

Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор Учреждения образования
“Белорусский государственный
экономический университет”

В.Н.Шимов

“ 13 ” *октябрь* 2010 г.

Регистрационный № УД 582-10 /баз.

МЕЖДУНАРОДНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Учебная программа для специальности
1-25 01 03 “Мировая экономика”

СОСТАВИТЕЛЬ

Петрушкевич Е.Н. – доцент кафедры мировой экономики Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Турбан Г.В., заведующий кафедрой международного бизнеса Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент

Семак Е.А., доцент кафедры международных экономических отношений Белорусского государственного университета, кандидат экономических наук, доцент

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой мировой экономики Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 2 от 16.09 2010);

Научно-методическим советом Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»
(протокол № 2 от 06.10 2010).

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

1. Цель преподавания дисциплины (предмет изучения и его место в системе подготовки специалиста данного профиля).

Дисциплина «Международная инвестиционная деятельность» является значимым курсом при подготовке экономистов-международников высшей квалификации, так как отражает важнейшие проявления современного этапа развития мировой экономики, которые связаны с особенностями процесса движения капитала в условиях глобализации.

Предметом дисциплины «Международная инвестиционная деятельность» является определение содержания международной инвестиционной деятельности, особенностей ее проявления и системы регулирования в мировой экономике.

Цель дисциплины – сформировать у студентов систематизированные знания, умения и навыки в области международной инвестиционной деятельности с учетом особенностей ее проявления, регулирования и осуществления в странах с разным уровнем социально-экономического развития.

2. Задача изучения дисциплины (реализация требований квалификационной характеристики).

В задачи изучения дисциплины входит:

- уяснение теоретических основ международной инвестиционной деятельности;
- изучение структуры и содержания политики международного инвестирования государства, принимающего и вывозящего капитал;
- изучение существующей практики наднационального регулирования международной инвестиционной деятельности;
- иметь навыки в определении особенностей инвестиционного климата стран.

3. В результате изучения дисциплины студенты должны:

ЗНАТЬ:

- сущность, виды и организационные формы международных инвестиций;
- структуру и содержание международной инвестиционной деятельности;
- сущность, виды и организационные формы международных инвестиций;
- теории международного инвестирования;
- роль, направления потоков, отраслевую структуру и факторы глобализации ПИИ;
- сущность и формы проявления транснационализации;
- причины ПИИ в современной экономике;

- стратегии ПИИ в зарубежной деятельности предприятия;
- признаки, виды, факторы, масштаб международных слияний и поглощений компаний;
- инструменты международного портфельного инвестирования;
- структуру, содержание и условия международного инвестиционного кредитования;
- понятие инвестиционного климата и его составляющие;
- методы страхования рисков международного инвестирования;
- сущность суверенного инвестиционного рейтинга;
- международные стандарты инвестиционной деятельности;
- основы политики международного инвестирования государства, принимающего капитал;
- сущность, цели и инструменты политики стимулирования вывоза инвестиций за рубеж;
- структуру построения и функции агентств и институтов, активизирующих вывоз капитала;
- теорию и практику наднационального регулирования движения капитала;
- регулирование международной инвестиционной деятельности международными организациями и договорами;
- теневые направления международной инвестиционной деятельности;
- основные организационные формы хозяйственной деятельности в разрезе стран;
- практику применения льгот и ограничений инвестиционной деятельности;
- особенности международной инвестиционной деятельности на рынках развивающихся стран;
- специфику международной инвестиционной деятельности на рынках стран с переходной экономикой;
- содержание политики привлечения иностранных инвестиций в РФ;
- структуру институтов регулирования иностранных инвестиций в РФ;
- проблемы и перспективы РФ на международном рынке инвестиций.

УМЕТЬ:

- различать виды и организационные формы международных инвестиций;
- применять теории международного инвестирования;
- ориентироваться в системе ведущих ТНК мира;
- выявлять проблемы и стратегии развития ПИИ малого и среднего бизнеса стран мира;
- определять факторы привлечения ПИИ в конкретную страну;
- различать инструменты международного портфельного инвестирования;
- применять стратегии международной диверсификации и хеджирования;
- определять риски международного инвестирования;

- использовать методики определения суверенного инвестиционного рейтинга;
- применять международные стандарты инвестиционной деятельности;
- находить агентства и институты, активизирующие вывоз капитала, любой страны и определить его возможности;
- определять структуру и содержание инвестиционных соглашений, об избежании двойного налогообложения, о передаче технологий;
- организовать деятельность индивидуального иностранного инвестора на развитых рынках;
- учитывать особенности инвестиционной деятельности иностранной фирмы на развитых рынках;
- ориентироваться в проблемах международной инвестиционной деятельности в наименее развитых странах;
- производить оценку участия РБ в международной инвестиционной деятельности;
- использовать нормативно-правовую базу регулирования международной инвестиционной деятельности РБ.

ИМЕТЬ НАВЫКИ:

- определять виды и организационные формы международных инвестиций;
- выявлять место страны в мировых процессах ПИИ;
- определять риск и доходность международных портфельных инвестиций;
- распознавать реальные инвестиционные режимы политики государства;
- определять достоинства и недостатки политики регулирования иностранных инвестиций конкретной страны;
- выявлять угрозы экономической безопасности государства от конкретных проектов иностранных инвестиций;
- распознавать достоинства и недостатки политики стимулирования иностранных инвестиций конкретных государств;
- производить оценку участия страны в международной инвестиционной деятельности.

Всего часов по дисциплине – 150, из них всего часов аудиторных – 60, в том числе 34 часа – лекции, 26 часов – практические занятия.

Рекомендуемая форма контроля – экзамен.

ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

Дисциплины «Международная инвестиционная деятельность»

№ п/п	Тема	Количество часов		
		Всего аудиторных	Лекции	Практические занятия
1	Методологические и теоретические основы международной инвестиционной деятельности.	6	4	2
2	Прямые иностранные инвестиции как основная форма международной инвестиционной деятельности.	6	4	2
3	Транснационализация и субъекты прямых иностранных инвестиций.	4	2	2
4	Международное портфельное инвестирование.	4	2	2
5	Международные кредитные инвестиции.	4	2	2
6	Инвестиционный климат.	4	2	2
7	Основы политики привлечения прямых иностранных инвестиций государства.	6	4	2
8	Политика стимулирования экспорта инвестиций.	4	2	2
9	Наднациональное регулирование движения капитала.	4	2	2
10	Международная инвестиционная деятельность в развитых странах.	4	2	2
11	Особенности международной инвестиционной деятельности в развивающихся странах.	4	2	2
12	Международная инвестиционная деятельность в странах с переходной экономикой.	4	2	2
13	Особенности международной инвестиционной деятельности в Республике Беларусь.	6	4	2
ИТОГО:		60	34	26

Тема 1. Методологические и теоретические основы международной инвестиционной деятельности.

Международные инвестиции: сущность, виды, организационные формы. Прямые иностранные инвестиции (ПИИ). Трансконтинентальные капитальные вложения. Транснациональные капитальные вложения. Характерные особенности прямых иностранных инвестиций. Формы ПИИ: соглашения о поручительской переработке сырья, проекты на компенсационной основе, совместные предприятия, объекты, полностью принадлежащие иностранному капиталу, лизинг, лицензионные соглашения, соглашения о сдаче предприятия под управление, соглашения под возвращаемый залог, концессия, соглашения о разделе продукции. Кредитные иностранные инвестиции. Кредитный рейтинг. Портфельные иностранные инвестиции: акционерные ценные бумаги, долговые ценные бумаги, производные инструменты. Межгосударственные инвестиции. Частные инвестиции. Смешанные инвестиции.

Структура международной инвестиционной деятельности и ее участники. Участники международной инвестиционной деятельности. Инвесторы. Субинвесторы. Объекты международного инвестирования. Факторы, стимулирующие международную инвестиционную деятельность. Характер и эффекты процессов современного международного инвестирования. Динамика ПИИ. Географическая структура ПИИ. Концентрация ПИИ. Интернационализация международного производства. Кластерная политика. Три поколения политики привлечения иностранных инвестиций. Изменение характера портфельных и кредитных инвестиций.

Становления теорий движения капитала. Концепция сбалансированного роста. Теория «большого толчка». Концепция несбалансированного роста. Теория «внешнего толчка».

Современные теории прямого иностранного инвестирования. Парадигма «летающих гусей». Подход, основанный на структуре рынка и специфических преимуществах. Подход, основанный на жизненном цикле товара. Подход, основанный на теории сравнительного преимущества. Подход, основанный на диверсификации. Теория интернализации. Путь инвестиционного развития наций.

Теории финансовой транснационализации. Неоклассическая финансовая теория. Мотив международной диверсификации. Индикатор мобильности капитала. Теория глобальных финансовых игроков.

Тема 2. Прямые иностранные инвестиции как основная форма международной инвестиционной деятельности.

Характерные особенности прямых иностранных инвестиций (ПИИ). Субъекты и объекты отношений ПИИ, компоненты и классификация ПИИ. Роль ПИИ в мировой экономике. Прямые и косвенные ПИИ-эффекты. Влияние ПИИ на параметры экономического развития страны-реципиента. Направления потоков ПИИ в страновом разрезе. Отраслевая структура ПИИ.

Стратегии международного прямого инвестирования. Мотивация ПИИ: традиционные и современные факторы привлечения.

Организационные структуры и системы международных инвестиционных стратегий предприятий. Инвестирование в новые предприятия. Покупка зарубежных предприятий. Стратегические альянсы как форма международного инвестирования. Совместные предприятия. Другие типы международных инвестиционных стратегий. Международные слияния и поглощения (СиП) компаний как тип инвестиционной стратегии. Виды, факторы, масштаб СиП и контроль их осуществления.

Тема 3. Транснационализация и субъекты прямых иностранных инвестиций.

Понятие и формы проявления транснационализации. Транснациональная компания. Транснациональная корпорация. Многонациональное предприятие. Отличительные черты. Трансфертные цены.

Ведущие ТНК мира: роль, структура, оценка деятельности и тенденции развития. Индекс транснациональности. Индекс распространения сети. ПИИ малого и среднего бизнеса: роль, проблемы и стратегии развития. Причины и мотивы инвестирования малым и средним бизнесом за рубеж. Эффекты от международных стратегий инвестирования малым и средним бизнесом.

Тема 4. Международное портфельное инвестирование.

Портфельные инвестиции и инфраструктура их обращения. Международный фондовый рынок и его инструменты. Централизованный и нецентрализованный фондовый рынок. Организованный и неорганизованный фондовый рынок. Инструменты международного портфельного инвестирования. Международные листинги. Национальная ассоциация фондовых дилеров США.

Основные принципы формирования и управления международным инвестиционным портфелем. Международная диверсификация. Хеджирование. Риск и доходность международных портфельных инвестиций.

Информационное обеспечение международного фондового рынка. Индексы международного фондового рынка. Максимальный курс акции, минимальный курс акции. Акция привилегированная. Торговля правами на вновь эмитируемые акции. Варранты. Комбинации ценных бумаг, продажа которых осуществляется в комплекте. Дивиденд, норма дивиденда. Национальные фондовые индексы.

Тема 5. Международные кредитные инвестиции.

Инвестиционное кредитование международных организаций. Кредитные механизмы МВФ. Инвестиционные займы. Системные займы на структурную перестройку. Адаптивные, учебно-инновационные, специальные, бюджетозамещающие займы. Техническая помощь. Трастовый

фонд помощи беднейшим странам с чрезмерной задолженностью. Глобальный экологический фонд. Группа Всемирного банка. Фонд развития капиталовложений. Программа развития Организации Объединенных Наций. Организация Объединенных Наций по промышленному развитию.

Кредитные инвестиции по двусторонним соглашениям между странами. Инвестиции транснациональных банков. Транснациональный банк. Организационная структура ТНБ. Международные банковские клубы. Банковская международная инвестиционная деятельность. Проектное финансирование (ПФ). Преимущества ПФ. Недостатки ПФ. Инвестиционные (США), торговые (Великобритания) или деловые банки (Франция, Италия). Транснациональные банковские объединения, международные банковские объединения и банковские группы. Банки верхней группы. Банки главной группы. Фирмы основной группы. Региональные фирмы. Специализированные фирмы. Исследовательские фирмы. Торговые банки

Тема 6. Инвестиционный климат

Понятие инвестиционного климата и его составляющие. Структура инвестиционного климата и факторы его формирования. Риски международного инвестирования. Институты по исследованию инвестиционного климата и страновых рисков.

Понятие суверенного инвестиционного рейтинга. Методики его определения. Оценка уровня кредитоспособности страны.

Инвестиционная безопасность и угрозы от иностранных инвестиций. Показатели инвестиционной безопасности. Основные виды угроз экономической безопасности при реализации прямых и портфельных иностранных инвестиций. Система защитных мероприятий.

Тема 7. Основы политики международного инвестирования государства, принимающего капитал.

Структура политики привлечения иностранных инвестиций. Регулирующая и стимулирующая политика привлечения иностранных инвестиций.

Инвестиционные режимы политики государства. Исключения из инвестиционных режимов. Концепция справедливого и равноправного режима. Принцип транспарентности.

Содержание политики регулирования иностранных инвестиций. Скрытые и прямые ограничения. Практика использования различных систем ограничений в странах мира.

Структура политики стимулирования иностранных инвестиций. Налоговые, фискальные и прочие льготы. СЭЗ и территориальные единицы с особым статусом.

Современные ПИИ-стратегии государства. Необходимость разработки ПИИ-стратегии. Структура и типы ПИИ-стратегий. Условия реализации ПИИ-стратегий. Этапы осуществления ПИИ-стратегий. Координация и

контроль реализации ПИИ-стратегии. Роль агентств по привлечению иностранных инвестиций.

Тема 8. Политика стимулирования экспорта инвестиций

Цели и структура политики инвестирования за рубежом. Причины и предпосылки возникновения политики экспорта инвестиций. Либерализация регулирующей политики. Введение политики помощи и содействия зарубежным инвестициям. Программы и формы поощрения зарубежных инвестиций.

Основные стимулирующие мероприятия стран-доноров. Информационная и техническая помощь. Финансовая поддержка и финансовые льготы. Страхование инвестиций и гарантии.

Агентства и институты, активизирующие вывоз капитала, и структура их деятельности. Агентства содействия зарубежным инвестициям. Финансовые институты развития. Схемы инвестиционных гарантий. Двусторонние и многосторонние институты. Частные консалтинговые фирмы. Частные банки и страховые компании

Тема 9. Наднациональное регулирование движения капитала

Двусторонние соглашения о взаимном переливе капитала. Типовой договор: структура, содержание, преимущества двустороннего регулирования. Специфика содержания двусторонних инвестиционных соглашений между отдельными группами стран.

Межгосударственные договоры об избежании двойного налогообложения: структура и содержание. Способы избежания двойного налогообложения. Система освобождения от налогообложения. Система налогового кредита.

Международные соглашения о передаче технологий. Региональные инвестиционные соглашения. Регулирование международной инвестиционной деятельности международными организациями и договорами.

Тема 10. Международная инвестиционная деятельность в развитых странах.

Основные организационные формы хозяйственной деятельности в разрезе стран. Практика применения льгот и ограничений инвестиционной деятельности. Деятельность индивидуального инвестора на развитых рынках. Особенности инвестиционной деятельности иностранной фирмы на развитых рынках.

Тема 11. Особенности международной инвестиционной деятельности в развивающихся странах

Основные показатели международной инвестиционной деятельности в региональном разрезе.

Практика применения льгот и ограничений инвестиционной деятельности в отдельных развивающихся странах.

Проблемы международной инвестиционной деятельности в наименее развитых странах.

Тема 12. Международная инвестиционная деятельность в странах с переходной экономикой.

Место стран с переходной экономикой в международных инвестиционных процессах. Анализ инвестиционного климата бывших соцстран.

Прямые иностранные инвестиции в России. Влияние интеграционных процессов на международную инвестиционную деятельность в бывших социалистических государствах.

Тема 13. Особенности международной инвестиционной деятельности в Республике Беларусь.

Оценка участия Республики Беларусь в международной инвестиционной деятельности. Анализ инвестиционного климата в Республике Беларусь, структуры и потока иностранных инвестиций.

Нормативно-правовая база регулирования международной инвестиционной деятельности Республики Беларусь. Инвестиционный кодекс. Политика привлечения иностранных инвестиций в Республику Беларусь. Национальные программы привлечения иностранных инвестиций в Республику Беларусь.

Структура институтов регулирования международной инвестиционной деятельности. Проблемы и перспективы Республики Беларусь на международном рынке инвестиций.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Литература:

Основная

1. Петрушкевич, Е.Н. Международная инвестиционная деятельность: курс лекций / Е.Н. Петрушкевич – Минск: БГЭУ, 2006. – 185 с.
2. Петрушкевич, Е.Н. Международная инвестиционная деятельность: практикум / Е.Н. Петрушкевич – Минск: БГЭУ, 2008. – 74 с.
3. Костюнина, Г.М., Ливенцев, Н.Н. Международное движение капитала: учебник // Г.М. Костюнина, Н.Н. Ливенцев. - М.: Экономистъ, 2004. – 363 с.
4. Зубченко, Л.А. Иностранные инвестиции: учебное пособие / Л. А. Зубченко. – М.: Книгодел, 2010. - 176 с.
5. Ивасенко, А.Г. Иностранные инвестиции: учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М.: КноРус, 2010. - 269 с.

Дополнительная

1. Бочаров, В.В. Инвестиции: учебник для вузов / В. В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2010. - 380 с.
2. Гончаров, В. И. Инвестиционное проектирование : учеб. пособие / В. И. Гончаров. - Минск: Современная школа, 2010. - 320 с.
3. Игонина, Л.Л. Инвестиции: учебник: для высших учебных заведений по финансово-экономическим специальностям / Л. Л. Игонина. – М.: Магистр, 2010. - 749 с.
4. Инвестиции в Республику Беларусь из-за рубежа / Национальный статистический комитет Республики Беларусь. - Минск, 2009.
5. Костюнина, Г.М., Ливенцев, Н.Н. Международная практика регулирования иностранных инвестиций: учебное пособие / Г.М. Костюнина, Н.Н. Ливенцев. – М.: Анкил, 2001 г. – 128 с.
6. Лисица, В. Н. Международные инвестиционные соглашения / В.Н. Лисица. Новосибирск: Новосиб. гос. ун-т, 2004. – 265 с.
7. Международная инвестиционная деятельность // Мировая экономика и ВЭД: уч. пособие / С.Ю. Кричевский, М.И. Плотницкий, Г.В. Турбан и др. / под общ. ред. М.И.Плотницкого и Г.В. Турбан. – Минск.: ООО «Современная школа», 2006. – 664 с. – С. 531- 589.
8. Обзор инвестиционной политики Республики Беларусь: конференция ООН по торговле и развитию / Организация Объединенных Наций. 2009. - XII, 130 с.
9. Правовые основы деятельности иностранных инвесторов в Республике Беларусь: обзор подготовлен на основе нормативно-правовых актов Республики Беларусь по состоянию на 1 сентября 2009 года / Министерство экономики Республики Беларусь, Компания "Эрист энд Янг". 2009. - 135 с.
10. Путеводитель для иностранного инвестора в Республике Беларусь / Министерство экономики Республики Беларусь. - Минск: Национальное инвестиционное агентство, 2009. - 70 с.
11. Хмыз, О.В. Международный рынок капиталов / О.В. Хмыз. – М.: ПРИОР, 2002. – 459 с.

Беларускі дзяржаўны эканамічны ўніверсітэт. Бібліятэка.
Белорусский государственный экономический университет. Библиотека.
Belarus State Economic University. Library.

<http://www.bseu.by>