развития АПК, инфраструктуры и социальной сферы.

Студент должен знать:

- Инвестиционная привлекательность регионов.
- Составляющие инвестиционной привлекательности регионов.
- Инвестиционная стратегия региона.
- Реальный инвестиционный процесс в регионах РФ.
- Инвестиционная стратегия развития инновационного потенциала регионов.
- Инвестиционные стратегии развития малого бизнеса регионов.
- Инвестиционная региональная стратегия развития АПК, инфраструктуры и социальной сферы.

Уметь:

– анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений и решения профессиональных задач;

Навыки:

– самостоятельного и обоснованного применения методик сбора, анализа, обработки данных и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащихся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использование полученных сведений для принятия управленческих решений и решения профессиональных задач;

Задачи для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

– ознакомится с теоретическим материалом по теме занятий с использованием конспект лекций, рекомендуемой учебной литературой;

– ответить на вопросы для самоконтроля:

1. Подходы к определению понятия «свободная экономическая зона»
2. Классификация свободных экономических зон
3. Роль свободных экономических зон в привлечении иностранных инвестиций
4. Система льгот в свободных экономических зонах
5. Влияние свободных экономических зон на развитие региона и страны
6. Свободные экономические зоны в Российской Федерации: цели, условия и особенности создания и функционирования
7. Оффшорные зоны: основные типы оффшорных компаний и их операции

Задача 1. Определите, какую сумму надо инвестировать сегодня, чтобы через два года инвестор получил 260 тыс. руб., если вложения обеспечат доход на уровне 12 % годовых.

Задача 2. Рассчитайте, стоит ли инвестору покупать акцию за 900 руб., если он может вложить деньги в иные инвестиционные проекты, обеспечивающие 10 % годовых.

По прогнозным оценкам стоимость акции удвоится через три года.

Задача 3. Инвестор имеет капитал 1,2 млн. руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 11 %. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора утроится. Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован?

Задача 4. Предприятию предложено инвестировать 25 млн. руб. на срок три года в инвестиционный проект, от реализации которого будет получен дополнительный доход в размере 8 млн. руб. Примет ли предприятие такое предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк из расчета 12 % годовых?

Задача 5. Предприятию предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок четыре года в инвестиционный проект. По истечении этого времени оно получит дополнительные средства в размере 80 млн. руб. Примет ли предприятие такое предложение, если альтернативой ему является депонирование денег в банк из расчета 14 % годовых?

Задача 6. Рыночная стоимость портфеля на начало года составляла 6 млн. \$, на конец года - 7 млн. \$., через 182 дня часть акций была продана за 3,5 млн. \$, в момент оттока наличности рыночная стоимость портфеля составляла $P_t = 7,5$ млн. \$. Определить доходность.

Тема занятия «Определение риска и доходности инвестиционного портфеля»

Цель изучения темы – выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ОПК-3);

Задачи:

– ознакомится с общими понятиями и сущностью управления портфельными инвестициями. Классификацией инвестиционных портфелей. Портфельными стратегиями. Методами оценки финансовых активов. Инвестиционные риски на рынке ценных бумаг. Определение ожидаемой доходности портфеля. Оптимизация инвестиционного портфеля: метод Марковица, Модель Шарпа.

Студент должен знать:

- Общие понятия и сущность управления портфельными инвестициями.
- Классификация инвестиционных портфелей.
- Портфельные стратегии. Методы оценки финансовых активов.
- Инвестиционные риски на рынке ценных бумаг.
- Определение ожидаемой доходности портфеля.
- Оптимизация инвестиционного портфеля: метод Марковица, Модель Шарпа

Уметь:

– анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений и решения профессиональных задач;

Навыки:

– самостоятельного и обоснованного применения методик сбора, анализа, обработки данных и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащихся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использование полученных сведений для принятия управленческих решений и решения профессиональных задач;

Задачи для самостоятельной внеаудиторной работы студентов по указанной теме:

- ознакомится с теоретическим материалом по теме занятий с использованием конспект лекций, рекомендуемой учебной литературой;
- ответить на вопросы для самоконтроля:

1. Каким образом Банк России регулирует функционирование действующих в стране частных платежных систем? Какие частные платежные системы действуют на территории нашей страны? Какие услуги они оказывают? Какие платежные системы эффективнее: организованная Банком России или частные?

2. Что подразумевается под организацией платежного оборота страны. Представьте схематично наличный и безналичный оборот. Платежная система и ее элементы. Охарактеризуйте принципы, лежащие в основе организации денежного оборота.

3. Объясните экономическое значение безналичных расчетов. Охарактеризуйте содержание договора банковского счета и его практическую значимость. Какие виды счетов применяются в практике банков в нефинансовом секторе. Каков порядок открытия, ведения, закрытия расчетных, текущих и прочих счетов юридических лиц. Выплачивается ли доход по счетам юридических лиц. Оплачивается ли комиссия банку за ведение операций по счету. Приведите примеры.

4. Объясните порядок осуществления расчетных операций, сравните применяемые по ним платежные документы, схемы документооборота по расчетам и платежными требованиями, платежными поручениями. Охарактеризуйте порядок расчетов чеками.

5. В чем состоит суть инкассовых расчетов с акцептом и без акцепта. Назовите

инструменты дебетовых переводов. В чем состоит суть расчетов в порядке плановых платежей.

Задание 3. Решите тестовые задания

1. *Активизация, расширение внешнеторговой и в целом внешнеэкономической деятельности; привлечение иностранного и отечественного капитала, повышение конкурентоспособности национального производства, его экономической эффективности; увеличение экспорта и рационализация импорта; рост валютных поступлений в бюджет и на цели дальнейшего развития СЭЗ - это*

- экономическая цель создания свободных экономических зон
- социальная экономическая зона
- наблюдательный совет особой экономической зоны
- свободная таможенная зона

2. *В Западной Европе в начале 90-х годов XX века больше всего свободных экономических зон действовало в*

- Швейцарии
- Латвии
- Германии
- Франции

3. *В июле __ года принят Закон Приморского края «Об инвестиционной деятельности в Приморском крае», в соответствии с которым крупные инвесторы и предприятия, финансирующие не менее 20% стоимости инвестиционного проекта, реализуемого на территории Приморского края, освобождаются от налоговых платежей в краевой бюджет*

- 1997
- 1982
- 1987
- 1994

4. В Китае первые четыре свободные экономические зоны были созданы в _____ году

- 1980
- 2000
- 1990
- 1989

5. _____ В мае 1973 года в _____ была принята конвенция, в которой давалось определение свободной зоны («зоны-франко»)

- Киото (Япония)
- Амстердаме (Голландия)
- Лондоне (Великобритания)
- Милане (Италия)

6. В мае _____ года в Киото (Япония) была принята конвенция, в которой давалось определение свободной зоны («зоны-франко»)

- 1973
- 1977
- 1986
- 1969

7. В наибольшей степени ориентированы на привлечение иностранных прямых инвестиций свободные _____ зоны

- экспортно-промышленные
- экономические

- социальные
- комплексные

8. *Вероятность неплатежей со стороны участников проекта; кредитный и процентный риск - это*

- финансовый риск
- организационный и управленческий риск
- риск эффективности управления
- систематические системные риски

9. *Вид косвенных, включаемых в цену или тариф, налогов на товары, преимущественно массового потребления, и услуги частных предприятий - это*

- акциз
- производственный план
- конкурс
- бизнес-план

10. *Государственная экспертиза проектной документации и государственная экспертиза результатов инженерных изысканий проводятся в срок, не превышающий сорока ___ дней с даты представления всех необходимых документов*

- 5
- 9
- 8
- 12

11. *Деятельность юридических лиц, индивидуальных предпринимателей по строительству, реконструкции, эксплуатации объектов туристской индустрии, объектов, предназначенных для санаторно-курортного лечения, медицинской реабилитации и отдыха граждан, а также туристская деятельность и деятельность по разработке месторождений минеральных вод, лечебных грязей и других природных лечебных ресурсов - это*

- туристско-рекреационная деятельность
- экономическая деятельность
- соглашение о ведении соответствующей деятельности
- общеэкономическая деятельность

12. *Для нормального обустройства одного квадратного километра свободной эко-
номической зоны, предусматривающей экспортное производство, требуются вложения около _____ миллионов долларов*

- 40-45
- 30-35
- 50-55
- 60-65

13. *Для проведения выставок, осуществления сортировки, упаковки, маркировки ввозимых в данную зону товаров для последующего их вывоза за пределы России или на остальную ее территорию используется территория свободной таможенной зоны _____ типа*

- Торгового
- Импортного
- Экспортного
- Экономического

14. *Заинтересованность участников в выполнении плана-графика; возможность дублирования, наличие квалифицированного управленческого персонала, отношения с местными органами власти - это*

- организационный и управленческий риск
- финансовый риск
- экономический риск
- технологический риск

15. *Заявление в установленной форме точных сведений о товарах и транспортных средствах, перемещаемых через таможенную границу, - это*

- таможенная декларация
- декларация промышленной безопасности
- декларация соответствия
- декларация о соответствии продукции

16. *Зоны, в которых действуют льготные условия деятельности нерезидентов, в том числе в сфере привлечения и трансферта капитала, осуществления расчетных операций и сделок с иностранной валютой и ценными бумагами, - это свободные _____ зоны*

- Банковские
- Таможенные
- Экономические
- Транзитные

17. *Зоны, в которых товары иностранного производства могут храниться, продаваться и покупаться без оплаты обычных таможенных пошлин, - это _____ свободно экономические зоны*

- торгово-складские
- таможенные
- транзитные
- закрытые

18. *Инвестиции в основной капитал, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-исследовательские работы и другие затраты - это*

- капитальные вложения
- кадастровый учет
- налог на добавленную стоимость
- таможенная стоимость

19. *Исторически первым и наиболее распространенным типом свободной экономической зоны является*

- свободная таможенная зона
- таможенная территория
- свободная экономическая зона
- резидент особой экономической зоны

20. *Источники поставки сырья для производства, их местоположение и виды доставки, объемы грузопотока, необходимые складские мощности для обработки и хранения сырья и готовой продукции и виды доставки потребителям, объемы грузопотока - это*

- логистики производства
- промышленно-производственная деятельность
- портовая деятельность
- дочернее общество

21. *К свободным экономическим зонам первого поколения, которые создаются с целью активизации внешнеторговой деятельности, для доработки экспортируемых промышленных изделий, перевалки и складирования импортных товаров, относятся*

- свободные таможенные зоны

- таможенные территории
- свободные экономические зоны
- резидент особой экономической зоны

22. *Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ним собственником имущество; государственное или муниципальное предприятие, собственность которого закреплена за коммерческой организацией, но не передана ей, - это*

- унитарное предприятие
- закрытое акционерное общество
- независимое общество
- общество с ограниченной ответственностью

23. *Коммерческие организации (за исключением унитарных предприятий, зарегистрированных на территории муниципального образования), индивидуальный предприниматель, заключившие соответствующее соглашение с органами управления ОЭЗ, - это*

- резидент особой экономической зоны
- единая централизованная система управления особыми экономическими зонами
- индивидуальный предприниматель
- наблюдательный совет особой экономической зоны

24. *Краткая характеристика членов совета директоров и высшего руководства резидента, организационная структура управления организации-резидента, план-график основных мероприятий развития бизнеса - это*

- организационный план бизнес-плана
- финансовый план бизнес-плана
- проектный бизнес-план
- бизнес-план

25. *Метод регулирования внешнеэкономической деятельности, заключающийся в выдаче государством разрешений на осуществление внешнеторговых сделок - на ввоз, вывоз и транзит товаров, - это*

- Лицензирование
- Конкурс
- Ламинирование
- Урегулирование

26. *На долю швейной и текстильной промышленности в свободных экономических зонах развивающихся стран приходится 20% общего числа предприятий, и они используют _____% рабочей силы*

- 15-20
- 5-10
- 10-25
- 20-35

27. *На долю электронной промышленности в свободных экономических зонах развивающихся стран приходится 20% общего количества предприятий и _____% рабочей силы*

- 55-60
- 40-50
- 30-35
- 20-40

28. *На долю электронной промышленности в свободных экономических зонах развивающихся стран приходится _____% общего количества предприятий*

- 30
- 10
- 60
- 70

29. Налоги, взимаемые государством с провозимых через национальную границу товаров, по ставкам, предусмотренным таможенным тарифом, - это

- таможенные пошлины
- ввозные пошлины
- вывозные пошлины
- акциз

30. Обоснование выбора производственного (научно-технологического) процесса и возможности резидента выпустить необходимое количество продукции (работ, услуг) с определенными качественными характеристиками в заявленные сроки - это

- производственный план
- финансовый план бизнес-плана
- проектный бизнес-план
- бизнес-план

31. Обработанность технологии, наличие, исправность оборудования; наличие квалифицированных кадров, участие в монтаже и обучении зарубежных специалистов - это

- технологический риск
- организационный и управленческий риск
- финансовый риск
- экономические риски

32. Описание и индивидуализация объекта недвижимого имущества (земельного участка, здания, сооружения, жилого или нежилого помещения), в результате чего он получает такие характеристики, которые позволяют однозначно выделить его из других объектов недвижимого имущества, - это

- кадастровый учет
- технический учет
- учет
- государственный учет

33. Определяемая Правительством Российской Федерации часть территории Российской Федерации, на которой действует особый режим осуществления предпринимательской деятельности, - это

- особая экономическая зона
- свободная экономическая зона
- социальная экономическая зона
- свободная таможенная зона

34. Орган координации деятельности органов исполнительной власти, хозяйствующих субъектов по развитию ОЭЗ, контроля выполнения соглашения о создании ОЭЗ, контроля расходования бюджетных средств, выделяемых на обустройство территории, а также для рассмотрения и утверждения перспективных планов развития ОЭЗ, контроля реализации этих планов - это

- наблюдательный совет особой экономической зоны
- таможенный контроль
- резидент особой экономической зоны
- система управления особыми экономическими зонами

35. Орган, на который возлагаются разработка единой государственной политики в сфере создания и функционирования особых экономических зон и управление особыми экономическими зонами, - это

- уполномоченный Правительством Российской Федерации федеральный орган исполнительной власти по ОЭЗ
- управляющая компания АО ОЭЗ
- федеральный орган Российской Федерации
- федеральный орган исполнительной власти по СЭЗ

36. *Особая свободная экономическая зона в Калининградской области была создана на основании Федерального закона № 13-ФЗ от 22 января _____ года «Об особой экономической зоне в Калининградской области»*

- 1996
- 1986
- 1976
- 1990

37. *Особая экономическая зона создается на _____ лет*

- 20
- 5
- 7
- 15

38. _____ *Первые свободные экономические зоны в России возникли в _____ годах*

- 1990-1991
- 1995-1996
- 2009-2010
- 1999-2000

39. *Первым прообразом свободной экспортно-промышленной зоны была свободная зона, созданная в 1888 году в*

- Гамбурге
- Риме
- Берлине
- Москве

40. *Первым прообразом свободной экспортно-промышленной зоны была свободная зона, созданная в _____ году в Гамбурге*

- 1888
- 1998
- 1818
- 1963

41. *По законодательству РФ, денежные вклады иностранного инвестора в уставный капитал КОИИ*

- не облагаются НДС
- облагаются НДС по полной ставке
- облагаются НДС по пониженной ставке
- освобождаются от уплаты НДС по договоренности с администрацией СЭЗ

42. *По характеру собственности большинство свободных экономических зон имеет характер*

- Смешанный
- Сложный
- Национальный
- Международный

43. *Подробный план, отражающий цели, предлагаемые мероприятия, затраты ресурсов, финансовый прогноз и т.д. для инвестиционного проекта, открытия*

совершенно нового производства, или дальнейшего развития предприятия - это

- бизнес-план
- организационный бизнес-план
- социальный план
- инновационный план

44. *Портовая зона в прибрежном государстве, используемая как распределитель для соседней страны, не имеющей выхода к морю, - это _____ свободно - экономическая зона*

- Транзитная
- Закрытая
- Таможенная
- Открытая

45. *Портовые особые экономические зоны создаются на ___ лет*

- 49
- 25
- 10
- 45

46. *Порядок, по которому иностранные инвесторы равноправны не только между собой, но и с местными инвесторами, - это*

- национальный режим
- портовая деятельность
- производственный план
- таможенный контроль

47. *После Второй мировой войны первая свободная экспортно-промышленная зона была создана в _____, вблизи аэропорта Шеннон*

- Ирландии
- Франции
- Германии
- Италии

48. *Предоставление инвесторам льготного валютно-финансового и правового режимов для развития на территории зоны наиболее приоритетных отраслей промышленности, использующих местное сырье, рабочую силу и другие факторы производства, является отличительной чертой свободных _____ зон*

- экспортно-промышленных
- экономических
- социальных
- закрытых

49. *Прекращение ввоза в страну определенного товара в связи с организацией его производства внутри страны, в том числе на территории свободной экономической зоны, - это*

- Импортозамещение
- Конверсия
- Эмбарго
- Инновации

50. *Приток иностранной и отечественной техники и технологий; ускорение внедрения результатов НИОКР; концентрация научно-технических кадров, в том числе зарубежных, а также материально-финансовых ресурсов на приоритетных направлениях; более полное использование имеющихся мощностей, в частности, конверсионных; развитие производственно-транспортной инфраструктуры - это*

- производственная и научно-техническая цели создания свободных экономических зон
- промышленно-производственная деятельность

- наблюдательный совет особой экономической зоны.
- единая централизованная система управления особыми экономическими зонами

51. Производство и переработка товаров и их реализация в пределах, предусмотренных соглашением о ведении промышленно-производственной деятельности, - это

- промышленно-производственная деятельность
- портовая деятельность
- экономическая деятельность
- соглашение о ведении соответствующей деятельности

52. Процедуры, которые необходимо выполнить лицу, перемещающему через таможенную границу данной страны товары и транспортные средства, - это таможенные

- Формальности
- Тарифы
- Пошлины
- Соглашения

53. Размер зарплаты в китайских свободных экономических зонах должен составлять не менее _____% среднего заработка за аналогичную работу на государственном предприятии той же отрасли

- 120
- 90
- 110
- 80

54. Решение о досрочном прекращении существования особой экономической зоны принимается

- Правительством Российской Федерации
- Президентом Российской Федерации
- Госдумой Российской Федерации
- Центральным банком

55. Российские юридические лица, созданные исключительно в целях исследований, разработок и коммерциализации их результатов по приоритетным направлениям и получившие статус участника проекта, - это _____ проекта «Сколково»

- Участники
- Выпускники
- Экономисты
- Учредители

56. _____ Свободные зоны охватывают ограниченные участки территории страны, в пределах которых вводится льготный (по сравнению с общим) режим внешнеэкономической деятельности путем применения таможенных, налоговых и иных льгот

- Таможенные
- Экономические
- Импортные
- Экспортные

57. Свободные экономические зоны как новая форма внешнеэкономических отношений возникли в _____ годах XX века

- 50-60-х
- 30-40-х
- 40-50-х
- 80-90-х

58. Система, включающая уполномоченный Правительством РФ федеральный орган исполнительной власти по особым экономическим зонам, органы исполнительной власти

субъектов РФ, управляющие компании и акционерные общества, - это

- единая централизованная система управления особыми экономическими зонами
- исключительная свободная зона
- специальная экономическая зона
- социальная экономическая зона

59. Совокупность инфраструктуры территории инновационного центра «Сколково» и механизмов взаимодействия лиц, участвующих в реализации проекта, в том числе путем использования этой инфраструктуры - это _____ центр «Сколково»

- инновационный
- международный
- национальный
- интегрированный

60. Совокупность мер, осуществляемых таможенными органами в целях обеспечения соблюдения таможенного законодательства Российской Федерации, - это

- таможенный контроль
- единая централизованная система управления особыми экономическими зонами
- зависимое общество
- дочернее общество

61. Совокупность приемов и способов, используемых иностранными инвесторами для защиты своих экономических интересов, - это

- ограничительная деловая практика
- портовая деятельность
- производственный план
- таможенный контроль

62. Согласно проекту Федерального закона «О свободных экономических зонах», типовой устав компании по управлению свободной экономической зоной должен утверждаться Российской Федерации

- Правительством
- Государственной Думой
- Президентом
- Центральным банком

63. Согласно теоретическим разработкам китайских ученых, первые свободные экономические зоны должны создаваться в приморских регионах страны; при этом процесс их формирования должен предусматривать три этапа общей продолжительностью _____ лет

- 20-25
- 35-45
- 50-55
- 70-75

64. Соглашение, по которому резидент ОЭЗ обязуется в течение срока действия соглашения осуществлять в ней деятельность, предусмотренную соглашением, а органы управления ОЭЗ обязуются заключить с резидентом договор аренды земельного участка, расположенного в границах ОЭЗ, - это

- соглашение о ведении соответствующей деятельности
- соглашение о создании свободных экономических зон
- экономическая цель создания свободных экономических зон
- концессионное соглашение

65. Создание новых рабочих мест, рост занятости населения; повышение квалификационного уровня работников с учетом использования мирового опыта; формирование

современных менеджерских кадров; повышение благосостояния и уровня жизни населения; ускорение развития социальной и бытовой инфраструктуры - это

- социальная цель создания свободных экономических зон
- свободная таможенная зона
- соглашение о ведении соответствующей деятельности в ОЭЗ
- производственная и научно-техническая цель создания свободных экономических зон

66. Создание, производство и реализация научно-технической продукции, создание и реализация программ для электронных вычислительных, баз данных, топологий интегральных микросхем, информационных систем, оказание услуг по внедрению и обслуживанию таких продукции, программ, баз, топологий и систем - это

- технико-внедренческая деятельность
- экономическая деятельность
- соглашение о ведении соответствующей деятельности
- туристско-рекреационная деятельность

67. Способ выявления поставщика товаров для государственных нужд, обеспечивающего лучшие условия исполнения государственного контракта, - это

- конкурс
- акциз
- таможенный контроль
- технико-внедренческая деятельность

68. Статус и деятельность предприятий в особых экономических зонах определяется Федеральным законом от « _____ » г. №116-ФЗ "Об особых экономических зонах в Российской Федерации"

69. Страна или территория, законодательство которых разрешает регистрацию и функционирование компаний, которые извлекают прибыль из источников, действующих вне страны или территории регистрации, - это

- оффшорная зона
- единая централизованная система управления особыми экономическими зонами
- совет особой экономической зоны
- особая экономическая зона

70. Сухопутная территория государства, территориальные и внутренние воды и воздушное пространство над ними, а также искусственные острова, установки и сооружения, в отношении которых установлена исключительная юрисдикция данного государства, - это

- таможенная территория
- свободная таможенная зона
- свободная экономическая зона
- резидент особой экономической зоны

71. Таможенные пошлины, взимаемые государством при экспорте товаров, - это

- вывозные пошлины
- ввозные пошлины
- акциз
- кадастровый учет

72. Таможенные пошлины, взимаемые государством с импортируемых товаров и поступающие в госбюджет, - это

- ввозные пошлины
- акциз
- кадастровый учет
- вывозные пошлины

73. Таможенный режим, при котором иностранные товары размещаются и используются в пределах ОЭЗ без уплаты таможенных пошлин и НДС, а также без применения к указанным товарам запретов и ограничений экономического характера, установленных законодательством РФ о государственном регулировании внешнеторговой деятельности, - это

- свободная таможенная зона
- свободная экономическая зона
- особая экономическая зона
- цель создания свободных экономических зон

74. Текущее финансовое состояние предприятия, бюджеты доходов и расходов, прогнозируемые движения денежных потоков (поступлениями и выплатами), объемы инвестиций, налоговые платежи - это

- финансовый план бизнес-плана
- производственный план
- организационный бизнес-план
- бизнес-план

75. Территориальный анклав, в пределах которого устанавливается особый режим предпринимательской деятельности для производства конкурентоспособной импортозамещающей или ориентированной на экспорт продукции, - это свободная зона

- экспортно-промышленная
- таможенная
- экономическая
- социальная

76. Территория, на которой субъектам предпринимательства предоставляются особый правовой статус и льготы (по сравнению с общегосударственными) условия организации и хозяйственной деятельности, - это

- свободная экономическая зона
- единая централизованная система управления особыми экономическими зонами
- совет особой экономической зоны
- особая экономическая зона

77. _____ Управление центром "Сколково" осуществляет _____ - российское юридическое лицо, на которое в порядке, установленном Президентом Российской Федерации, возложена реализация этого проекта

- управляющая компания
- коммерческая организация
- управляющая организация
- компания по управлению активами

78. Устойчивость экономического положения претендента к изменениям макроэкономического положения в стране, наличие альтернативных рынков сбыта, последствия ухудшения налогового климата - это

- экономические риски
- риск государственного управления
- систематические системные риски
- политические риски