

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

КУРГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра «Финансы и кредит»

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Методические указания
к выполнению контрольной работы
для студентов заочной формы обучения
специальности 080105 «Финансы и кредит»
специализации «Финансовый менеджмент»

Курган 2009

Кафедра: «Финансы и кредит»

Дисциплина: «Иностранные инвестиции» (специальность 080105)

Составила: канд. экон. наук, доц. Н.Я. Чепелюк

Утверждены на заседании кафедры «Финансы и кредит» «10» февраля 2009 г.

Рекомендованы методическим советом университета «10» марта 2009 г.

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Целью контрольной работы студентов специализации «Финансовый менеджмент» по дисциплине «Иностранные инвестиции» является углубление теоретических знаний и приобретение практических навыков в области управления международными инвестициями компаний.

Таблица 1 - Структура и содержание дисциплины

Темы	Количество часов							
	Очная форма				Заочная форма			
	Всего	Лекции	Практ.	СРС	Всего	Лекции	Практ.	СРС
1 Современные тенденции и характеристики развития международного инвестиционного процесса	16	4	2	10	16	2	-	14
2 Теории прямых иностранных инвестиций как методологическая основа национальной промышленной и инвестиционной политики	22	-	2	20	22	-	2	20
3 Основные подходы к регулированию прямых иностранных инвестиций	26	4	2	20	26	2	-	24
4 Инвестиционный климат страны: сущность и методы и	28	6	2	20	28	2	2	24
5 Современные формы прямых иностранных инвестиций (организационные и договорные)	30	8	2	20	30	2	-	28

Продолжение таблицы 1

6 Административные методы регулирования и стимулирования прямых иностранных инвестиций	33	4	2	27	33	-	2	31
7 Экономические методы регулирования и стимулирования прямых иностранных инвестиций: налогообложение, инвестиционные льготы, таможенное и валютное регулирование	30	6	4	20	30	2	2	26
ИТОГО:	185	32	16	137	185	10	8	167

Контрольная работа включает три задания, составленных в соответствии с темами, представленными в таблице 1.

По теоретическому вопросу возможен выбор проблемы, который осуществляется студентом самостоятельно. Допускается также инициативная проблема, которая, однако, должна быть предварительно согласована с преподавателем.

В случае расчетной задачи вариант индивидуального задания выбирается по списку группы.

Контрольная работа оформляется в письменной форме общим объемом 10-15 страниц и должна соответствовать требованиям ГОСТ 7.32-2001.

Контрольная работа сдается преподавателю на проверку в сроки, определенные учебным графиком.

Своевременно представленная контрольная работа является обязательным требованием при допуске к зачету.

ЗАДАНИЕ 1

Теоретический вопрос

- 1 Причины и предпосылки миграции капитала.
- 2 Бегство капитала: причины, экономические последствия.
- 3 Основные исторические этапы становления международной инвестиционной деятельности.

- 4 Последствия миграции капиталов для инвестирующей и принимающей сторон.
- 5 Связь теорий международной торговли и международного инвестирования.
- 6 Применимость модели жизненного цикла продукта (Р.Вернона) к международному инвестированию.
- 7 Влияние теории международной кооперации (теории ТНК) на формирование российской инвестиционной политики.
- 8 Оценка российского законодательства об иностранных инвестициях.
- 9 Соответствия российского законодательства об иностранных инвестициях международным правовым актам.
- 10 Прогноз перспектив изменения российского законодательства об иностранных инвестициях при вступлении РФ в ВТО.
- 11 Формы вознаграждения инвестора при инвестировании в права на научно-технические достижения (при приобретении лицензий).
- 12 Факторы эффективности участвующих сторон международного обмена НТД.
- 13 Формы защиты прав на НТД при международном обмене этими достижениями.
- 14 Показатели-ограничители участия стран в международном инвестировании.
- 15 Налогообложение вознаграждения инвестора по видам ценных бумаг.
- 16 Факторы эффективности концессии для ее участников.
- 17 Особенности франчайзинга как инструмента международного инвестирования.
- 18 Финансовый лизинг в практике международного инвестирования.
- 19 Практика применения соглашений о разделе продукции в РФ.
- 20 Проблемы и перспективы привлечения прямых иностранных инвестиций в РФ.
- 21 Поведение инвестора в условиях нестабильного инвестиционного климата.
- 22 Информационная среда для анализа и оценки инвестиционного климата регионов РФ.
- 23 Иностранные инвестиции и экономическая безопасность страны-реципиента.
- 24 Оценка инвестиционного потенциала и инвестиционных рисков российских регионов.
- 25 Порядок регистрации коммерческих организаций с иностранными инвестициями в России.
- 26 Налогообложение иностранных инвесторов в России.
- 27 Опыт создания особых (свободных) экономических зон в России.
- 28 Мировой опыт создания особых (свободных) экономических зон.
- 29 Особенности деятельности банков с иностранным участием на российском финансовом рынке.
- 30 Особенности деятельности страховых компаний с иностранным участием на российском финансовом рынке.

ЗАДАНИЕ 2

Расчетная задача

Показатели индивидуальных заданий отражают общую для всех вариантов ситуацию:

Инвестирование в права на использование научно-технических достижений (НТД)

Предприятие-резидент страны «А» купило право на использование патента страны «Б», позволяющего получать ему ежегодно в течение 5 лет дополнительные **200** тыс. национальных денежных единиц (н.д.е.) прибыли. Ставка налогового кредита в стране «А» - **15%**; дополнительный налог в стране «Б» - **5%**. Возможны два варианта соглашения в части выплаты вознаграждения лицензиару:

- 1) разовый платеж при подписании сделки в **100** тыс. н.д.е. страны «А», остальное – равными долями в течение действия патентного соглашения с выплатой в конце каждого года;
- 2) роялти с равномерными выплатами в конце каждого полугодия действия соглашения.

Требуется определить:

- 1) лучший вариант соглашения для лицензиара при ставке дисконтирования **20** % годовых;
- 2) настоящую цену права на использование патента при условии, что в течение срока действия патентного соглашения валютный курс будет оставаться неизменным и равным
 $1 \text{ н.д.е. лицензиара} = 5,2 \text{ н.д.е. лицензиата};$
- 3) показатели эффективности лицензионного соглашения.

Выделенные в тексте значения выбираются по вариантам таблицы 2.

Таблица 2 – Варианты индивидуальных заданий

Вариант	Значение ежегодной дополнительной прибыли от приобретения патента, тыс. н.д.е.	Вознаграждение лицензиара, %	Значение разового платежа, тыс.н.д.е.	Значение налога на прибыль для лицензиара, %		Значение ставки дисконтирования, %	Валютный курс
				авансового налога	дополнительного		
1	210,0	10,0	100,0	10,0	3,0	10,0	2,7
2	300,0	30,0	130,0	11,0	4,0	15,0	3,5
3	250,0	28,0	105,0	12,0	5,0	20,0	3,3
4	220,0	11,0	110,0	13,0	6,0	16,0	2,8
5	290,0	22,0	135,0	14,0	7,0	11,0	3,4
6	260,0	29,0	120,0	15,0	7,0	12,0	3,2
7	230,0	12,0	140,0	16,0	6,0	13,0	2,9

Продолжение таблицы 2

8	280,0	24,0	115,0	17,0	5,0	14,0	3,3
9	220,0	21,0	130,0	18,0	4,0	17,0	3,1
10	270,0	27,0	125,0	19,0	3,0	18,0	3,0
11	240,0	13,0	140,0	19,0	3,0	19,0	3,2
12	270,0	25,0	125,0	18,0	4,0	20,0	2,8
13	300,0	30,0	100,0	17,0	5,0	19,0	3,1
14	210,0	22,0	120,0	16,0	6,0	18,0	3,3
15	250,0	26,0	145,0	15,0	7,0	17,0	3,0
16	280,0	14,0	150,0	14,0	3,0	16,0	2,7
17	250,0	23,0	95,0	13,0	7,0	15,0	3,2
18	260,0	21,0	135,0	12,0	5,0	14,0	3,1
19	230,0	15,0	150,0	11,0	4,0	13,0	3,0
20	290,0	29,0	115,0	10,0	6,0	12,0	2,9
21	210,0	10,0	100,0	10,0	3,0	10,0	2,7
22	300,0	30,0	130,0	11,0	4,0	15,0	3,5
23	250,0	28,0	105,0	12,0	5,0	20,0	3,3
24	220,0	11,0	110,0	13,0	6,0	16,0	2,8
25	290,0	22,0	135,0	14,0	7,0	11,0	3,4
26	240,0	13,0	140,0	19,0	3,0	19,0	3,2
27	270,0	25,0	125,0	18,0	4,0	20,0	2,8
28	300,0	30,0	100,0	17,0	5,0	19,0	3,1
29	210,0	22,0	120,0	16,0	6,0	18,0	3,3
30	250,0	26,0	145,0	15,0	7,0	17,0	3,0

ЗАДАНИЕ 3

Расчетная задача

Показатели индивидуальных заданий отражают общую для всех вариантов ситуацию:

Расчеты о разделе продукции при концессионных соглашениях

Важным моментом инвестиционных соглашений о разделе продукции являются расчеты иностранного инвестора с принимающим государством, представляющим этому инвестору концессию (чаще всего на разработку месторождений полезных ископаемых) самим добываемым ископаемым в натуральной форме. Поскольку добытое полезное ископаемое само по себе зачастую не выступает товаром и не имеет рыночной цены, а используется недропользователем (добытчиком) для производства какого-либо продукта (например, кварцевый песок для производства стекла), то налогооблагаемой базой для платежей за право добычи может рассматриваться себестоимость добычи, а для отчислений на воспроизводство материально-сырьевой базы (МСБ) - стоимость первого товарного продукта, полученного и реализованного

из фактически добытых полезных ископаемых. Эти особенности отражены табличными формами расчетов (таблицы 3, 4).

Ставки платежей за право добычи полезных ископаемых установлены гл. 26.4 Налогового кодекса РФ. Например, за неметаллическое сырье – 5,5%. Налогообложение нормативных потерь при добыче полезных ископаемых производится по ставке 0%.

Ставки отчислений на воспроизводство МСБ принимаются согласно Федеральному закону «О недрах» (за металлическое сырье – 5%).

Значение доли государства в прибыли принимается по всем вариантам равным 25%.

Таблица 3 – Расчет годовой суммы платы за право добычи

Показатели, единицы измерения	Значение
1 Объем добычи песка, тыс. куб. м	исходные данные
2 Потери, всего, тыс. куб. м	исходные данные
2.1 В т.ч. сверхнормативные, тыс. куб. м	исходные данные
3 Количество погашенных балансовых запасов, тыс. куб. м	стр. 1 + стр.2
4 Количество реализованного (переданного в переработку) минерального сырья, тыс. куб. м	исходные данные
5 Стоимость погашенных балансовых запасов, за исключением сверхнормативных потерь, млн р.	(стр.3 – стр. 2.1) x ТЦ
6 Ставка платы за право добычи, %	исходные данные
7 Сумма платы за право добычи полезных ископаемых, млн р.	стр. 5 x стр.6
8 Сумма платы за сверхнормативные потери полезных ископаемых при добыче, млн р.	стр. 2.1 x ТЦ x стр.6 x 2
9 Всего платежей	стр.7 + стр.8

Таблица 4– Расчет сумм отчислений на воспроизводство МСБ

Показатели, единицы измерения	Значение
1 Выручка от реализации минерального сырья, млн р.	стр. 1 табл.8 x ТЦ
2 Установленная ставка отчислений на воспроизводство МСБ, %	исходные данные
3 Сумма отчислений на воспроизводство МСБ, млн р.	стр.1 x стр. 2

Для проведения расчетов следует пользоваться следующими формулами:

Сумма выплат за пользование недрами (ВПН) = стр. 9 табл.8 + стр.3 табл.9.

Чистая стоимость продукции (ЧСП) = стр.1 табл.9 – ВПН.

Стоимость компенсационной продукции (СКП) = ЧСП x 0,75 (не должна превышать 75%).

Стоимость прибыльной продукции (СПП) = ЧСП – СКП.

Доля государства в прибыли (ДГП) = СПП x 0,25.

Стоимостное значение валовой доли инвестора (ВДИ) = СПП – ДГП.

Годовая сумма НДС = (СКП + ВДИ) x 0,18.

Сумма налога на прибыль инвестора, полученную от добычи полезного ископаемого = ВДИ x (1,0– 0,78) x 0,24 (0,78 – заданный уровень себестоимости добычи).

Стоимостное значение доли инвестора, предназначенной для уплаты налогов и сборов (ДНС) = НДС + НП.

Стоимостное значение чистой доли инвестора (ЧДИ) = ВДИ – ДНС.

Общая доля государства в стоимостном исчислении в разделе продукции ОДГ = ВПН + ДПП + ДНС.

Общая доля инвестора в стоимостном исчислении в разделе продукции (ОДИ) = СКИ + ЧДИ.

Таблица 5 - Варианты индивидуальных заданий

Вариант	Объем добычи песка, тыс. куб. м	Объем потерь при добыче, тыс. куб. м		Трансфертная цена песка, руб. за тыс. куб. м	Уровень себестоимости добычи, доли единицы
		Всего	сверх-нормативный		
1	950	81	22	16	0,77
2	1000	87	17	20	0,79
3	900	78	24	14	0,71
4	960	82	20	17	0,76
5	990	86	18	15	0,78
6	970	78	23	18	0,77
7	960	83	19	16	0,72
8	910	85	22	21	0,75
9	980	79	25	19	0,73
10	920	84	20	17	0,76
11	970	83	17	20	0,74
12	990	85	21	18	0,76
13	930	80	18	16	0,78
14	980	88	24	21	0,75
15	1000	86	21	19	0,78
16	980	84	22	17	0,74
17	940	87	25	21	0,70
18	1000	81	21	20	0,77
19	970	88	23	18	0,74
20	950	82	24	20	0,79
21	950	81	22	16	0,77
22	1000	87	17	20	0,79
23	900	78	24	14	0,71
24	960	82	20	17	0,76
25	990	86	18	15	0,78
26	1000	86	21	19	0,78

Продолжение таблицы 5

27	980	84	22	17	0,74
28	940	87	25	21	0,70
29	1000	81	21	20	0,77
30	970	88	23	18	0,74

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ

по дисциплине «Иностранные инвестиции»

- 1 Иностранные инвестиции: сущность, основные понятия и классификация.
- 2 Основные тенденции мирового инвестиционного процесса.
- 3 Многостороннее регулирование иностранных инвестиций.
- 4 Двусторонние межправительственные соглашения о поощрении и взаимной защите инвестиций.
- 5 Регулирование иностранных инвестиций в российском законодательстве.
- 6 Инвестиционный климат и определяющие его факторы.
- 7 Характеристика основных методик международной оценки инвестиционного климата.
- 8 Особенности и этапы создания предприятий с иностранным капиталом в РФ.
- 9 Свободные экономические зоны: сущность, классификация.
- 10 Концессия: сущность, классификация форм и видов.
- 11 Сущность и сфера применения соглашения о разделе продукции.
- 12 Сущность и сфера применения сервисных соглашений.
- 13 Международный лизинг: сущность, виды, особенности.
- 14 Виды международного франчайзинга.
- 15 Административные меры регулирования.
- 16 Административные формальности.
- 17 Сравнительная характеристика финансовых и фискальных льгот.
- 18 Особенности налогообложения иностранных инвесторов в РФ.
- 19 Основные положения ФЗ №160 от 09.07.1999 г. «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».
20. Оценка стимулирования иностранных инвесторов финансовыми и фискальными льготами.

Список литературы

Основная

- 1 Бюджетный кодекс РФ.
- 2 Гражданский кодекс РФ.
- 3 Налоговый кодекс РФ. Гл. 26.4.
- 4 Федеральный закон «О недрах».
- 5 Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» №160-ФЗ от 09.07.1999 г. (в последней редакции).
- 6 Федеральный закон «О соглашениях о разделе продукции».
- 7 Федеральный закон «О специальных экономических зонах».
- 8 Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле».

- 9 Федеральный закон «О лизинге».
- 10 Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».
- 11 Елизаветин М.Е. Иностраный капитал в экономике России. - М.: Международные отношения, 2004. – 264 с.
- 12 Зименков Р.И. Свободные экономические зоны: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060600 «Мировая экономика», 060400 «Финансы и кредит», 060700 «Национальная экономика». – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. - 223 с.
- 13 Зубченко Л.А. Иностранные инвестиции: Учебное пособие. - М.: ООО «Книгодел», 2008. – 160 с.
- 14 Кожухар В.М. Практикум по иностранным инвестициям. – М.: Издательско-торговая компания «Дашков и К», 2007. – 252 с.
- 15 Ливенцев Н.Н., Костюнина Г.М. Международное движение капитала (инвестиционная политика зарубежных стран): Учебник. - М.: Экономистъ, 2004. – 368 с.
- 16 Черкасов В.Е. Международные инвестиции: Учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело, 2003.

Дополнительная

- 17 Бузова И.А., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Коммерческая оценка инвестиций /Под ред. В.Е. Есипова. – СПб.: Питер, 2003.
- 18 Вознесенская Н.Н. Иностраные инвестиции: Россия и мировой опыт (сравнительно-правовой комментарий). – М.: Юридическая фирма «Контракт»; «ИНФРА – М», 2001.
- 19 Ендовицкий Д.А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики: Учебное пособие / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: Финансы и статистика, 2003.
- 20 Кадочников С.М. Прямые зарубежные инвестиции: макроэкономический анализ эффектов благосостояния. – СПб.: Экономическая школа, 2002.
- 21 Курьсь Н.В. Иностраные инвестиции: Российская история (правовые исследования). - СПб: Изд-во «Юридический Центр Пресс», 2003.
- 22 Международный менеджмент: Учебник / Под ред. С.Э.Пивоварова и др. – СПб.: Питер, 2000.
- 23 Мировая экономика: Учебник / Под ред. И.П. Николаевой. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2002.
- 24 Справочник финансиста предприятия. - 3-е изд. – М.: ИНФРА – М., 2001.
- 25 Фишер П. Иностраные инвестиции: возрождение промышленности России/ Пер. с англ. – М.: Изд-во «Дело», 1999.
- 26 Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции / Пер. с англ. – М.: ИНФРА – М, 1999.

Чепелюк Наталья Яковлевна

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Методические указания
к выполнению контрольной работы
для студентов заочной формы обучения
специальности 080105 «Финансы и кредит»
специализации «Финансовый менеджмент»

Редактор: Н.Л. Попова

Подписано к печати	Формат 60*84 1/16	Бумага тип. № 1
Печать трафаретная	Усл. печ. л. 1,0	Уч. - изд. л. 1,0
Заказ	Тираж 50	Цена свободная

Редакционно-издательский центр КГУ
640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25
Курганский государственный университет