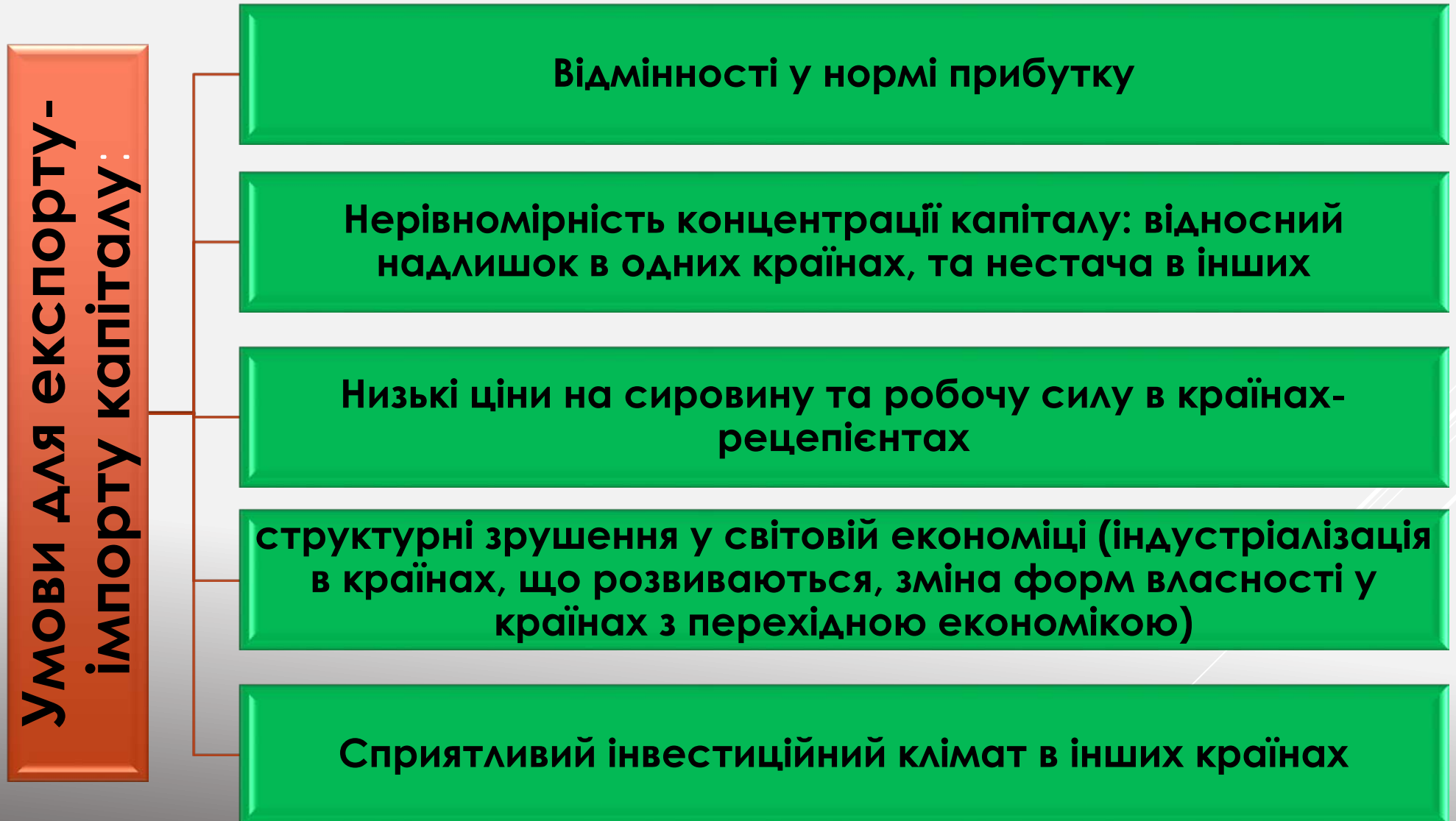


**ЛЕКЦІЯ 5.
МІЖНАРОДНИЙ
ІНВЕСТИЦІЙНИЙ
БІЗНЕС-
КОНСАЛТИНГ**



Міжнародний рух капіталу – це зустрічне переміщення капіталу між країнами (в товарній або грошовій формі) з метою його самозростання й максимізації прибутку.



Сучасні тенденції міжнародного руху капіталу – це сигнали для інвесторів. До них належать:

глобалізація, яка спонукає великі компанії інвестувати одразу в багатьох країнах

зміна вектору інвестиційних потоків: зростання у провідні та наукомісткі галузі; до сфери послуг, у межах самого постіндустріального світу

значне прискорення обміну капіталами завдяки сучасним інформаційним технологіям та діям великих ТНК

посилення ролі Китаю та інших азійських країн як експортерів капіталу

зростання експорту капіталу до офшорних зон

періодичні кризи заборгованості країн і компаній

Форми руху капіталу

3 точки зору власності



Приватний капітал

Державний капітал

Капітал міжнародних державних організацій

3 точки зору характеру інвестування



Прямі інвестиції
Портфельні інвестиції

Кредити, гранти,
фінансова допомога

Підприємницький капітал



Позичковий капітал



Прямі іноземні інвестиції – це вкладення у промислові, торговельні та інші підприємства (реальний сектор) за кордоном. Переважна частка щорічного світового потоку прямих іноземних потоків припадає на ТНК

Інвестор отримує реальний контроль над новим об'єктом. Здійснює щоденну діяльність.

Інвестиції іноді здійснюються окремими особами, але частіше – компаніями, які бажають ділової присутності в чужій країні та практикують щоденну діяльність. Тобто це **реальні інвестиції**.

Портфельні іноземні інвестиції — це вкладення у цінні папери (іноді — у підприємства, коли його частка у власності не перевищує 10-25 % від загального капіталу). Інвестор отримує прибуток у формі дивідендів та зростання курсу акцій. Але він не отримує контролю над новим об'єктом. Це **фінансові інвестиції**.

Міжнародна позика – акт надання грошей, майна або інших матеріальних благ суб'єктами міжнародних відносин (урядами, міжнародними фінансово-кредитними організаціями, банками, приватними особами) на умовах повернення, терміновості та виплати процентів.

Мотиви надавачів позики бізнесу: більш прибуткове використання вільних грошей, політичні та ідеологічні мотиви.

Міжнародний інвестиційний консалтинг – система заходів, розроблених професійними консультантами та спрямованих на отримання інвесторами фінансового доходу за кордоном



Мета міжнародного інвестиційного консалтингу:

збільшення рентабельності виробництва та отримання конкурентних переваг на ринку, прискорення реалізації товарів і послуг (за допомогою кредиту), прагнення до завоювання нових ринків, диверсифікація інвестицій задля зниження ризиків та невизначеності ринкового середовища, позбавлення від екологічно брудних виробництв, відмивання незаконно отриманих коштів.

Умови міжнародного інвестиційного консалтингу:

економічне зростання та економічна стабільність у країні замовника (тоді зростає попит на послуги консалтингу), зростання валового доходу фірм, що прагнуть брати участь у міжнародному руху капіталів, та їх кількості на конкурентному ринку, схильність підприємців до інвестування.

**Завдання, що стоять перед
консультантами-міжнародниками:**

вибір найбільш ефективних схем інвестування за кордоном

складання прогнозу руху міжнародного капіталу

вибір об'єктів інвестування

ведення переговорів з партнерами, банками, страховими фірмами

розроблення бізнес-планів і надання техніко-економічного обґрунтування інвестиційного проекту

Послуги міжнародного інвестиційного консалтингу

Зміст і напрями консультування	Користь для замовника (клієнтської компанії)
1	2
Вивчення іноземного ринку, перевірка об'єктів інвестування, збирання документації, яка необхідна для старту інвестування.	Дослідження ринку професійним і досвідченим фахівцем, мінімізація помилок стратегічного вибору та витрат втрачених можливостей.
Передінвестиційна підготовка, оцінка альтернативних напрямів інвестицій. Прогнозування напрямку і обсягів зростання фінансових потоків, аналіз ризиків.	Скорочення виробничих і альтернативних витрат, підвищення ефективності виробництва.
Планування, розробка і впровадження міжнародних інвестиційних проектів, пов'язаних з реалізацією повного циклу іноземних інвестицій (від вкладення капіталу до здачі його в експлуатацію та одержання прибутку.)	Скорочення часу на передінвестиційну діяльність і підписання інвестиційних договорів та на виробничий цикл.
Супровід впровадження міжнародних інвестиційних проектів, юридичний консалтинг.	Своєчасна корекція інвестиційного процесу, формування при необхідності заходів по виведенню активів, врахування особливостей національних законодавств.

1	2
Рекомендації з оптимального використання бюджету іноземної фірми.	Підвищення алокативної ефективності виробництва.
Оцінка ефективності напрямів (галузі) інвестування: прямі, портфельні інвестиції за кордоном, або випуск акцій компанії для продажу на зовнішньому ринку тощо.	Контроль консультантами потенційного прибутку від інвестицій і ризиків, підвищення ефективності виробництва.
Пошук і залучення іноземних інвесторів для замовників, визначення оптимального обсягу і термінів іноземних інвестицій, узгодження дій з банками, страховиками і навіть органами влади.	Створення найкращих умов інвестування для клієнтської фірми, зниження виробничих і трансакційних витрат, підвищення ефективності виробництва.

1	2
<p>Надання інформації для іноземних інвесторів про стан ринку потенційного інвестування, його ключові переваги, національне законодавство, ризики недобросовісної конкуренції та опортуністичної поведінки контрагентів.</p>	<p>Зниження трансакційних витрат інвесторів від ризику та невизначеності на іноземному ринку, зростання умов для їх залучення, допомога вітчизняним компаніям в отриманні додаткового фінансування.</p>
<p>Поради з питань управління зовнішнім боргом компанії</p>	<p>Запобігання корпоративному дефолту.</p>
<p>Рекомендації з податкового планування, трансфертних цін та офшорного бізнесу.</p>	<p>Оптимізація податків відповідно до норм чинного законодавства.</p>

Зовнішній корпоративний борг формується у результаті накопичення банківських та товарних кредитів



Банківський кредит є сукупний обсяг кредитних ресурсів, наданих внутрішнім суб'єктам господарювання іноземними банками, міжнародними фінансовими організаціями. Це також угода між банками і позичальниками про умови погашення тіла кредиту і процентів.

Торговий (товарний, комерційний) кредит надає експортер іншій компанії за кордоном для покупки товарів і послуг. Це є угода, за якою підприємець може придбати товар без оплати готівкою (вона перекладається на більш пізній термін)

Специфічні типи інвестиційного кредиту

Лізинг

комплексна операція, що має три складові: оренда, кредит, інвестування. Лізингоодержувач (користувач власності) обирає лізингодавця (власника і постачальника майна). Перший сплачує лізингові платежі згідно з графіком.

Факторинг

міжнародні фінансові послуги по поверненню експортеру більшої частини заборгованості від імпортера за допомогою спеціалізованої фінансової компанії (або банку).

Форфейтинг

це купівля банком чи спеціалізованою компанією (форфейтером) у експортера боргового зобов'язання іноземного покупця без права регресу.

Найкращий спосіб погашення зовнішнього корпоративного боргу для компанії – це грамотний стратегічний менеджмент, спрямований на отримання конкурентних переваг, підвищення рентабельності виробництва, його розширення та інноваційний розвиток!



ЛТ— це відмова боржника платити проценти або основну суму кредиту при настанні терміну платежу.

Наслідки дефолту:

- закриття доступу компаній до кредитних ресурсів міжнародних організацій і країн-донорів;
- блокування рахунків у зарубіжних банках.
- Ризик арешту майна підприємства за кордоном.
- Дефолт створює негативну кредитну історію компанії, що знижує шанси на отримання позики в майбутньому.
- Рейтингові агентства знижують кредитні рейтинги компаній.

Основні критерії офшорної юрисдикції:

- ❖ відсутність податкових платежів або їх значне скорочення;
- ❖ нерезидентний статус компанії і її власника;
- ❖ відсутність обмежень на вивезення і ввезення капіталів в офшорну зону;
- ❖ можливість здійснювати фінансові операції в будь-якій валюті;
- ❖ можливість для офшорної компанії мати рахунки в будь-яких місцевих і закордонних банках;
- ❖ конфіденційність інформації про осіб власників і акціонерів офшорної компанії;
- ❖ пільги щодо мінімального статутного капіталу, відсутність вимог до ведення бухгалтерського обліку і складання аудиторських перевірок.

Класифікація офшорних зон з позиції рівня оподаткування та конфіденційності

«кокосові» або класичні офшори (Zero Tax Heavens) – країни з низьким рівнем оподаткування, які не вимагають звітності.

зони «високої репутабельності», які надають офшорним компаніям значні податкові пільги (Law Tax Heavens)

держави, що формально не є офшорами, але податкові закони у яких передбачають низьке оподаткування окремих операцій або інвесторів (США, Нова Зеландія, Великобританія, Бельгія, Нідерланди, Люксембург, Швейцарія, Ліхтенштейн).

**Консалтингові
послуги
офшорному
бізнесу:**

Реєстрація офшорів та супроводження міжнародних трансакцій (експортних та імпорتنих офшорних схем)

Структурування бізнесу у міжнародний холдинг

Допомога у відкритті офшорної компанії – власника патентів і ліцензій

Виведення капіталу в більш безпечні юрисдикції

Допомога у відкритті фізичними та юридичними особами офшорної компанії – сейфу

Консультації з міжнародного податкового планування

Консультації бізнесу з методів антиофшорного національного регулювання бізнесу